



Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria

**GRUPPO ASSICURATIVO AMISSIMA**

**Solvency and Financial Condition Report – SFCR 2019**

|                                                                                                                                        |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>INTRODUZIONE.....</b>                                                                                                               | <b>4</b>   |
| <b>SINTESI DEI CONTENUTI.....</b>                                                                                                      | <b>7</b>   |
| <b>A. ATTIVITÀ E RISULTATI .....</b>                                                                                                   | <b>12</b>  |
| A.1 ATTIVITÀ .....                                                                                                                     | 12         |
| STRUTTURA DEL GRUPPO .....                                                                                                             | 12         |
| SITUAZIONE E ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLE COMPAGNIE .....                                                                            | 15         |
| OPERAZIONI INFRAGRUPPO .....                                                                                                           | 18         |
| A.2 RISULTATI DI SOTTOSCRIZIONE .....                                                                                                  | 23         |
| PREMI EMESSI .....                                                                                                                     | 23         |
| ANDAMENTO DELLE LIQUIDAZIONI E DELLE RISERVE TECNICHE .....                                                                            | 26         |
| A.3 RISULTATI DI INVESTIMENTO .....                                                                                                    | 30         |
| CARATTERISTICHE DEGLI INVESTIMENTI .....                                                                                               | 30         |
| PROVENTI E ONERI DA INVESTIMENTI .....                                                                                                 | 31         |
| A.4 RISULTATI DI ALTRE ATTIVITÀ.....                                                                                                   | 35         |
| A.5 ALTRE INFORMAZIONI.....                                                                                                            | 35         |
| <b>B. SISTEMA DI GOVERNANCE .....</b>                                                                                                  | <b>36</b>  |
| B.1 INFORMAZIONI GENERALI SUL SISTEMA DI GOVERNANCE.....                                                                               | 36         |
| LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO.....                                                                                             | 36         |
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: COMPOSIZIONE, RUOLO E RESPONSABILITÀ .....                                                               | 47         |
| DELEGHE CONFERITE DALL'ORGANO AMMINISTRATIVO .....                                                                                     | 49         |
| MODIFICHE AL SISTEMA DI GOVERNANCE.....                                                                                                | 54         |
| FLUSSI DI COMUNICAZIONE E COLLEGAMENTO TRA LE FUNZIONI DI CONTROLLO.....                                                               | 58         |
| POLITICHE DI REMUNERAZIONE .....                                                                                                       | 59         |
| B.2 REQUISITI DI COMPETENZA E ONORABILITÀ .....                                                                                        | 63         |
| LE PROCEDURE DI VALUTAZIONE DEI REQUISITI DI PROFESSIONALITÀ E ONORABILITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, SINDACI E DEL DIRETTORE GENERALE..... | 63         |
| LE PROCEDURE DI VALUTAZIONE DEI REQUISITI DI PROFESSIONALITÀ E ONORABILITÀ DI TUTTI GLI ALTRI SOGGETTI.....                            | 64         |
| SITUAZIONI CHE COMPORTANO UNA NUOVA VALUTAZIONE DEI REQUISITI DI ONORABILITÀ E PROFESSIONALITÀ .....                                   | 65         |
| B.3 SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI, COMPRESA LA VALUTAZIONE INTERNA DEL RISCHIO E DELLA SOLVIBILITÀ .....                              | 67         |
| RISK GOVERNANCE.....                                                                                                                   | 67         |
| VALUTAZIONE DEL PROFILO DI RISCHIO .....                                                                                               | 72         |
| ATTIVITÀ E OBIETTIVI DEL PROCESSO ORSA .....                                                                                           | 77         |
| RISK APPETITE FRAMEWORK .....                                                                                                          | 79         |
| B.4 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO .....                                                                                                 | 81         |
| B.5 FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT .....                                                                                                   | 83         |
| B.6 FUNZIONE DI COMPLIANCE.....                                                                                                        | 88         |
| B.7 FUNZIONE ATTUARIALE.....                                                                                                           | 90         |
| B.8 ESTERNALIZZAZIONE .....                                                                                                            | 95         |
| B.9 ALTRE INFORMAZIONI .....                                                                                                           | 100        |
| <b>C. PROFILO DI RISCHIO.....</b>                                                                                                      | <b>101</b> |

|                                                                                                                                     |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| C.1 RISCHIO DI SOTTOSCRIZIONE .....                                                                                                 | 103        |
| C.2 RISCHIO DI MERCATO .....                                                                                                        | 110        |
| PRINCIPIO DELLA PERSONA PRUDENTE.....                                                                                               | 117        |
| C.3 RISCHIO DI CREDITO.....                                                                                                         | 119        |
| C.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ.....                                                                                                       | 122        |
| C.5 RISCHIO OPERATIVO .....                                                                                                         | 126        |
| C.6 ALTRI RISCHI SOSTANZIALI .....                                                                                                  | 128        |
| RISCHI NON STANDARD FORMULA .....                                                                                                   | 128        |
| C.7 ALTRE INFORMAZIONI .....                                                                                                        | 129        |
| TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEI RISCHI .....                                                                                           | 129        |
| CONCENTRAZIONI DI RISCHIO .....                                                                                                     | 130        |
| <br><b>D. VALUTAZIONE AI FINI DI SOLVIBILITÀ .....</b>                                                                              | <b>133</b> |
| D.1 ATTIVITÀ .....                                                                                                                  | 134        |
| D.2 RISERVE TECNICHE .....                                                                                                          | 143        |
| D.2.A GRUPPO ASSICURATIVO AMISSIMA.....                                                                                             | 143        |
| D.2.B AMISSIMA VITA.....                                                                                                            | 144        |
| D.2.C AMISSIMA ASSICURAZIONI .....                                                                                                  | 151        |
| D.3 ALTRE PASSIVITÀ .....                                                                                                           | 160        |
| D.4 METODI ALTERNATIVI DI VALUTAZIONE.....                                                                                          | 164        |
| D.5 ALTRE INFORMAZIONI.....                                                                                                         | 164        |
| <br><b>E. GESTIONE DEL CAPITALE .....</b>                                                                                           | <b>165</b> |
| E.1 FONDI PROPRI .....                                                                                                              | 167        |
| E.1.A FONDI PROPRI – GRUPPO ASSICURATIVO AMISSIMA .....                                                                             | 168        |
| E.1.B FONDI PROPRI – AMISSIMA VITA .....                                                                                            | 172        |
| E.1.C FONDI PROPRI – AMISSIMA ASSICURAZIONI .....                                                                                   | 175        |
| E.2 REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ E REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO .....                                                     | 179        |
| SITUAZIONE DI SOLVIBILITÀ .....                                                                                                     | 179        |
| CONTRIBUTO ALLA SOLVIBILITÀ DI GRUPPO .....                                                                                         | 181        |
| E.3 UTILIZZO DEL SOTTO-MODULO DEL RISCHIO AZIONARIO BASATO SULLA DURATA NEL CALCOLO DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ ..... | 184        |
| E.4 DIFFERENZE TRA LA FORMULA STANDARD E IL MODELLO INTERNO UTILIZZATO .....                                                        | 184        |
| E.5 INOSSERVANZA DEL REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO E INOSSERVANZA DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ .....                   | 185        |
| E.6 ALTRE INFORMAZIONI .....                                                                                                        | 185        |
| <br><b>ALLEGATI: QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES .....</b>                                                                         | <b>186</b> |
| <br><b>RELAZIONI DELLA SOCIETÀ' DI REVISIONE INDIPENDENTE.....</b>                                                                  | <b>211</b> |

# Introduzione

A decorrere dal 1° gennaio 2016 la normativa Solvency 2 è entrata in vigore.

In particolare, il Decreto Legislativo n. 74 del 12 maggio 2015, modificando il codice delle assicurazioni private (Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005), dà attuazione alla direttiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, introducendo nel quadro normativo italiano il nuovo regime di solvibilità (Solvency 2) al quale le imprese di assicurazione e di riassicurazione sono sottoposte.

Solvency 2 si articola su tre pilastri: il primo riguarda i requisiti quantitativi di capitale e la quantificazione dei rischi; il secondo, i requisiti qualitativi soffermandosi in particolare sul sistema di governo societario interno alle imprese; il terzo, è dedicato alle regole di trasparenza e informativa al pubblico e all'Autorità di Vigilanza.

Il presente documento rappresenta la Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria (in breve SFCR – Solvency and Financial Condition Report o “Relazione”) per il Gruppo Assicurativo Amissima, redatta allo scopo di soddisfare gli obblighi di trasparenza a beneficio dei soggetti esterni e del mercato nella sua interezza nell’ambito del Terzo Pilastro della regolamentazione Solvency 2.

Facendo riferimento all'art. 216-novies del Codice delle Assicurazioni Private nonché all'art. 36 del Regolamento IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016 in merito all'esercizio della facoltà da parte dell'ultima impresa controllante italiana di redigere una relazione unica sulla solvibilità e condizione finanziaria e considerata la struttura organizzativa e di governo societario che caratterizza il Gruppo Assicurativo Amissima (di seguito anche “il Gruppo”), la Capogruppo Assicurativa Amissima Holdings S.r.l. (di seguito anche “la Capogruppo”), per il 2017, ha optato per la redazione di una relazione unica per tutte le imprese del Gruppo rientranti nel perimetro oggetto della presente Relazione, includendo quindi nel presente documento anche le informazioni richieste per le compagnie di assicurazione controllate (Amissima Vita S.p.A. e Amissima Assicurazioni S.p.A. – di seguito anche “le Compagnie”). Tale intenzione è stata comunicata all'Autorità di vigilanza con istanza del 27 febbraio 2017. La Capogruppo, come richiesto dell'art. 36 del Regolamento IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016, a seguito di una valutazione interna, conferma la persistenza delle motivazioni alla base della scelta operata anche per l'esercizio 2019.

Il contenuto della Relazione è disciplinato dalle normative di riferimento vigenti, in ambito europeo e nazionale, ed in particolare da:

- Codice delle Assicurazioni Private (CAP), come modificato dal D.Lgs. 12 maggio 2015, n. 74, recante attuazione della direttiva 2009/138/CE (Solvency II);
- Direttiva n. 2009/138/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio (di seguito Direttiva);
- Regolamento delegato (UE) 2015/35 della Commissione, del 10 ottobre 2014;
- Regolamento di Esecuzione (UE) 2015/2452;
- Regolamento IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016.

Come previsto dal Regolamento di Esecuzione (UE) n. 2015/2452, sono allegati alla presente relazione gli schemi quantitativi (QRTs).

La presente Relazione SFCR, ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7 del CAP e in conformità al Regolamento IVASS 42/2018, recante disposizioni in materia di revisione esterna dell'informativa al pubblico, è altresì corredata dalla relazione della società di revisione incaricata.

La società di revisione incaricata dello svolgimento delle sopra citate attività è EY S.p.A., con sede legale in Italia in Via Lombardia 31, 00187 Roma.

Ernst & Young S.p.A. ha svolto l'attività di revisione rispetto alle seguenti sezioni (inclusi gli schemi quantitativi di riferimento) a livello individuale e di gruppo:

- Sezione D "Valutazione ai fini di solvibilità" (modello S.02.01.02);
- Sotto-sezione E.1 "Fondi propri" (modello S.23.01.01);
- Sotto-sezione E.2 "Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" (modelli S.25.02.21 e S.28.02.01).

Inoltre, in conformità all'art. 2 del Regolamento UE 2015/2452, nella presente Relazione SFCR, le cifre che esprimono importi monetari sono indicate in migliaia di unità di euro.

Il periodo di riferimento della presente relazione è l'esercizio che va dal 1° gennaio al 31 dicembre 2019.

L'inizio del 2020 è stato caratterizzato dalla diffusione di una infezione generata dal Covid-19 Coronavirus sviluppatasi inizialmente in Cina. Il contagio, recentemente qualificato come "pandemico" da parte dell'Organizzazione Mondiale della Sanità, ha comportato misure precauzionali adottate in Cina e poi estese a diversi altri paesi, tra cui l'Italia. Il decreto legge 17 marzo 2020 n. 18 (c.d. Decreto "Cura Italia") contiene misure volte al:

- finanziamento e altre misure per il potenziamento del Sistema sanitario nazionale, della Protezione civile e degli altri soggetti pubblici impegnati sul fronte dell'emergenza;
- sostegno all'occupazione e ai lavoratori per la difesa del lavoro e del reddito;
- supporto al credito per famiglie e micro, piccole e medie imprese, tramite il sistema bancario e l'utilizzo del fondo centrale di garanzia;
- sospensione degli obblighi di versamento per tributi e contributi nonché di altri adempimenti fiscali ed incentivi fiscali per la sanificazione dei luoghi di lavoro e premi ai dipendenti che restano in servizio.

Il Gruppo Amissima a partire dal 20 febbraio sin dalle prime notizie di avvio del contagio ha avviato le indagini per identificare il perimetro di soggetti potenzialmente a rischio per vicinanza alle zone dove si stavano manifestando i primi casi.

E' stato attivato con immediatezza il gruppo di crisi Business Continuity per la predisposizione dei piani di emergenza e l'intervento su tutte le risorse interessate da prossimità con le zone di contagio attraverso l'attivazione del lavoro in modalità remota o assenza dal lavoro in stato di malattia. Con l'espandersi dell'infezione si è deciso di attivare il piano di Business Continuity mettendo in condizioni di operare in modalità remota tutte le risorse chiave identificate.

Il 26 febbraio è stata disposta la sanificazione degli impianti di areazione e dei locali delle sedi di Milano e Genova nonché installati dispenser di gel sanificante in ambedue le sedi principali e nelle sedi secondarie a disposizione dei lavoratori. Altre misure adottate hanno riguardato la sospensione delle attività di

formazione in sede, limitazioni alla presenza di personale esterno presso le sedi, istruzioni circa limitazioni all'uso degli ascensori, meetings esclusivamente da remoto, rispetto delle distanze di almeno 1 metro.

Ad oggi lo sviluppo dell'action plan ha permesso alla maggior parte dei lavoratori di essere già operativi in modalità di lavoro da remoto, attraverso le dotazioni di PC portatile e router con accesso alla VPN, con l'attivazione entro la fine del mese di marzo dell'86% delle risorse aziendali in modalità lavoro agile.

Gli incontri saranno effettuati esclusivamente in modalità da remoto, così come sospesa ogni attività formativa ad esclusione di quelle svolte in modalità da remoto; vietate le trasferte di lavoro fino a emergenza terminata così come le attività ispettive commerciali e di natura amministrativa ora svolte esclusivamente in modalità da remoto.

La posizione Solvency e Local Gaap al 31.12.2019 del Gruppo e le valutazioni prospettiche sull'andamento futuro presentate nella relazione sono state determinate senza tener conto della situazione di emergenza Covid-19 e quindi sono soggette alle incertezze e ai potenziali impatti collegati sia in termini di business che organizzativi.

Come richiesto da IVASS, il Gruppo ha attivato meccanismi settimanali di monitoraggio della posizione di solvibilità ai fini di una tempestiva analisi dell'evoluzione della situazione, che non hanno evidenziato criticità.

Il Business Continuity Plan delle Compagnie del Gruppo, grazie all'infrastruttura tecnologica del gruppo disegnata per sostenere l'operatività da remoto dell'intero staff, garantisce la continuità aziendale e la funzionalità dei servizi agli assicurati.

Ai sensi dell'art. 47-decies del CAP, la presente "Relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria" del Gruppo Assicurativo Amissima è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, Amissima Holdings S.r.l, e da quello di Amissima Assicurazioni S.p.A. e di Amissima Vita S.p.A., in data 29 Aprile 2020.

La presente Relazione SFCR, ai sensi della normativa, deve essere pubblicata, unitamente ai QRTs e alla relazione della società di revisione, sul sito internet del Gruppo (<http://www.amissimagruppo.it/>) e delle Compagnie (<http://www.amissimavita.it/> e <http://www.amissima.it/>).

## Sintesi dei contenuti

La struttura del documento si sviluppa per sezioni per le quali a seguire sono sintetizzati i contenuti principali:

### A. Attività e Risultati

Nella sezione A si illustra la composizione del Gruppo Assicurativo Amissima, le principali aree di attività e i risultati conseguiti nell'esercizio 2019 dalle singole Compagnie.

Il Gruppo Assicurativo Amissima presenta la seguente struttura:

- Società consolidante: **Amissima Holdings S.r.l.**, Capogruppo Assicurativa;
- Società consolidate con il metodo integrale:

#### 1. Amissima Vita S.p.A., impresa di assicurazione operante nel ramo Vita.

Nella Compagnia Vita del Gruppo è divenuto molto significativo il contributo alla raccolta netta apportato dai nuovi distributori bancari in coerenza con la strategia di diversificazione della distribuzione perseguita dalla Compagnia. Inoltre, continua lo studio di nuovi prodotti da offrire alla clientela, al fine di garantire, da un lato, un buon livello di appetibilità sul mercato e, dall'altro, una buona redditività sul capitale per la Compagnia.

Il bilancio 2019 di Amissima Vita chiude con una perdita di 11,9 mln, in diminuzione rispetto allo scorso esercizio (utile di 33,7 mln), interamente dovuta ad alcune perdite relative al portafoglio circolante. Si registra un aumento della produzione: i premi emessi aumentano del 5,2 % pari ad 45 mln, portando la raccolta complessiva a circa 909,2 mln; gli oneri relativi ai sinistri in aumento riflettono la crescita del volume di liquidazioni perfezionate nell'esercizio a titolo di riscatti, scadenze, cedole e rendite. In particolare, i riscatti sono aumentati del 6,3% rispetto al 2018 soprattutto a causa delle problematiche legate a Banca Carige, in particolare nella prima parte dell'anno.

Come da valori espressi nel bilancio dell'esercizio 2019, il portafoglio premi di Amissima Vita presenta la seguente composizione:

- Vita umana (ramo I) – 88,3%,
- Unit / Index Linked (ramo III) – 1,5%,
- Capitalizzazione (ramo V) – 10,2%.

#### 2. Amissima Assicurazioni S.p.A., impresa di assicurazione operante nei rami Danni.

Amissima Assicurazioni mantiene il proprio focus sui prodotti dedicati ai bisogni degli individui e delle famiglie, con particolare attenzione al mantenimento di una buona redditività tecnica.

Il bilancio 2019 di Amissima Assicurazioni chiude con una perdita netta di -28,2 mln, in miglioramento rispetto precedente esercizio (-54,1 mln). I premi emessi decrescono del 8,9%, portando la raccolta complessiva a circa 292 mln. Tale andamento si concentra nel canale agenziale (-9,5%), mentre il canale Bancario dopo la crescita registrata nel 2018, segna un ripiegamento di -3,6%. La contrazione dei volumi è legata alle fasi finali della pulizia di portafoglio iniziata a partire dalla seconda metà del 2017.

Come da valori espressi nel bilancio dell'esercizio 2019, il portafoglio di Amissima Assicurazioni è composto per circa il 55 % dal ramo Auto (RCA + RC veicoli marittimi lacustri e fluviali + CVT), mentre la restante parte (circa 45%) è composta dai rami elementari.

**3. I.H. Roma S.r.l.**, società immobiliare strumentale partecipata al 51% da Amissima Vita e al 49% da Amissima Assicurazioni;

**4. Dafne Immobiliare S.r.l.**, società immobiliare strumentale controllata al 100% da Amissima Assicurazioni;

**5. Assi 90 S.r.l.**, società di intermediazione assicurativa, partecipata da Amissima Vita al 60,25% e da Amissima Assicurazioni al 39,75%. Si segnala la cessione del relativo ramo di azienda ad un soggetto terzo finalizzata in data 14 novembre 2019. Allo stato attuale è stata avviata la messa in liquidazione della società strumentale.

Si ricomprende nell'ambito del perimetro di consolidamento e del calcolo della solvibilità, rimanendo comunque al di fuori dal perimetro di Gruppo Assicurativo, così come definito dagli artt. 210 e seguenti del Codice delle Assicurazioni Private, Amissima Diversified Income (c.d. ICAV ), ovvero la società di diritto irlandese creata da Amissima Holdings S.r.l ed interamente posseduta dalle Compagnie del Gruppo Assicurativo Amissima, quale veicolo di investimento avente la finalità di ottimizzare le attività di investimento dell'intero Gruppo.

Tutte le sopra indicate società sono consolidate al 100% con il metodo 1 (integrazione globale).

|                     | Denominazione                 | Metodo Consolidamento    |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------|
| <b>Capogruppo:</b>  | Amissima Holdings S.r.l       |                          |
| <b>Consolidate:</b> | Amissima Vita S.p.A.          | Consolidamento Integrale |
|                     | Amissima Assicurazioni S.p.A. | Consolidamento Integrale |
|                     | Dafne Immobiliare S.r.l.      | Consolidamento Integrale |
|                     | I. H. Roma S.r.l.             | Consolidamento Integrale |
|                     | Assi 90 S.r.l.                | Consolidamento Integrale |

Non esistono differenze tra l'area di consolidamento considerata ai fini del bilancio consolidato redatto sulla base dei principi contabili internazionali e l'area di consolidamento considerata ai fini del calcolo della solvibilità di gruppo, pertanto, vi è perfetta coincidenza tra il perimetro di consolidamento Solvency 2 e quello del bilancio consolidato.

## **B. Sistema di Governance**

Nella sezione B è esposta una descrizione sintetica del Sistema di Governance del Gruppo e delle singole Compagnie, al fine di dare atto dei presidi organizzativi e di controllo adottati dal Gruppo in ragione del profilo proprio di rischio.

Il funzionamento del Gruppo Assicurativo segue le deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l. ("Capogruppo" o "Holding") che prevedono sia il coordinamento informativo dalle controllate verso la Capogruppo mediante la definizione di flussi informativi periodici atti a verificare

il perseguimento degli obiettivi di Gruppo e del rispetto della normativa, sia il monitoraggio e controllo delle diverse operazioni svolte dalle Compagnie del Gruppo.

Nel corso del 2019, i Consigli di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie Assicurative, in ottemperanza ai disposti di cui al Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018 in materia di governo societario nonché alla Lettera IVASS al Mercato del 5 luglio 2018, hanno concluso il processo di autovalutazione sul sistema di governo societario, avviato alla fine del 2018, adottando un assetto di governance c.d. “ordinario” con l’implementazione di presidi organizzativi aggiuntivi.

L’adozione del nuovo assetto di governance ha previsto il rafforzamento della componente indipendente nell’ambito della composizione degli Organi Amministrativi e l’istituzione, a livello di Gruppo, di due nuovi comitati endo-consiliari, ovvero il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Remunerazioni.

In linea generale, la struttura di governo societario ed organizzativa/operativa nonché il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi delineati per il Gruppo dalla Capogruppo Assicurativa Amissima Holdings S.r.l. si confermano disegnati in proporzione alla natura, alla portata, alla complessità e al profilo di rischio delle attività del Gruppo e alla gestione di ogni società facente parte di quest’ultimo.

### ***C. Profilo di rischio***

Nella sezione C è fornita una descrizione del profilo di rischio del Gruppo e delle Compagnie attraverso l’illustrazione del requisito di capitale per singolo modulo di rischio della Standard Formula.

#### Gruppo Assicurativo Amissima

Con riferimento alla valutazione al 31.12.2019, l’ammontare complessivo di SCR a livello di Gruppo è pari a 237.490 migliaia, mentre l’MCR è pari a 106.252 migliaia. Nell’ambito del Basic Solvency Capital Requirement del Gruppo i moduli di rischio più significativi sono il rischio mercato (37%), il rischio di sottoscrizione Life (21%) e il rischio di default della controparte (20%).

#### Amissima Vita

Con riferimento alla valutazione al 31.12.2019, l’ammontare complessivo di SCR è pari a circa 150.513 migliaia, mentre l’MCR è pari a 67.731 migliaia. Nell’ambito del Basic Solvency Capital Requirement di Amissima Vita i moduli di rischio più significativi sono il rischio mercato (49%) e il rischio di sottoscrizione Life (33%).

#### Amissima Assicurazioni

Con riferimento alla valutazione al 31.12.2019, l’ammontare complessivo di SCR è pari a circa 119.084 migliaia, mentre l’MCR è pari a 38.522 migliaia. Nell’ambito del Basic Solvency Capital Requirement di Amissima Assicurazioni i moduli di rischio più significativi sono il rischio di sottoscrizione Non Life (50%), il rischio di default della controparte (24%) ed il rischio mercato (20%).

### ***D. Valutazione ai fini di solvibilità***

Nella sezione D si riporta l’illustrazione del bilancio di Gruppo redatto sia con i principi Solvency 2 sia secondo i principi IAS/IFRS, nonché la descrizione delle basi e dei metodi adottati per la valutazione Solvency 2, congiuntamente alla spiegazione di eventuali differenze rilevanti rispetto alle basi e metodi impiegati per la loro valutazione nel bilancio consolidato.

La valorizzazione delle voci Solvency 2 avviene con il criterio del fair value, così come previsto dall'art. 75 della direttiva 2009/138 CE. La valorizzazione delle voci Statutory account per il Gruppo segue le regole del bilancio consolidato IAS/IFRS GAAP, mentre per le singole Compagnie segue le regole del bilancio civilistico.

### ***E. Gestione del capitale***

Nella sezione E si illustra la struttura e la natura dei Fondi Propri, del Requisito Patrimoniale di Solvibilità e del Requisito Patrimoniale Minimo del Gruppo e delle Compagnie.

Il Requisito di Solvibilità per il Gruppo e per le Compagnie è calcolato con la Formula Standard.

#### Gruppo Amissima

Il Solvency Ratio al 31.12.19 del Gruppo Assicurativo Amissima è del 150% ed è il risultato del rapporto fra i Fondi Propri ammissibili, pari a 356 mln, e il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) pari a 237 mln.

I Fondi Propri ammissibili sono costituiti da elementi "Tier 1" per 320,6 mln e da elementi "Tier 3" per 35,6 mln. Non sono presenti elementi "Tier 2".

In linea con il Capital Plan approvato, Amissima Vita e Amissima Assicurazioni, alla fine del primo trimestre 2020 hanno provveduto ad emettere due prestiti subordinati Tier 2 rispettivamente di 45 mln e 25 mln che portano il Solvency ratio pro forma 2019 (VA) del Gruppo al 179%.

#### Amissima Vita

Il Solvency Ratio al 31.12.19 di Amissima Vita è del 132% ed è il risultato del rapporto fra i Fondi Propri ammissibili, pari a 199 mln, e il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) pari a 151 mln.

I fondi propri Solvency 2 sono interamente classificati come Tier 1, risultano pertanto interamente ammissibili sia alla copertura del requisito patrimoniale di solvibilità che alla copertura del requisito minimo.

In linea con il Capital Plan approvato, Amissima Vita, alla fine del primo trimestre 2020 ha provveduto ad emettere un prestito subordinato Tier 2 di 45 mln che porta il Solvency ratio pro forma 2019 (VA) al 162%.

#### Amissima Assicurazioni

Il Solvency Ratio al 31.12.19 di Amissima Assicurazioni è del 111% ed è il risultato del rapporto fra i Fondi Propri ammissibili, pari a 133 mln, e il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) pari a 119 mln.

I Fondi Propri ammissibili sono costituiti da elementi "Tier 1" per 114,7 mln e da elementi "Tier 3" per 17,8 mln. Non sono presenti elementi "Tier 2".

In linea con il Capital plan approvato, Amissima Assicurazioni ha provveduto, alla fine del primo trimestre 2020, ad emettere un prestito subordinato Tier 2 di 25 mln che ha portato il Solvency ratio pro forma 2019 (VA) al 132%.

Il Gruppo e le Compagnie hanno adottato il Volatility Adjustment in linea con quanto stabilito da EIOPA, pari a 7 punti base da applicare al tasso di sconto per la valutazione di miglior stima dei contratti assicurativi.

L'impatto dell'applicazione delle misure LTG (Long Term Guarantees<sup>1</sup>) sul solvency ratio del Gruppo e delle Compagnie è riportato nella tabella sottostante:

|                        | LTG  | no LTG | Impatto<br>in punti<br>% |
|------------------------|------|--------|--------------------------|
| <b>Group SCR ratio</b> | 150% | 136%   | 14                       |
| <b>AV SCR ratio</b>    | 132% | 115%   | 17                       |
| <b>AA SCR ratio</b>    | 111% | 111%   | 0,6                      |

---

<sup>1</sup> Le misure LTG, che includono il *Volatility Adjustment*, sono meccanismi convenzionali concepiti per mitigare il principio del valore di mercato, data l'eccezionale volatilità di breve termine che i mercati finanziari possono sperimentare. La finalità è quella di consentire agli assicuratori di continuare ad offrire prodotti con garanzie di lungo termine

## A. Attività e Risultati

### A.1 Attività

#### Struttura del gruppo

Il Gruppo Assicurativo Amissima, iscritto con il n. 050 all'Albo dei Gruppi Assicurativi istituito presso IVASS, è stato costituito il 5 giugno 2015 a seguito dell'operazione di compravendita degli assets assicurativi del Gruppo Banca Carige, tra Amissima Holdings S.r.l. (già Primavera Holdings S.r.l.), società affiliata ad Apollo Global Management Inc. (già Apollo Global Management LLC), gruppo di investimento statunitense di private equity e Banca Carige S.p.A.

Oggi il Gruppo Amissima è in via ultima controllato al 100% da Apollo Global Management Inc.

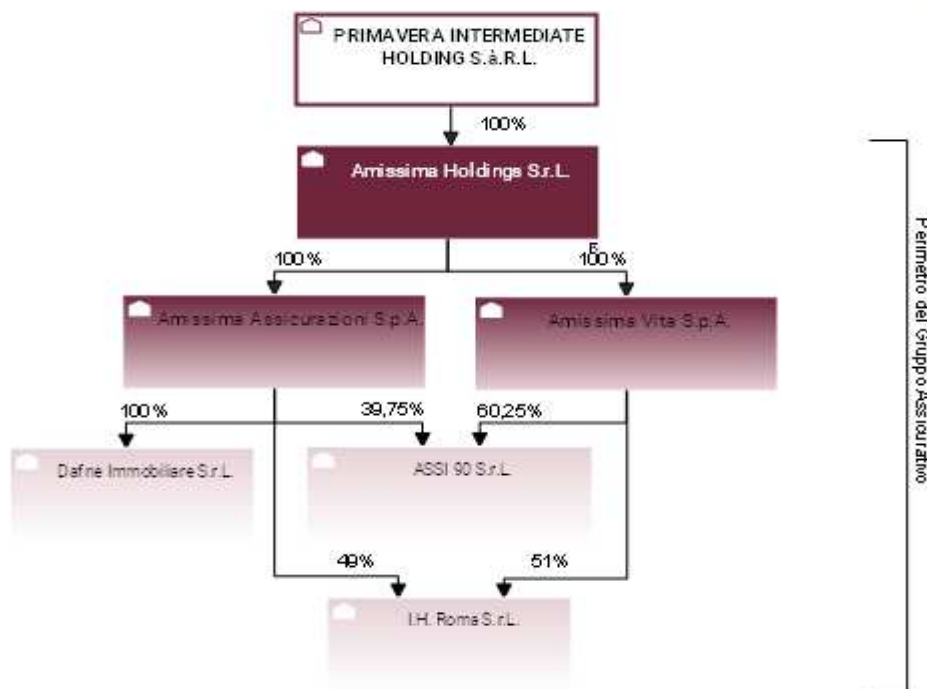
Amissima Holdings S.r.l., impresa italiana di partecipazione assicurativa o riassicurativa, esercita un controllo di tipo partecipativo sulle Imprese di Assicurazione Amissima Vita S.p.A. e Amissima Assicurazioni S.p.A. ed un controllo di tipo statutario sulle società strumentali Assi 90 S.r.l., I.H. Roma S.r.l. e Dafne S.r.l. Il Gruppo Assicurativo Amissima presenta la seguente struttura:

- Società consolidante:  
Amissima Holdings S.r.l., Capogruppo Assicurativa;
- Società consolidate con il metodo integrale:
  - a) Amissima Vita S.p.A., impresa di assicurazione operante nel ramo Vita;
  - b) Amissima Assicurazioni S.p.A., impresa di assicurazione operante nei rami Danni;
  - c) I.H. Roma S.r.l., società immobiliare partecipata al 51% da Amissima Vita S.p.A. e al 49% da Amissima Assicurazioni S.p.A. per un controllo totalitario da parte del Gruppo;
  - d) Dafne Immobiliare S.r.l., società immobiliare controllata al 100% da Amissima Assicurazioni S.p.A.;
  - e) Assi 90 S.r.l., società di intermediazione assicurativa, partecipata da Amissima Vita S.p.A. al 60,25% e da Amissima Assicurazioni S.p.A. al 39,75%, per un controllo totalitario da parte del Gruppo<sup>2</sup>.

Si riporta di seguito la rappresentazione grafica del Gruppo Assicurativo Amissima:

---

<sup>2</sup> Si segnala la cessione del relativo ramo di azienda ad un soggetto terzo finalizzata in data 14 novembre 2019. Allo stato attuale è stata avviata la messa in liquidazione della società strumentale.



### Le società del Gruppo:

**Amissima Holdings S.r.l.** Società con socio unico - Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Amissima, iscritto con il n. 050 all'Albo Gruppi Ivass

Sede legale: Viale Certosa 222, 20156 Milano, Italia - Capitale Sociale Euro 1.000.000,00 i.v. PI e CF 08813210963 REA MI 2050553 - amissimaholdings@pec.amissima.it - [www.amissimagruppo.it](http://www.amissimagruppo.it).

**Amissima Vita S.p.A.** Fondata nel 1971 - Società appartenente al Gruppo Assicurativo Amissima, iscritto con il n. 050 all'Albo Gruppi Ivass, ed assoggettata a direzione e coordinamento della Capogruppo Assicurativa e Socio Unico Amissima Holdings S.r.l.

Sede legale e Direzione Generale: Mura di Santa Chiara, 1, 16128 Genova, Italia T +39 010 54981 F +39 010 5498518 - Capitale Sociale Euro 50.431.778,28 i.v. - Registro delle Imprese di Genova CF 01739640157 - PI 03723300103 - REA GE 373333 - Albo Imprese Ivass 1.00039 Impresa autorizzata con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato del 14.3.73 (G.U. del 19/04/73 n. 103) - amissimavita@pec.amissima.it - [www.amissimagruppo.it](http://www.amissimagruppo.it)

**Amissima Assicurazioni S.p.A.** Fondata nel 1963 - Società appartenente al Gruppo Assicurativo Amissima, iscritto con il n. 050 all'Albo Gruppi Ivass, ed assoggettata a direzione e coordinamento della Capogruppo Assicurativa Amissima Holdings S.r.l.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Certosa 222, 20156 Milano, Italia T +39 02 30761 F +39 02 3086125 - Capitale Sociale Euro 209.652.480,00 i.v. - Registro delle Imprese di Milano - CF e PI 01677750158 REA MI 624493 - Numero d'iscrizione nell'Albo delle Imprese tenuto dall'Ivass 1.00031 - Impresa autorizzata con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato del 27.3.63 (G.U. del 06/04/63 n. 93) - amissima@pec.amissima.it - [www.amissimagruppo.it](http://www.amissimagruppo.it)

I.H. Roma S.r.l. – impresa strumentale di gestione immobiliare

Dafne Immobiliare S.r.l. – impresa strumentale di gestione immobiliare

Assi 90 S.r.l. – impresa strumentale di intermediazione assicurativa

Tutte le sopra indicate società sono consolidate al 100% con il metodo 1 (integrazione globale).

|                     | Denominazione                 | Metodo Consolidamento    |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------|
| <b>Capogruppo:</b>  | Amissima Holdings S.r.l.      |                          |
| <b>Consolidate:</b> | Amissima Vita S.p.A.          | Consolidamento Integrale |
|                     | Amissima Assicurazioni S.p.A. | Consolidamento Integrale |
|                     | Dafne Immobiliare S.r.l.      | Consolidamento Integrale |
|                     | I. H. Roma S.r.l.             | Consolidamento Integrale |
|                     | Assi 90 S.r.l.                | Consolidamento Integrale |

Pur rimanendo al di fuori del perimetro del Gruppo Assicurativo individuato ai sensi dell’art. 210-quater del Codice delle Assicurazioni Private, si segnala l’esistenza di Amissima Diversified Income (ICAV) ovvero la società di diritto irlandese costituita da Amissima Holdings S.r.l. ed interamente posseduta dal Gruppo Assicurativo Amissima, quale veicolo di investimento avente la finalità di ottimizzare la gestione delle attività di investimento dell’intero Gruppo.

Non esistono differenze tra l’area di consolidamento considerata ai fini del bilancio consolidato redatto sulla base dei principi contabili internazionali e l’area di consolidamento considerata ai fini del calcolo della solvibilità di gruppo, pertanto, vi è perfetta coincidenza tra il perimetro di consolidamento Solvency 2 e quello del bilancio consolidato.

Amissima Holdings S.r.l., in qualità di Capogruppo Assicurativa, è soggetta ai controlli di vigilanza imposti dall’IVASS e alle disposizioni del Codice delle Assicurazioni Private e adotta, nell’esercizio dell’attività di direzione e di coordinamento nei confronti delle società partecipate, tutti i provvedimenti volti all’attuazione delle disposizioni impartite dall’Autorità di Vigilanza.

Il Gruppo Assicurativo Amissima, la Capogruppo Amissima Holdings S.r.l. e le compagnie Amissima Vita S.p.A. e Amissima Assicurazioni S.p.A. sono soggetti alla vigilanza dell’IVASS - Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni.

La revisione indipendente del Gruppo, della Capogruppo Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie Amissima Vita S.p.A. e Amissima Assicurazioni S.p.A. è affidata alla Società di revisione EY S.p.A., con sede legale in Italia in Via Lombardia 31, 00187 Roma.

Il Gruppo Amissima considera la propria reputazione e credibilità una risorsa essenziale da mantenere e sviluppare nei confronti degli stakeholders, cioè di coloro che contribuiscono o che hanno comunque un interesse al conseguimento della missione aziendale, nonché dei singoli, organizzazioni ed istituzioni, i cui interessi possono essere influenzati, in misura maggiore o minore, dall'operato della Società: azionisti, clienti, fornitori, collaboratori, organizzazioni politiche e sindacali, pubbliche amministrazioni e in generale, ambiente socio – economico.

Il Gruppo Amissima cura il rispetto delle norme vigenti e dei principi etici condivisi dalla collettività anche al fine di consolidare il vicendevole rapporto di fiducia con i suoi stakeholder.

Pertanto, nell'ambito delle responsabilità di ciascuno, l'attività di coloro che agiscono per le Società appartenenti al Gruppo – Dipendenti (Dirigenti e non), Agenti e Collaboratori - deve contribuire al perseguimento della missione aziendale nel rispetto, non solo delle leggi vigenti (statali, regionali, locali ed estere, laddove applicabili), ma anche delle istruzioni emanate dagli organi di vigilanza e controllo, nonché della normativa interna.

Principi-cardine cui improntare la propria condotta sono sempre rintracciabili nella legalità, correttezza e trasparenza. Ne consegue che, fuori dalla casistica espressamente disciplinata, il dipendente agisce conformandosi ad essi e motivando le sue scelte, in modo da assicurarne la tracciabilità dell'iter amministrativo ex post.

Ogni Impresa del Gruppo si impegna altresì ad assicurare la realizzabilità, specificità e concretezza degli obiettivi aziendali, in modo da evitare ogni rischio di attività fraudolente o falsificazioni.

### **Situazione e andamento della gestione delle Compagnie**

Si segnala che:

- Il Gruppo Assicurativo Amissima redige il Bilancio consolidato secondo i principi contabili IAS/IFRS;
- Amissima Vita e Amissima Assicurazioni redigono i Bilanci individuali secondo i principi contabili Local Italiani.

Il bilancio 2019 di **Amissima Vita** chiude con una perdita di 11,9 mln, in diminuzione rispetto allo scorso esercizio (utile di 33,7 mln).

Le principali componenti del risultato possono essere sintetizzate come segue (importi in migliaia di Euro):

#### **SINTESI DI CONTO ECONOMICO DI AMISSIMA VITA**

|                                                          | <b>2019</b>    | <b>2018</b>   | <b>Variazione<br/>2019 - 2018</b> | <b>Variazione %<br/>2019 - 2018</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Premi emessi                                             | 909.177        | 864.221       | 44.956                            | 5%                                  |
| Oneri per sinistri                                       | -673.787       | -643.062      | -30.725                           | 5%                                  |
| Variazione Riserve Tecniche                              | -344.107       | -273.445      | -70.663                           | 26%                                 |
| Spese di gestione                                        | -28.142        | -29.619       | 1.476                             | -5%                                 |
| Proventi patrimoniali e finanziari netti                 | 89.786         | 161.261       | -71.475                           | -44%                                |
| Altre partite tecniche nette e plus/minus classe D       | 20.035         | -19.013       | 39.048                            | -205%                               |
| Quota utile Investimenti trasferita al Conto non Tecnico | -              | -8.161        | 8.161                             | -100%                               |
| <b>Saldo tecnico lordo</b>                               | <b>-27.038</b> | <b>52.183</b> | <b>-79.221</b>                    | <b>-152%</b>                        |
| Risultato riassicurazione                                | 406            | -42           | 448                               | -1.057%                             |
| <b>Risultato del conto tecnico</b>                       | <b>-26.632</b> | <b>52.141</b> | <b>-78.773</b>                    | <b>-151%</b>                        |
| Altri proventi e oneri                                   | 12.386         | -9.404        | 21.791                            | -232%                               |
| Quota utile Investimenti trasferita dal Conto Tecnico    | -              | 8.161         | -8.161                            | -100%                               |

|                                      |                |               |                |              |
|--------------------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| <b>Risultato attività ordinaria</b>  | <b>-14.246</b> | <b>50.897</b> | <b>-65.143</b> | <b>-128%</b> |
| Risultato attività straordinaria     | 235            | 1586          | -1.351         | -85%         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b> | <b>-14.011</b> | <b>52.483</b> | <b>-66.494</b> | <b>-127%</b> |
| Imposte sul reddito                  | 2.123          | -18.805       | 20.928         | -111%        |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b>  | <b>-11.888</b> | <b>33.679</b> | <b>-45.567</b> | <b>-135%</b> |

I premi emessi aumentano del 5,2 % pari ad 45 mln portando la raccolta complessiva a circa 909,2 mln. Il canale agenzie evidenzia livelli superiori di produzione con un incremento del 70,5%; la raccolta di Banca Carige scende del 41,9% rispetto all'anno precedente in seguito alle note vicende che hanno coinvolto l'istituto di credito nel corso dell'esercizio appena trascorso; in particolare, la produzione unit linked di Banca Carige ha registrato un forte rallentamento (-85,8% rispetto al 2018). Nel 2019 il contributo dei nuovi distributori bancari è stato molto significativo, anche grazie agli accordi perfezionati nel corso dell'anno (tra cui Azimut, EFG Bank ed il broker First Advisory). Complessivamente, al 31 dicembre i nuovi distributori bancari hanno raccolto prodotti tradizionali per circa 390,0 mln, riequilibrando e diversificando in modo sostanziale il peso dei diversi canali distributivi.

Gli oneri relativi ai sinistri in aumento riflettono la crescita del volume di liquidazioni perfezionate nell'esercizio a titolo di riscatti, scadenze, cedole e rendite. In particolare, i riscatti sono aumentati del 6,3% rispetto al 2018 soprattutto a causa delle problematiche legate a Banca Carige.

Le spese di gestione diminuiscono di circa 5 punti percentuali per effetto del diverso mix di prodotti commercializzati rispetto al 2018, mentre le altre spese di amministrazione beneficiano dell'azione di costante monitoraggio ai fini della riduzione dei costi di gestione. Calano, in particolare le spese per Prestazioni di Servizio e Consulenze, mentre sono in aumento le spese commerciali, legate alla pubblicità.

I proventi patrimoniali e finanziari netti contribuiscono in misura negativa al risultato di esercizio con un forte calo del 44,3% rispetto al 2018. In particolare, sono diminuiti i redditi ordinari in seguito ai minori tassi di rendimento degli investimenti derivanti dal cambio di Asset allocation. Inoltre, le rettifiche di valore sugli investimenti finanziari (-59.399 mila) hanno appesantito il risultato di conto economico. Si segnala che tali rettifiche sono da imputarsi alle svalutazioni in particolare su alcune posizioni presenti nel veicolo di investimento ICAV (per 48,3 mln circa rispetto all'investimento iniziale) ed al calo dei prezzi dei titoli obbligazionari governativi registrato sui mercati negli ultimi giorni dell'esercizio 2019 per effetto dell'aumento dei tassi di interesse.

Le Imposte (2.123 mln), calcolate sul reddito teorico al 31 dicembre 2019, rappresentano un recupero fiscale pari al 15,15%. Le imposte correnti hanno generato un costo per IRES di 1,03 mln, mentre l'imposizione anticipata netta un ricavo di 3,15 mln dovuto essenzialmente a nuove imposte anticipate appostate su rettifiche di valore di investimenti finanziari.

Il bilancio 2019 di **Amissima Assicurazioni** chiude con una perdita netta di -28.2 mln, in miglioramento rispetto allo scorso esercizio (-54.1 mln).

Le principali componenti del risultato possono essere sintetizzate come segue (importi in migliaia di Euro):

| SINTESI DI CONTO ECONOMICO DI AMISSIMA ASSICURAZIONI |                |                |                           |                             |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                                      | 2019           | 2018           | Variazione<br>2019 - 2018 | Variazione %<br>2019 - 2018 |
| Premi emessi                                         | 292.830        | 321.412        | -28.582                   | -9%                         |
| Variazione Riserva Premi                             | 3.796          | 26.867         | -23.071                   | -86%                        |
| <b>Premi di competenza</b>                           | <b>296.626</b> | <b>348.279</b> | <b>-51.653</b>            | <b>-15%</b>                 |
| Spese di gestione                                    | -95.440        | -102.508       | 7.068                     | -7%                         |
| Oneri per sinistri                                   | -217.689       | -331.031       | 113.342                   | -34%                        |
| Altre partite tecniche nette                         | -1.535         | -9.443         | 7.908                     | -84%                        |
| <b>Saldo tecnico lordo</b>                           | <b>-18.037</b> | <b>-94.703</b> | <b>76.666</b>             | <b>-81%</b>                 |
| Risultato riassicurazione                            | -8.016         | 8.925          | -16.942                   | -190%                       |
| <b>Saldo tecnico</b>                                 | <b>-26.053</b> | <b>-85.777</b> | <b>59.724</b>             | <b>-70%</b>                 |
| Proventi patrimoniali e finanziari netti             | -10.993        | 16.254         | -27.247                   | -168%                       |
| Altri proventi e oneri                               | -1.144         | -3.364         | 2.220                     | -66%                        |
| <b>Risultato attività ordinaria</b>                  | <b>-38.191</b> | <b>-72.887</b> | <b>34.697</b>             | <b>-48%</b>                 |
| Risultato attività straordinaria                     | 624            | 2.448          | -1.824                    | -75%                        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                 | <b>-37.566</b> | <b>-70.439</b> | <b>32.873</b>             | <b>-47%</b>                 |
| Imposte sul reddito                                  | 9.385          | 16.374         | -6.989                    | -43%                        |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b>                  | <b>-28.182</b> | <b>-54.066</b> | <b>25.884</b>             | <b>-48%</b>                 |

I premi emessi decrescono del 8,9%, portando la raccolta complessiva a circa 292 mln. Tale andamento si concentra nel canale agenziale (-9,5%), mentre il canale Bancario dopo la crescita registrata nel 2018, segna un ripiegamento di -3,6%. La contrazione dei volumi è legata alle fasi finali della pulizia di portafoglio iniziata a partire dalla seconda metà del 2017.

Per quanto concerne l'andamento tecnico, il Gross Combined Ratio 2019 chiude a 106,3%, inferiore al dato registrato nel 2018 (127,3%), per effetto del miglioramento sia del Loss Ratio esercizio corrente sia dell'evoluzione dei sinistri di esercizi precedenti. Per quanto riguarda il corrente, il trend è influenzato principalmente dal ramo RCA in deciso miglioramento, soprattutto grazie al calo della frequenza dei sinistri accaduti. Anche il saldo degli esercizi precedenti, pur permanendo negativo (-13,2 mln), diminuisce notevolmente rispetto al 2018 (-64,7 mln). Da sottolineare come sia stata impiegata una maggiore prudenza nella riservazione, nei rami RCA e RCG in particolare, anche a seguito delle indicazioni emerse nel corso dell'ispezione operata da IVASS avvenuta nella prima metà dell'esercizio.

Le spese di gestione sono inferiori all'esercizio scorso per circa 7,1 mln imputabili principalmente al decremento delle provvigioni ed agli altri costi di acquisizione (costi legati alla produzione).

La gestione riassicurativa 2019 presenta un costo (-8,0 mln) rispetto al ricavo registrato nel 2019 (8,9 mln). Analizzando le coperture più importanti, notiamo che il trattato proporzionale RCA, a seguito dell'evidenziato miglioramento del COR diretto, passa da un provento di 8,8 mln nel 2018 a +5,1 mln nel 2019; il trattato proporzionale sui prodotti Medical Malpractice del ramo RCG comporta un costo di -3,1 mln nel 2019 (-1,7 mln nel 2018), mentre il trattato proporzionale Multiramo passa da -1,3 mln a -1,6 mln. Si riscontra infine un forte peggioramento nel saldo degli altri trattati (da 3,1 mln nel 2018 a -8,4 mln nel 2019) dovuto al positivo risultato tecnico ante riassicurazione dei rami diversi da RCA ed RCG.

I proventi patrimoniali e finanziari sono negativi per -11,0 mln, per l'impatto delle svalutazioni e delle perdite da realizzo sui fondi ICAV e sugli immobili (-23,6 mln), e per il minor flusso di dividendi dovuto al riequilibrio della strategic asset allocation (da fondi ICAV a titoli governativi).

Le Imposte (+ 9,4 mln), calcolate sul reddito teorico al 31 dicembre 2019, rappresentano la somma del ricavo IRES di 2,0 mln per via della cessione al consolidato fiscale del reddito imponibile negativo e un ricavo di 7,4 mln per imposizione anticipata netta data dalla differenza tra le nuove imposte anticipate stanziate nell'esercizio e il rientro di quelle iscritte in esercizi precedenti.

### **Operazioni Infragruppo**

Le "Controparti Infragruppo" sono quelle identificate ai sensi dell'Art. 5 del Regolamento IVASS n. 30 del 26 ottobre 2016 (di seguito "il Regolamento") ed i soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, adottato secondo la procedura di cui all'articolo 6 del Regolamento (CE) n. 2002/1606 (c.d. parti correlate).

Per "Operazioni Infragruppo" si intendono tutte le operazioni in cui l'adempimento di un'obbligazione, contrattuale o di altra natura, dietro pagamento di un corrispettivo o a titolo gratuito, a favore delle imprese dipende, direttamente o indirettamente, dalle Controparti Infragruppo.

Si intendono Operazioni Infragruppo significative o molto significative quelle che influenzano significativamente o molto significativamente la solvibilità o la liquidità del Gruppo o di una delle imprese coinvolte in tali Operazioni, nei limiti disposti dal Regolamento.

Le Operazioni che, anche se inferiori alle soglie di significatività di cui sopra, sono attuate a condizioni diverse da quelle di mercato o non rispettano i criteri stabiliti dalla Politica in materia adottata dal Consiglio di Amministrazione, rientrano nella fattispecie di operazioni Infragruppo da segnalare in ogni circostanza e, quindi, sono sempre soggette a preventiva autorizzazione dell'Organo Amministrativo e comunicate a IVASS.

Oltre alle Operazioni Infragruppo definite dall'art. 4 del Regolamento, le Compagnie di Assicurazione hanno delineato, nell'ambito della propria Politica in materia di operatività infragruppo, le Operazioni tipiche del proprio oggetto sociale. Per tutte le Operazioni vengono individuate le relative soglie di significatività ed i relativi meccanismi decisionali ed autorizzativi.

La Capogruppo Assicurativa ha altresì definito, nell'ambito della Politica di Gruppo in materia di concentrazione dei rischi, i criteri e le modalità di gestione dei rischi infragruppo individuando i criteri e modalità secondo cui si identificano e si misurano, per ciascuna categoria di rischio, le esposizioni, le concentrazioni e la loro mitigazione, le modalità con cui le concentrazioni dei rischi sono considerate nel processo di valutazione del profilo di rischio, ed i criteri per identificare le soglie e le tipologie di concentrazioni di rischio significative.

Si riportano di seguito le soglie di significatività ed i relativi meccanismi decisionali e autorizzativi relativi alle Operazioni identificate per il Gruppo:

### ***Investimenti***

Fermi restando i criteri, le modalità di gestione ed i limiti autorizzativi delineati nell'ambito della Politica in materia di investimenti adottata dalla Società e, conseguentemente, dalle Compagnie di Assicurazione, la

competenza deliberativa è riservata al Consiglio di Amministrazione della Società e delle Compagnie di Assicurazione per operazioni di qualunque importo riferite a:

- compravendite immobiliari;
- partecipazioni consistenti;
- partecipazioni non consistenti di controllo/influenza notevole;
- partecipazioni di controllo/influenza notevole;
- partecipazioni azionarie sia italiane che estere non di controllo/influenza notevole negoziate/non negoziate in mercati regolamentati liquidi e attivi;
- titoli obbligazionari sia italiani che esteri negoziati/non negoziati in mercati regolamentati liquidi e attivi;
- quote di fondi sia italiani che esteri negoziati/non negoziati in mercati regolamentati liquidi e attivi;
- negoziazione di derivati/strutturati non negoziati in mercati regolamentati liquidi e attivi;
- dividendi, cedole ed altri pagamenti di interesse.

Competenza deliberativa riservata anche al Consiglio di Amministrazione della Società quale Capogruppo Assicurativa:

- > 4 milioni con persone giuridiche;
- > 2,5 milioni con persone fisiche;
- > 4,3 milioni annui per concentrazione.

Le sottoscrizioni di quote di fondi costituiti per mezzo del veicolo di investimento Amissima Diversified Income ICAV, vengono effettuate (i) in considerazione della struttura di asset allocation strategica delineata dal Consiglio di Amministrazione e (ii) dei principi e dei criteri delineati dalla Compagnia nell'ambito della politica in materia di investimenti. Le operazioni effettuate dalle Compagnie di Assicurazione verso il veicolo di investimento Amissima Diversified Income ICAV rappresentano sottoscrizioni di quote dei fondi di investimento sottostanti il veicolo e da esso costituiti. Le operazioni effettuate invece dal veicolo verso le Compagnie di Assicurazione rappresentano rimborsi di quote dei fondi di investimento richiesti da queste ultime e dividendi pagati dai fondi alle Compagnie di Assicurazione in qualità di sottoscrittore degli stessi. Saldi inter-societari, compresi i prestiti, i crediti e gli accordi di gestione centralizzata delle attività o dei contanti

Competenza deliberativa riservata al Consiglio di Amministrazione della Società per accordi di gestione accentrata della liquidità (cash pooling), gestione accentrata degli investimenti, rapporti derivanti dalla tassazione di Gruppo del consolidato nazionale. Le operazioni inerenti tali accordi possono essere effettuate nell'ambito dei parametri stabiliti dall'accordo stesso e non sono soggette, entro tali limiti, ad autorizzazione preventiva da parte del Consiglio di Amministrazione della Compagnia.

Le Imprese facenti parte del Gruppo Assicurativo, devono altresì richiedere autorizzazione preventiva all'Organo Amministrativo della Società.

#### *Garanzie e impegni quali lettere di credito*

Contratti di mutuo, aperture di credito, contratti di factoring.

Competenza deliberativa riservata al Consiglio di Amministrazione della Società:

- > 0,4 milioni

Per le imprese facenti parte del Gruppo Assicurativo, la competenza deliberativa è altresì riservata al Consiglio di Amministrazione della Società per operazioni:

- > 1 milione
- > 3 milioni annui per concentrazione, ovvero per cumulo di operazioni della stessa natura.

*Operazioni di riassicurazione, retrocessione e ogni altro accordo volto a trasferire esposizioni o rischi*

Trattasi di operazioni specifiche all'oggetto sociale delle Compagnie di Assicurazione. Sono effettuate in coerenza sia con i principi ed i criteri disposti in materia dal Consiglio di Amministrazione delle Compagnie di Assicurazione sia con i piani riassicurativi annuali definiti da questi ultimi; sono autorizzate dal Consiglio di Amministrazione delle Compagnie di Assicurazione nel caso in cui l'operazione risulti "significativa" in base ai criteri e le soglie identificate.

La competenza deliberativa è altresì riservata al Consiglio di Amministrazione della Società per operazioni:

- > 4 milioni annui
- > 4,3 milioni annui per concentrazione, ovvero per cumulo di operazioni della stessa natura.

Operazioni di erogazione servizi o accordi di condivisione dei costi

Accordi di ripartizione dei costi, di costi a fronte di distacco di personale e accordi di distribuzione con controparti infragruppo la cui competenza deliberativa è riservata al Consiglio di Amministrazione della Compagnia e delle Compagnie di Assicurazione.

Le Operazioni inerenti agli accordi sopra indicati sono effettuate nell'ambito dei parametri stabiliti dall'accordo stesso e non sono soggette, entro tali limiti, ad autorizzazione preventiva da parte del Consiglio di Amministrazione.

*Acquisto/vendita beni e servizi (escluso immobili) o locazione di beni e servizi*

Competenza deliberativa riservata al Consiglio di Amministrazione della Compagnia:

- > 0,4 milioni

Per le Imprese del Gruppo, la competenza deliberativa è altresì riservata al Consiglio di Amministrazione della Società per operazioni:

- > 2 milioni
- > 4,3 milioni annui per concentrazione, ovvero per cumulo di operazioni della stessa natura.

Con riferimento alla locazione degli immobili, tutte le relative operazioni, ivi comprese quelle con Controparti Infragruppo, devono sempre essere preventivamente autorizzate dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia e delle Compagnie di Assicurazione.

Per le Imprese del Gruppo, la competenza deliberativa è altresì riservata al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo per operazioni:

- > 0,5 milioni
- > 2 milioni per concentrazione, ovvero per cumulo di operazioni della stessa natura.

*Finanziamenti a società, ad agenti e a dipendenti controparti infragruppo*

La concessione di finanziamenti a Controparti Infragruppo può essere attuata sulla base del sistema delle deleghe di poteri vigente fino all'importo massimo di 0,4 milioni per singola operazione; oltre tale limite, la competenza deliberativa è riservata al Consiglio di Amministrazione.

Per le Imprese del Gruppo, la competenza deliberativa è altresì riservata al Consiglio di Amministrazione della Società per operazioni:

- > 1 milione

- > 3 milioni per concentrazione, ovvero per cumulo di operazioni della stessa natura.

Garanzie rilasciate e ricevute iscritte nei conti d'ordine - al di fuori dell'esercizio del ramo cauzione - esclusivamente nell'interesse di un'impresa direttamente o indirettamente controllata dalle società del Gruppo.

Competenza deliberativa per operazioni di qualsiasi importo riservata al Consiglio di Amministrazione della Compagnia; le Imprese facenti parti del Gruppo Assicurativo, devono altresì richiedere preventiva autorizzazione al Consiglio di Amministrazione della Società.

*Acquisto, la vendita o la locazione di passività*

Competenza deliberativa per operazioni di qualsiasi importo riservata al Consiglio di Amministrazione della Compagnia; le Imprese facenti parti del Gruppo Assicurativo devono altresì richiedere preventiva autorizzazione al Consiglio di Amministrazione della Società.

In tale fattispecie, rientrano anche le Operazioni relative a movimenti di capitale, entrate che non rispettano i criteri o le procedure stabiliti dalla Politica di gestione del capitale o dalla Politica dei dividendi, ed ogni inusuale o rilevante trasferimento di capitale infragruppo.

Competenza deliberativa per operazioni di qualsiasi importo riservata al Consiglio di Amministrazione della Compagnia; le Imprese facenti parti del Gruppo Assicurativo devono altresì richiedere preventiva autorizzazione al Consiglio di Amministrazione della Società.

In relazione a quanto sopra, si sintetizzano di seguito le principali operazioni con Controparti Infragruppo poste in essere nel corso dell'esercizio 2019 nell'ambito del Gruppo Assicurativo:

- Operazioni rientranti nella tipologia di tassazione di Gruppo per il periodo di imposta 2019 di cui all'adozione del regime di consolidato fiscale nazionale in ambito IRES al quale ha aderito tutto il Gruppo Assicurativo;
- Operazioni rientranti nella ripartizione, nell'ambito del Gruppo, dei costi di beni e servizi sinergici, ivi compresi quelli relativi all'istituto del distacco del personale applicato all'interno del Gruppo; in particolare, sono stati attribuiti ad ogni impresa del Gruppo i costi di competenza riferiti al 2019;
- Operazioni rientranti nell'ambito dell'accordo di gestione accentrata della liquidità a livello di Gruppo, c.d. cash pooling, e quindi nella gestione accentrata della tesoreria e della liquidità del Gruppo.
- Tra Amissima Vita S.p.A. e Amissima Holdings S.r.l.:

- Operazione di distribuzione di dividendo, deliberata dall'Assemblea dei Soci di Amissima Vita S.p.A. del 29 aprile 2019 per un importo di 33.678.836.

- Tra Amissima Holdings S.r.l. e Amissima Assicurazioni S.p.A.:

- Operazioni di versamento in conto capitale, deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l per un importo complessivo pari a 48.978.836.

- Tra Amissima Vita S.p.A./Amissima Assicurazioni S.p.A. e Apollo Management International /Apollo Asset Management Europe PC LLP:

contratto di consulenza nella forma di advice sull'asset allocation delle risorse della Compagnia.

- Tra Amissima Vita S.p.A. e Amissima Assicurazioni S.p.A.:
- Operazione di locazione di una porzione di immobile in Pescara, sede di Agenzia.

## A.2 Risultati di sottoscrizione

### Premi emessi

La produzione di **Amissima Vita** ha registrato complessivamente uno sviluppo positivo, con un incremento del 5,2% rispetto all'anno precedente, prevalentemente imputabile al canale agenzie (+70,5%) ed ai nuovi distributori, con le polizze "tradizionali" di ramo I che hanno fatto segnare un incremento del 5,0% oltre ad un forte incremento delle polizze di Capitalizzazioni, con una raccolta pari a circa 92,8 mln (5,1 mln nel 2018); in forte calo la produzione delle polizze Unit linked che hanno registrato premi per 13,7 mln, segnando un decremento dell'85,6% rispetto al 2018 (95 mln). Da segnalare anche la buona performance dei prodotti TCM sul canale agenziale che hanno registrato un incremento del 15,4%. Le Agenzie ed i nuovi distributori hanno contribuito positivamente alla raccolta, registrando premi rispettivamente per 81,9 mln e per 390 mln.

Riepiloghiamo, con maggior dettaglio, l'evoluzione dei premi lordi contabilizzati di Amissima Vita S.p.A. nel prospetto che segue, per canale di vendita e per tipo di prodotto e per ramo (importi in migliaia di Euro):

#### **PREMI EMESSI Amissima Vita per canale di vendita e tipo di prodotto**

|                                     | PREMI          |                | 2019 - 2018      |               |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
|                                     | 2019           | 2018           | Assoluta         | %             |
| Individuali                         | 75.510         | 41.177         | 34.333           | 83,4          |
| Collettive                          | 6.153          | 6.702          | -549             | -8,2          |
| Unit Linked                         | 266            | 160            | 106              | 66,1          |
| <b>Totale canale Agenzie</b>        | <b>81.928</b>  | <b>48.039</b>  | <b>33.889</b>    | <b>70,5</b>   |
| Individuali                         | 418.064        | 649.657        | -231.594         | -35,6         |
| Collettive                          | 4.704          | 6.697          | -1.993           | -29,8         |
| Unit/Index Linked                   | 13.421         | 94.836         | -81.415          | -85,8         |
| <b>Totale Banca Carige</b>          | <b>436.189</b> | <b>751.191</b> | <b>- 315.002</b> | <b>- 41,9</b> |
| <b>Totale Creditis</b>              | <b>1.073</b>   | <b>1.161</b>   | <b>-88</b>       | <b>-7,6</b>   |
| <b>Totale Banca Finnat</b>          | <b>40.820</b>  | <b>35.513</b>  | <b>5.307</b>     | <b>14,9</b>   |
| <b>Totale Banca Sella/Patrimoni</b> | <b>142.102</b> | <b>28.318</b>  | <b>113.784</b>   | <b>401,8</b>  |
| <b>Totale Azimut</b>                | <b>107.375</b> | <b>-</b>       | <b>107.375</b>   | <b>-</b>      |
| <b>Totale Brokers</b>               | <b>97.870</b>  | <b>-</b>       | <b>97.870</b>    | <b>-</b>      |
| <b>Totale EFG Bank</b>              | <b>1.820</b>   | <b>-</b>       | <b>1.820</b>     | <b>-</b>      |
| <b>TOTALE GENERALE</b>              | <b>909.177</b> | <b>864.221</b> | <b>44.956</b>    | <b>5,2</b>    |

#### **PREMI EMESSI per ramo (art.2 D.Lgs. 209/05)**

|                              | PREMI          |                | 2019 - 2018   |            | Mercato<br>(ANIA al<br>12/19) |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|-------------------------------|
|                              | 2019           | 2018           | Assoluta      | %          |                               |
| Ramo I (vita umana)          | 802.697        | 764.172        | 38.525,0      | 5,0        | 9,4                           |
| Ramo III (Unit/Index Linked) | 13.687         | 94.996         | -81.309,6     | -85,6      | -18,3                         |
| Ramo V (capitalizzazione)    | 92.793         | 5.053          | 87.740,9      | 1.736,6    | -47,5                         |
| <b>TOTALE GENERALE</b>       | <b>909.177</b> | <b>864.221</b> | <b>44.956</b> | <b>5,2</b> | <b>-0,8</b>                   |

Relativamente ad **Amissima Assicurazioni**, i premi emessi nel 2019 registrano un decremento rispetto al 2018, pari al 8,9%, attestandosi a 292.830 mila contro 321.412 mila del 2018 e sono così dettagliati per ramo di bilancio (importi in migliaia di Euro):

**PREMI EMESSI Amissima Assicurazioni**

| RAMO                             | PREMI          |                | 2019 - 2018    |              |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                  | 2019           | 2018           | Assoluta       | %            |
| Infortuni                        | 29.064         | 33.068         | -4.004         | - 12,1       |
| Malattie                         | 8.347          | 8.507          | -160           | - 1,9        |
| Corpi di veicoli Aerei           | -              | -              | -              | -            |
| Corpi di veicoli Mar. Lac. Fluv. | 11             | 19             | -8             | - 42,0       |
| Merci Trasportate                | 0              | 15             | -15            | - 100,0      |
| Incendio ed Elem. Naturali       | 21.580         | 23.210         | -1.631         | - 7,0        |
| Altri danni ai beni              | 20.066         | 21.096         | -1.030         | - 4,9        |
| R.C. Aereomobili                 | -              | -              | -              | -            |
| R.C. Generale                    | 28.808         | 33.104         | -4.296         | - 13,0       |
| Cauzione                         | 5.238          | 3.976          | 1.263          | 31,8         |
| Perdite pecuniarie               | 6.041          | 7.921          | -1.881         | - 23,7       |
| Tutela Giudiziaria               | 4.140          | 3.589          | 551            | 15,4         |
| Assistenza                       | 7.591          | 7.676          | -85            | - 1,1        |
| <b>Totale Rami Elementari</b>    | <b>130.886</b> | <b>142.182</b> | <b>-11.296</b> | <b>- 7,9</b> |
| Corpi di Veicoli Terrestri       | 18.212         | 19.146         | -934           | - 4,9        |
| R.C. Autoveicoli Terr e Mar.     | 143.623        | 160.013        | -16.391        | - 10,2       |
| <b>Totale R.C. AUTO + C.V.T.</b> | <b>161.834</b> | <b>179.159</b> | <b>-17.325</b> | <b>- 9,7</b> |
| <b>Totale Lavoro Diretto</b>     | <b>292.721</b> | <b>321.341</b> | <b>-28.620</b> | <b>- 8,9</b> |
| Lavoro indiretto                 | 110            | 71             | 38             | 54,5         |
| <b>Totale Generale</b>           | <b>292.830</b> | <b>321.412</b> | <b>-28.582</b> | <b>- 8,9</b> |

| RAMI                         | PREMI DIRETTI  |                | 2019 - 2018    |             |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
|                              | 2019           | 2018           | Assoluta       | %           |
| R.C. Autoveicoli Terr e Mar. | 143.623        | 160.013        | -16.391        | -10,2       |
| Corpi Veicoli Terrestri      | 18.212         | 19.146         | -934           | -4,9        |
| R.E. Auto                    | 17.321         | 17.764         | -443           | -2,5        |
| <b>Totale Auto</b>           | <b>179.155</b> | <b>196.923</b> | <b>-17.768</b> | <b>-9,0</b> |
| R.E. puri                    | 113.566        | 124.418        | -10.853        | -8,7        |
| <b>Totale generale</b>       | <b>292.721</b> | <b>321.341</b> | <b>-28.620</b> | <b>-8,9</b> |

Il suddetto decremento si è concentrato sul canale agenziale, il quale continua a risentire della coda delle azioni messe in atto a partire dalla seconda metà del 2017 volte al recupero della profittabilità tecnica. Le azioni commerciali poste in essere per attrarre nuova produzione (sia da nuove aperture che da punti vendita già esistenti) hanno solo in parte compensato la perdita di volumi.

La restante raccolta premi è riconducibile al canale produttivo bancario che con circa il 10% del totale premi, ha visto un decremento contenuto dopo l'espansione registrata nel 2018; il canale broker ha carattere residuale, (0,1% del totale). Il mercato italiano al 3° trimestre 2019, vede anch'esso l'assoluta prevalenza

delle agenzie con mandato (74,1%), pur con una quota in costante riduzione nel corso degli anni, a favore degli sportelli bancari e postali (8,2%) e delle forme di vendita diretta (9,3%). La quota di produzione restante è coperta dai broker (8,3%).

Entrando nello specifico dell'evoluzione dei premi per ramo di bilancio si evidenzia che l'Auto (R.C.A.+ R.C.N.) registra, rispetto al 2018, un decremento del 10,2%, pari a circa 16 milioni, fungendo da elemento determinante nella riduzione dei premi; il ramo Corpi Veicoli Terrestri decresce di 0,9 milioni (-4,9%), mentre i Rami Elementari Auto presentano, di conseguenza, una variazione negativa più contenuta pari a circa 0,4 milioni (-2,5%). Tutto ciò porta il comparto auto, nel suo complesso, ad un decremento di 17,8 milioni (-9,0%). Da notare come l'incidenza delle garanzie non responsabilità civile sul totale Auto passi in tal modo dal 18,7% al 19,8%, per effetto della spinta commerciale a privilegiare tali garanzie più profittevoli. Il numero dei contratti RCAuto in portafoglio al 31 dicembre 2019 ammonta a n° 418.401, in decremento del 8,5% (pari a circa 39 mila polizze). Tale decremento rispetto all'anno precedente, come già esposto sopra è stato determinato dalla coda delle azioni messe in atto per il recupero della redditività nel biennio 2017-2018. Esse sono consistite non solo nella chiusura di punti vendita, ma anche nella eliminazione di sconti commerciali eccessivi, nell'introduzione di una nuova tariffa RCA e nell'introduzione di controlli assuntivi più stringenti. Nonostante l'incremento registrato nell'emissione di nuove polizze, esso non è stato ancora sufficiente a compensare la perdita di portafoglio associata a queste iniziative.

I Rami Elementari (esclusi R.E. Auto) sono passati da 142 milioni a 131 milioni al 31 dicembre 2019, in calo rispetto all'esercizio per effetto delle medesime cause già discusse per i rami Auto.

Di seguito, il dettaglio dei premi emessi nell'anno per Line of Business (LoB) Solvency 2 per Amissima Vita e Amissima Assicurazioni.

#### PREMI EMESSI per LoB

| Amissima Vita          | PREMI          |                | 2019- 2018    |            |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|
|                        | 2019           | 2018           | Assoluta      | %          |
| IL-UL-SAVING           | 13.687         | 94.996         | - 81.309      | -85,6      |
| OTHER _DEATH           | 9.872          | 11.530         | - 1.658       | -14,4      |
| WPPP-DEATH             | 3.935          | 4.330          | - 395         | -9,1       |
| WPP-SAVING             | 879.037        | 750.456        | 128.581       | 17,1       |
| WPP-SURVIVAL           | 2.646          | 2.909          | - 263         | -9,0       |
| <b>Totale Generale</b> | <b>909.177</b> | <b>864.221</b> | <b>44.956</b> | <b>5,2</b> |

| Amissima Assicurazioni                                   | PREMI          |                | 2019 - 2018    |             |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
|                                                          | 2019           | 2018           | Assoluta       | %           |
| Assicurazione spese mediche                              | 8.347          | 8.507          | -160           | -1,9        |
| Assicurazione sulla protezione del reddito               | 29.064         | 33.067         | -4.003         | -12,1       |
| Assicurazione di responsabilità civile automobilistica   | 143.623        | 160.010        | -16.387        | -10,2       |
| Altre assicurazioni auto                                 | 18.212         | 19.151         | -939           | -4,9        |
| Assicurazione marittima, aerea e di trasporto            | 11             | 33             | -22            | -66,1       |
| Incendio e altri danni all'assicurazione sulla proprietà | 41.646         | 44.305         | -2.659         | -6,0        |
| Assicurazione di responsabilità civile generale          | 28.917         | 33.183         | -4.266         | -12,9       |
| Assicurazione di credito e cauzione                      | 5.238          | 3.976          | 1.262          | 31,8        |
| Assicurazione spese legali                               | 4.140          | 3.589          | 551            | 15,4        |
| Assistenza                                               | 7.591          | 7.675          | -84            | -1,1        |
| Varie perdite finanziarie                                | 6.041          | 7.915          | -1.874         | -23,7       |
| <b>Totale Generale</b>                                   | <b>292.830</b> | <b>321.412</b> | <b>-28.581</b> | <b>-8,9</b> |

## Andamento delle liquidazioni e delle riserve tecniche

Per **Amissima Vita**, il totale dei sinistri, riscatti e scadenze pagati agli assicurati al 31 dicembre 2019, inclusa la variazione nelle riserve per somme da pagare, al lordo delle quote a carico dei riassicuratori, è pari a 673.787 mila (+4,8% sul corrispondente periodo del 2018), aumento che riflette soprattutto le note vicende che hanno coinvolto Banca Carige, in particolare per quanto riguarda la componente riscatti.

### SOMME PAGATE E VARIAZIONE NELLE RISERVE PER SOMME DA PAGARE – Amissima Vita

(importi in migliaia di Euro)

| SOMME PAGATE                                   | 2019           | 2018           | 2019 - 2018    |              |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                                |                |                | Assoluta       | %            |
| Sinistri Ramo I (vita umana)                   | 138.812        | 138.844        | -32            | 0,0          |
| Sinistri Ramo III ( <i>Unit/Index Linked</i> ) | 8.846          | 9.491          | -645           | -6,8         |
| Sinistri Ramo V (capitalizzazione)             | 18             | 1              | 17             | 1.785,4      |
| <b>Totale SINISTRI</b>                         | <b>147.675</b> | <b>148.336</b> | <b>- 661</b>   | <b>- 0,4</b> |
| Riscatti Ramo I (vita umana)                   | 290.526        | 281.403        | 9.123          | 3,2          |
| Riscatti Ramo III ( <i>Unit/Index Linked</i> ) | 37.495         | 24.157         | 13.338         | 55,2         |
| Riscatti Ramo V (capitalizzazione)             | 5.816          | 8.464          | -2.648         | -31,3        |
| <b>Totale RISCATTI</b>                         | <b>333.836</b> | <b>314.023</b> | <b>19.813</b>  | <b>6,3</b>   |
| Scadenze Ramo I (vita umana)                   | 168.156        | 159.357        | 8.799          | 5,5          |
| Scadenze Ramo III ( <i>Unit/Index Linked</i> ) | 6              | 0              | 6              | 0,0          |
| Scadenze Ramo V (capitalizzazione)             | 1.961          | 933            | 1.029          | 110,3        |
| <b>Totale SCADENZE</b>                         | <b>170.123</b> | <b>160.290</b> | <b>9.833</b>   | <b>6,1</b>   |
| Cedole Ramo I (vita umana)                     | 30.262         | 26.677         | 3.585          | 13,4         |
| Cedole Ramo III ( <i>Unit/Index Linked</i> )   | 0              | 0              | 0              | 0,0          |
| <b>Totale CEDOLE</b>                           | <b>30.262</b>  | <b>26.677</b>  | <b>3.585</b>   | <b>13,4</b>  |
| Rendite Ramo I (vita umana)                    | 190            | 195            | -5             | -2,7         |
| <b>Totale RENDITE</b>                          | <b>190</b>     | <b>195</b>     | <b>- 5</b>     | <b>- 2,7</b> |
| <b>TOTALE SOMME PAGATE</b>                     | <b>682.087</b> | <b>649.522</b> | <b>32.565</b>  | <b>5,0</b>   |
| Ramo I (vita umana)                            | -8.288         | -6.487         | -1.801         | 27,8         |
| Ramo III ( <i>Unit/Index Linked</i> )          | -8             | 2              | -10            | -488,5       |
| Ramo V (capitalizzazione)                      | -4             | 25             | -29            | -114,6       |
| <b>TOTALE VARIAZIONE RISERVE</b>               | <b>- 8.300</b> | <b>- 6.460</b> | <b>- 1.840</b> | <b>28,5</b>  |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                         | <b>673.787</b> | <b>643.062</b> | <b>30.724</b>  | <b>4,8</b>   |

Particolare attenzione viene riservata all'andamento dei riscatti che fanno segnare un incremento sia nei rami "tradizionali" (ramo I, Assicurazioni sulla vita umana, e ramo V, Capitalizzazioni) del 2,2%, sia nei rami "finanziari" (ramo III, polizze Unit) del 55,2%. L'incremento è stato osservato all'inizio dell'esercizio, con un picco nel mese di gennaio per poi riequilibrarsi nel corso dell'anno. Se si considera l'incidenza dei riscatti rapportata alla media del monte riserve di riferimento, possiamo osservare una stabilità nei rami "tradizionali", restando al 5,2% come nel 2018, mentre aumenta nei rami "finanziari" con un'incidenza dell'8,8% (5,7% nel 2018). Tali indici, nell'insieme, sono comunque migliori rispetto a quanto osservato sul mercato italiano, che al terzo trimestre 2019 (ultimo dato disponibile – fonte ANIA) registra un'incidenza totale del 6,2%.

Le riserve tecniche del lavoro diretto, che a fine 2019 ammontano complessivamente a circa 6,4 miliardi (5.984 milioni quelle sui prodotti “tradizionali”, 443 milioni quelle su polizze unit e index linked) sono calcolate sostanzialmente con i medesimi criteri di quelle esposte nel bilancio al 31.12.18, con la valutazione della Riserva aggiuntiva per tasso di interesse (c.d. Riserva ALM) calcolata con il cosiddetto metodo “C”, così come previsto dall’Allegato 14-bis del Regolamento ISVAP n.22 del 4 aprile 2008. La riserva ALM calcolata con detto metodo corrisponde a circa 1.652 mila (1.195 mila nel 2018).

Rispetto al bilancio 2018 le riserve su prodotti “tradizionali” aumentano, al netto delle cessioni in riassicurazione, di 344,9 milioni, mentre le riserve relative a polizze unit e index linked diminuiscono di 3,4 milioni, in funzione della normale dinamica premi-liquidazioni-rivalutazione. Quanto alle Riserve aggiuntive, oltre a quella per tasso di interesse (c.d. Riserva ALM) già sopra esposta e relativa alle polizze T.C.M. con tasso tecnico superiore ai tassi del “vettore di riferimento”, è stata contabilizzata anche quella per basi demografiche che ammonta a circa 493 mila, in aumento rispetto esercizio precedente (398 mila).

I pagamenti delle somme contrattuali dovute agli aventi diritto avvengono nel rispetto dei tempi previsti dalle condizioni generali di polizza e dalle norme vigenti.

Per **Amissima Assicurazioni** l’andamento dei sinistri nel 2019 ha evidenziato un onere complessivo per sinistri pagati, comprensivi di spese, pari a 297,5 milioni, con un decremento del 12,2% rispetto all’esercizio precedente; tale decremento è imputabile sia ai sinistri dell’esercizio corrente, che a quelli degli esercizi precedenti. La riduzione sull’esercizio corrente è spiegata per la maggior parte dalla contrazione del numero delle polizze RCA in portafoglio che a sua volta ha, ovviamente, comportato una riduzione del numero dei sinistri, ma anche dal miglioramento della qualità del portafoglio derivante dalle azioni di recupero della redditività. Infatti, per tutta la durata dell’esercizio, si è osservato un miglioramento significativo della frequenza. La riduzione degli importi pagati sugli esercizi precedenti, invece, è più rilevante sugli altri rami, per effetto della progressiva riduzione del portafoglio sinistri su affari dismessi particolarmente sinistrosi (es: Medical Malpractice).

Considerando gli importi pagati per risarcimenti (comprensivi dei forfait gestoria e debitrice), includendo le spese di liquidazione e pagamenti parziali, si registrano i seguenti valori (importi in milioni di Euro):

| SINISTRI PAGATI               | 2019         | 2018         | 2019 - 2018  |               |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                               |              |              | Assoluta     | %             |
| Ramo R.C. Autoveicoli (10+12) | 157,0        | 171,5        | -14,5        | -8,5%         |
| Altri Rami                    | 101,2        | 122,1        | -20,9        | -17,1%        |
| <b>Totale</b>                 | <b>258,3</b> | <b>293,6</b> | <b>-35,4</b> | <b>-12,0%</b> |
| Spese (dirette e indirette)   | 39,2         | 45,2         | -6,0         | -13,2%        |
| <b>Totale</b>                 | <b>297,5</b> | <b>338,9</b> | <b>-41,4</b> | <b>-12,2%</b> |

Relativamente ai principali indicatori, i sinistri denunciati RCA (considerando tutte le gestioni) decrementano del 27,3% circa (pari a 9.290 sinistri); con riferimento invece alle singole gestioni si registra un decremento del 30,8% per le gestioni No Card e del 25,6% per i sinistri Card D (sinistri causati dai nostri assicurati), mentre i sinistri Card G (sinistri subiti) decrementano del 24,1%. Tali decrementi sono legati alla pulizia di portafoglio precedentemente commentato che ha comportato una riduzione della frequenza dei sinistri ad esso associati.

La velocità di liquidazione sui sinistri gestiti generazione corrente (Card G + No Card) si attesta al 71,0%, leggermente superiore a quanto si è registrato nel 2018 (69,9%).

La velocità dei sinistri Card D generazione corrente, esogenamente data in quanto dipendente dall'attività delle consorelle, è leggermente inferiore all'esercizio precedente (82,3% contro 85,5%).

Sulla generazione corrente si osserva da un lato una sostanziale stabilità dei costi medi dei sinistri liquidati sulle gestioni Card G e Card D, mentre si rileva un sensibile incremento del costo medio No Card. Esso è determinato essenzialmente dalla presenza di pagamenti parziali di cospicuo importo; infatti considerando i costi medi su pagamenti a titolo definitivo, troviamo che gli stessi passano da 3.985 a 2.704.

Sulle generazioni precedenti si osserva un incremento generalizzato dei costi medi, più sensibile su No Card e Card Debitore, a fronte di una velocità di liquidazione per importi in lieve diminuzione (da 46,1% nel 2018 a 44,7% nel 2019). Anche in questo caso l'aumento dipende dal diverso impatto dei pagamenti parziali: infatti su No Card, considerando i soli pagati a titolo definitivo, il costo medio passa da 9.706 nel 2018 a 9.357 nel 2019.

La riserva è stata oggetto di rivalutazione, anche a seguito di analisi delle singole pratiche di sinistro da parte dei liquidatori e, per i sinistri particolarmente complessi, dalle strutture Direzionali. La valutazione delle riserve ha tenuto conto di ogni eventuale elemento di aggravio che possa portare ad un aumento dell'onere del sinistro. A seguito di ciò si osserva, sull'esercizio corrente, per la gestione No Card, una sostanziale stabilità del riservato medio, che passa da 16.661 a 16.223.

Per quanto concerne, invece, l'evoluzione dei sinistri di generazioni precedenti si osserva un rafforzamento della riserva sinistri pari a circa 14,5 milioni, dovuto anche a modifica dei criteri di valutazione attuariali, attuata in coerenza con indicazioni Istituto di Vigilanza in sede di ispezione.

Nei rami elementari, si osserva un decremento complessivo dei sinistri liquidati, sia sull'esercizio corrente che (soprattutto) su quelli precedenti:

#### SINISTRI PAGATI (Rami Elementari)

|                                | 2019           | 2018           | 2019 - 2018    |              |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                |                |                | assoluta       | %            |
| Infortuni                      | 13.157         | 15.926         | -2.769         | -17,4        |
| Corpi Veicoli Terrestri        | 8.344          | 8.695          | -352           | -4,0         |
| Incendio                       | 20.938         | 16.665         | 4.273          | 25,6         |
| Altri Danni ai Beni            | 15.507         | 15.467         | 40             | 0,3          |
| Responsabilità Civile Generale | 49.079         | 71.090         | -22.011        | -31,0        |
| Perdite Pecuniarie             | 730            | 1.509          | -779           | -51,6        |
| Cauzioni                       | 1.987          | 2.242          | -254           | -11,3        |
| Altri rami                     | 9.658          | 11.293         | -1.635         | -14,5        |
| <b>Totale</b>                  | <b>119.400</b> | <b>142.887</b> | <b>-23.487</b> | <b>-16,4</b> |

Il dato delle riserve sui rami elementari (esclusi IBNR) registra invece la seguente evoluzione (importi in migliaia di Euro):

**RISERVA SINISTRI (Rami Elementari)**

|                         | 2019           | 2018           | 2019 - 2018      |              |
|-------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
|                         |                |                | assoluta         | %            |
| Infortuni               | 15.041         | 20.213         | -5.171,8         | -25,6        |
| Corpi veicoli Terrestri | 5.323          | 5.159          | 163,8            | 3,2          |
| Incendio                | 13.790         | 23.464         | -9.674,6         | -41,2        |
| Altri Danni ai Beni     | 6.881          | 11.334         | -4.452,1         | -39,3        |
| Resp. Civile Generale   | 172.560        | 193.462        | -20.902,0        | -10,8        |
| Perdite Pecuniarie      | 3.775          | 5.320          | -1.545,2         | -29,0        |
| Cauzioni                | 18.500         | 18.654         | -153,8           | -0,8         |
| Altri Rami              | 11.756         | 13.329         | -1.572,6         | -11,8        |
| <b>Totale</b>           | <b>247.627</b> | <b>290.935</b> | <b>-43.308,3</b> | <b>-14,9</b> |

Complessivamente, il dato della riserva rami elementari decresce del 14,9% rispetto a quanto osservato alla fine del 2018.

Tale decremento è imputabile alla riduzione del numero sinistri a riserva che decresce complessivamente del 9,7%, di cui -11,0% con riferimento all'esercizio corrente e -8,4% per i sinistri degli esercizi precedenti. I costi medi del riservato mostrano anch'essi un decremento, sia per quanto concerne l'esercizio corrente che quelli precedenti, come riepilogato nelle tabelle sottostanti.

Il numero complessivo dei sinistri a riserva sui Rami non RCA è pari, per l'esercizio corrente, a 10.428 (-11,0% sul 2018), con un costo medio di 3.987; per gli esercizi precedenti abbiamo 10.135 sinistri a riserva (-8,4% sul 2018), con un costo medio di 20.331.

## A.3 Risultati di investimento

### Caratteristiche degli investimenti

Il portafoglio investimenti del Gruppo è relativo a quello delle Compagnie di Assicurazione.

Le linee guida in materia di investimenti, definite dalla Politica in materia di Investimenti vigente, prendono in considerazione i requisiti regolamentari ed i limiti stabiliti, la necessità di garantire sicurezza, profittabilità e liquidità degli investimenti, così come il profilo di rischio delle passività detenute, in modo da assicurare una gestione integrata delle attività e delle passività nel tempo.

La definizione dell'asset allocation strategica, così come la selezione e la gestione degli attivi viene effettuata tenendo in opportuna considerazione l'assorbimento di capitale in ottica Solvency 2 (Solvency Capital Requirement, o anche "SCR") e le correlazioni tra i diversi fattori di rischi sottostanti agli attivi stessi, anche in relazione ai passivi ed in coerenza con il risk appetite del Gruppo a, nonché i requisiti normativi e contabili specifici della realtà italiana (ad esempio le regole di classificazione dei titoli in bilancio).

L'asset allocation strategica è definita al fine di considerare le specifiche esigenze in termini di rendimento ed i relativi vincoli (ad esempio se il portafoglio è aperto o chiuso alla nuova produzione, se gli attivi non sono movimentabili nel breve termine, come gli immobili e i titoli immobilizzati).

Nel processo di implementazione della strategia di asset allocation il Gruppo si pone come obiettivo anche l'ottimizzazione dell'assorbimento di capitale ("SCR") e la minimizzazione della volatilità prospettica dei rendimenti degli investimenti detenuti dal Gruppo.

Nel rispetto di quanto indicato al punto precedente, gli investimenti relativi al portafoglio di attivi a copertura delle riserve tecniche o al patrimonio libero sono individuati tra le asset class ammissibili, nei limiti quali-quantitativi definiti di seguito. Gli investimenti dovranno, altresì, presentare le caratteristiche e rispettare i limiti quantitativi di seguito indicati:

- risultare coerenti con gli obiettivi di redditività di breve e medio-lungo termine del portafoglio;
- mantenersi su posizioni a rischio contenuta, prevalentemente riferite ad emittenti di elevato standing creditizio appartenenti all'area OCSE;
- essere prevalentemente denominati in Euro e negoziati in mercati regolamentati o in mercati attivi;
- presentare un congruo livello di liquidità, la cui valutazione viene effettuata sulla base del c.d. Indice di Illiquidità del Portafoglio,
- qualora si tratti di titoli obbligazionari subordinati, devono essere privi di clausole di subordinazione della tipologia "Tier 1";
- qualora si tratti di prodotti strutturati, deve essere previsto il rimborso a scadenza almeno del valore nominale investito;
- qualora si tratti di cartolarizzazioni, devono avere il più elevato grado di priorità nell'emissione, prevedere il rimborso a scadenza almeno del valore nominale investito ed essere prevalentemente in possesso di un rating investment grade;
- l'acquisto di strumenti finanziari derivati deve avvenire secondo le modalità e nel rispetto di quanto definito dalla Politica degli Investimenti.

Le operazioni consentite sui titoli sono rappresentate da investimenti, disinvestimenti, adesione ad eventuali operazioni straordinarie quali offerte pubbliche di acquisto e/o di scambio, incluse la ristrutturazione o la rinegoziazione dei termini contrattuali.

Le operazioni sul mercato possono essere effettuate per il tramite del trading desk di Banca Carige S.p.A. oppure per il tramite del trading desk delle società del gruppo Apollo, con i quali il Gruppo ha concluso un contratto per la fornitura di servizi avente per oggetto l'esecuzione e/o il regolamento di operazioni su strumenti finanziari. Le Imprese possono, inoltre, operare direttamente con controparti qualificate, aventi rating investment grade e i requisiti professionali richiesti dalla normativa, con le quali ha aperto o intende aprire linee dirette di dealing. La Direzione Investimenti mantiene aggiornato l'elenco delle controparti con le quali ha stipulato accordi di dealing. Tale elenco viene portato all'attenzione del Comitato Investimenti con cadenza almeno annuale.

Il Gruppo non intende investire direttamente parte dell'attivo in finanziamenti previsti dall'art. 38, comma 2, del Codice delle Assicurazioni Private.

Il Gruppo può impegnare o prestare attività nel rispetto della normativa vigente e purché l'impegno non modifichi sensibilmente il profilo di rischio e la capacità di far fronte agli impegni derivanti dalla struttura delle passività. La Direzione Investimenti presenta una proposta dettagliata al Comitato Investimenti che valuta le condizioni finanziarie dell'operazione e gli impatti sul profilo di rischio.

Non sono consentiti investimenti per i quali non sia possibile identificare, misurare, monitorare e gestire i relativi rischi ed è stato avviato un processo di rafforzamento dei presidi di governance e organizzativi per la gestione degli attivi illiquidi, che prevede: (i) l'aggiornamento del corpus normativo interno e (ii) l'implementazione dei flussi informativi verso il Comitato manageriale Investimenti, il Comitato endo-consiliare Controllo e Rischi e i Consigli di Amministrazione.

Non risultano in essere contratti di esternalizzazione che limitino la segnalazione di informazioni sul rating esterno e sull'ECAI prescelta nei modelli di informativa quantitativa.

Gli investimenti nel portafoglio di Amissima Vita hanno un orizzonte temporale di medio periodo: la duration media del portafoglio al 31.12.2019 risultava essere di 7,2 anni.

Gli investimenti nel portafoglio di Amissima Assicurazioni hanno un orizzonte temporale di breve periodo: la duration media del portafoglio al 31.12.2019 risultava essere di 2,3 anni.

### **Proventi e oneri da investimenti**

**Amissima Vita** – Il saldo dei proventi da investimenti è composto dalle seguenti voci (importi in migliaia di Euro):

| <b>Proventi da investimenti</b>                            | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Proventi derivanti da azioni e quote                       | 41.429         | 32.520         |
| Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati | 5.927          | 5.352          |
| Proventi derivanti da altri investimenti                   | 85.162         | 127.416        |
| Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti         | 7.212          | 1.818          |
| Profitti sul realizzo degli investimenti                   | 33.502         | 38.896         |
| <b>Totale</b>                                              | <b>173.232</b> | <b>206.002</b> |

Si rilevano ricavi da distribuzione dividendi derivanti da quote di imprese partecipate pari a 482 mila e dividendi derivanti da azioni e quote di altre società per un valore di 40.946 mila.

I proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati aumentano rispetto al 2018 di 575 mila.

Il saldo dei proventi da altri investimenti include tra le sue poste più significative 65.231 mila per cedole di competenza dell'esercizio maturate su titoli a reddito fisso, 17.582 mila per scarti di negoziazione e 1.759 mila per scarti di emissione comprensivi degli effetti imputabili alle modifiche della durata di alcuni titoli obbligazionari subordinati finanziari (assicurativi e bancari) che presentano una opzione di richiamo anticipato da parte dell'emittente (c.d. "callable").

Le riprese di rettifiche di valore sugli investimenti sono costituite da rivalutazioni su obbligazioni nei limiti del costo storico per 2.367 mila e, per 4.845 mila alla valutazione su azioni e quote.

Gli Oneri patrimoniali e finanziari si attestano a 83.445 mila e sono così composti (importi in migliaia di Euro):

| <b>Oneri patrimoniali</b>                                | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 11.802        | 17.312        |
| Rettifiche di valore sugli investimenti                  | 64.701        | 14.294        |
| Perdite sul realizzo di investimenti                     | 6.942         | 13.135        |
| <b>Totale</b>                                            | <b>83.445</b> | <b>44.741</b> |

Gli oneri di gestione comprendono i costi di funzionamento (3.875 mila), quale porzione attribuita a questa area di bilancio dal processo automatico di ribaltamento delle spese presente nel sistema gestionale di contabilità, comprensivi degli oneri inerenti la gestione del patrimonio immobiliare (1.561 mila). La voce accoglie inoltre, gli scarti di negoziazione e di emissione maturati sui titoli posseduti in portafoglio (7.363 mila), gli interessi passivi maturati nei confronti dei riassicuratori sulle somme trattenute in conto deposito (515 mila).

Le rettifiche di valore sugli investimenti sono costituite da:

- Minusvalenze da svalutazione titoli 58.850 mila (9.252 mila nel 2018);
- Minusvalenze da svalutazione immobili 500 mila (1.655 mila nel 2018);
- Minusvalenze da svalutazione fondi comuni di investimento 4.189 (non in ptf nel 2018);
- Rettifiche di valore su derivati Btp solution 162 mila.

Le rettifiche sui titoli sono imputabili in parte all'andamento negativo del mercato finanziario nel 2019 ed in parte ad alcune svalutazioni su investimenti all'interno della ICAV, mentre le minusvalenze da svalutazioni immobili si riferiscono alla riduzione di valore dell'unità immobiliare situata in Provaglio d'Iseo.

Le perdite sul realizzo di investimenti sono diminuite rispetto al 2018 di 6.193 mila.

Al 31 dicembre 2019 si segnala una prevalenza di utili sugli investimenti di Classe D, pari a 43.433 mila, in aumento rispetto agli utili registrati a fine 2018, pari a 10.794 mila come riepilogato nella seguente tabella (importi in migliaia di Euro):

|                                                 | 2019          | 2018          |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Proventi derivanti da:</b>                   |               |               |
| quote di fondi comuni di investimento           | 83            | 16            |
| altri investimenti finanziari                   | 1.697         | 1.348         |
| <b>Profitti sul realizzo degli investimenti</b> |               |               |
| su fondi comuni di investimento                 | 14.758        | 7.385         |
| su altri investimenti finanziari                | -             | -             |
| <b>Plusvalenze non realizzate</b>               |               |               |
| su fondi comuni di investimento                 | 26.895        | 2.045         |
| su altri investimenti finanziari                | -             | -             |
| <b>Totale</b>                                   | <b>43.433</b> | <b>10.794</b> |

Nel corso del 2019 si registra una diminuzione degli oneri relativi agli investimenti di Classe D, che passano da 34.443 mila (2018) a 13.363 mila come riepilogato nella seguente tabella (importi in migliaia di Euro):

|                                                | 2019          | 2018          |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Oneri derivanti da:</b>                     |               |               |
| quote di fondi comuni di investimento          | 11.181        | 7.744         |
| su altri investimenti finanziari               | -             | -             |
| altre attività                                 | 7             | 27            |
| <b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b> |               |               |
| su fondi comuni di investimento                | 1.600         | 10.661        |
| su altri investimenti finanziari               | -             | -             |
| <b>Minusvalenze non realizzate</b>             |               |               |
| su fondi comuni di investimento                | 575           | 16.011        |
| su altri investimenti finanziari               | -             | -             |
| <b>Totale</b>                                  | <b>13.363</b> | <b>34.443</b> |

**Amissima Assicurazioni** – I proventi da investimenti dei Rami Danni ammontano a 14.919 mila contro 23.025 mila al 31.12.2018 e sono così composti:

| <b>Proventi da investimenti</b>                            | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Proventi derivanti da azioni e quote                       | 10.274        | 11.502        |
| Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati | 2.365         | 4.246         |
| Proventi derivanti da altri investimenti                   | 1.287         | 2.545         |
| Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti         | 241           | 266           |
| Profitti sul realizzo degli investimenti                   | 753           | 4.465         |
| <b>Totale</b>                                              | <b>14.919</b> | <b>23.025</b> |

Gli oneri patrimoniali e finanziari dei Rami Danni sono pari a 25.913 mila, contro 6.771 mila al 31.12.2018 e sono così composti:

| <b>Oneri patrimoniali</b>                                | <b>2019</b>   | <b>2018</b>  |
|----------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 2.289         | 3.916        |
| Rettifiche di valore sugli investimenti                  | 21.949        | 2.290        |
| Perdite sul realizzo di investimenti                     | 1.666         | 564          |
| <b>Totale</b>                                            | <b>25.913</b> | <b>6.771</b> |

Le rettifiche di valore sugli investimenti sono quasi interamente attribuibili a svalutazioni del fondo d'investimento irlandese ICAV.

Gli oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi (2.298 mila) si mantengono sui livelli dell'esercizio precedente (3.916 mila al 31.12.2018) e sono composti da:

- 1.580 mila relativi a oneri immobiliari (di cui 666 mila per l'Imposta Municipale Unica (IMU), 25 mila Tassa sui Servizi Indivisibili (TASI) e 11 mila Tassa sui Rifiuti (TARI);
- 441 mila relativi a costi diretti di gestione degli investimenti sia mobiliari che immobiliari;
- 118 mila per scarti di emissione/negoziazione su titoli;
- 159 mila per interessi passivi sui depositi verso i riassicuratori.

## A.4 Risultati di altre attività

Nel periodo di riferimento, le Compagnie hanno sostenuto i seguenti costi e ricavi, diversi da quelli di sottoscrizione e di investimento presentati nelle precedenti sezioni (importi in migliaia di Euro):

### Amissima Vita

| <b>Altri Proventi</b>                             | <b>2019</b>   | <b>2018</b>  |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Recupero personale sinergico e in outsourcing     | 2.224         | 2.622        |
| Utilizzo Fondo Svalutazione Crediti e altri Fondi | 12.308        | 755          |
| Recuperi cause legali vinte                       | 2             | 778          |
| Interessi su depositi bancari                     | 130           | 320          |
| Altri                                             | 237           | 87           |
| <b>Totale</b>                                     | <b>14.901</b> | <b>4.562</b> |

| <b>Altri Oneri</b>                                         | <b>2019</b>  | <b>2018</b>   |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Accantonamenti per cause in corso e accantonamenti diversi | 133          | 11.129        |
| Oneri conto terzi                                          | 2.285        | 2.630         |
| Altri                                                      | 97           | 208           |
| Perdite su crediti e accantonamenti a F.do Sval, Crediti   | -            | -             |
| <b>Totale</b>                                              | <b>2.515</b> | <b>13.967</b> |

### Amissima Assicurazioni

| <b>Altri Proventi</b>             | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Prelievi da fondi                 | 9.188         | 12.532        |
| Altri proventi                    | 186           | 2             |
| Recupero di spese per conto terzi | 3.855         | 3.057         |
| Interessi attivi                  | 144           | 167           |
| <b>Totale</b>                     | <b>13.373</b> | <b>17.758</b> |

| <b>Altri Oneri</b>                   | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Accantonamenti e Perdite             | 9.762         | 14.061        |
| Oneri amministrativi e spese c/terzi | 3.861         | 3.294         |
| Interessi passivi                    | 1             | 4             |
| <b>Totale</b>                        | <b>13.624</b> | <b>17.359</b> |

## A.5 Altre informazioni

Non ci sono ulteriori informazioni o evidenze da segnalare.

## B. Sistema di Governance

### B.1 Informazioni generali sul Sistema di Governance

#### La struttura organizzativa del Gruppo

La composizione del Gruppo Assicurativo Amissima (di seguito anche “il Gruppo”) non ha subito variazioni nel corso del 2019.

Il funzionamento del Gruppo Assicurativo segue le deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l. (“Capogruppo” o “Holding”) che prevedono sia il coordinamento informativo dalle controllate verso la Capogruppo mediante la definizione di flussi informativi periodici atti a verificare il perseguimento degli obiettivi di Gruppo e del rispetto della normativa, sia il monitoraggio e controllo delle diverse operazioni svolte dalle Compagnie del Gruppo.

Nel corso del 2019, i Consigli di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie Assicuratrici, in ottemperanza ai disposti di cui al Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018 in materia di governo societario nonché alla Lettera IVASS al Mercato del 5 luglio 2018, hanno concluso il processo di autovalutazione sul sistema di governo societario, avviato alla fine del 2018, adottando un assetto di governance c.d. “ordinario” con l’implementazione di presidi organizzativi aggiuntivi.

L’adozione del nuovo assetto di governance ha previsto il rafforzamento della componente indipendente nell’ambito della composizione degli Organi Amministrativi e l’istituzione, a livello di Gruppo, di due nuovi comitati endo-consiliari, ovvero il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Remunerazioni.

In linea generale, la struttura di governo societario ed organizzativa/operativa nonché il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi delineati per il Gruppo dalla Capogruppo Assicurativa Amissima Holdings S.r.l. si confermano disegnati in proporzione alla natura, alla portata, alla complessità e al profilo di rischio delle attività del Gruppo e alla gestione di ogni società facente parte di quest’ultimo.

La comunanza tra i membri dell’Organo Amministrativo di Amissima Holdings S.r.l. e di quelli facenti parte del medesimo Organo delle Imprese di Assicurazione, nonché la presenza negli Organi Amministrativi delle società strumentali di soggetti facenti parte del top management delle Imprese di Assicurazione, consentono la definizione e l’attuazione di linee guida unitarie nell’ambito del Gruppo.

Il sistema di governo societario coinvolge tutta la struttura organizzativa; a ciascun componente della struttura organizzativa sono attribuiti precisi compiti e responsabilità, al fine di garantire e mantenere nel tempo un sistema efficace nell’ambito del quale sono ben definiti i ruoli e le competenze e le modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti. La struttura organizzativa e di governo societario delineata garantisce un coordinamento integrato delle due Compagnie di Assicurazione da parte della Capogruppo sia per quanto riguarda l’indirizzo strategico che per quanto riguarda le attività gestionali e operative.

L’indirizzo strategico si sostanzia in via principale nella costituzione, presso la struttura organizzativa interna delle Compagnie di Assicurazione, dei Comitati manageriali interni nell’ambito dei quali è prevista la partecipazione, secondo competenza, sia delle Direzioni dell’Impresa Vita che delle Direzioni dell’Impresa Danni al fine di poter svolgere valutazioni di business sinergiche per lo sviluppo di entrambe le due Compagnie Assicuratrici del Gruppo. Tali Comitati Interni riportano trimestralmente agli Organi Amministrativi delle Compagnie di Assicurazione.

Il dettaglio delle composizioni dei suddetti Comitati, delle attività e delle materie di competenza degli stessi è riportato all'interno del Funzionigramma Aziendale di Gruppo, mentre la loro collocazione nell'ambito dell'organizzazione risulta dall'Organigramma delle Imprese di Assicurazione; in particolare, i suddetti Comitati si riuniscono per condividere e approfondire in maniera coordinata le seguenti tematiche:

- il coordinamento commerciale;
- lo sviluppo dei piani strategici;
- le politiche di propensione/tolleranza al rischio;
- le politiche in materia di investimento;
- le politiche di gestione del capitale.

Il coordinamento operativo è garantito dalla struttura organizzativa delle Imprese di Assicurazione che è composta da Direzioni e da Unità Organizzative sinergiche: compete alle Direzioni realizzare in concreto, per il tramite delle Unità Organizzative ad esse subordinate, le decisioni assunte all'interno dei Comitati. E', altresì, previsto un coordinamento informativo dalle Imprese di Assicurazione, e dalle loro controllate, verso la Capogruppo mediante la definizione di specifici flussi informativi periodici atti a verificare il perseguimento degli obiettivi. In particolare, lo schema di flussi informativi delle Compagnie di Assicurazione verso la Capogruppo e, per il tramite di queste ultime, anche delle società strumentali del Gruppo, prevede la trasmissione periodica e/o ad evento di specifiche informazioni in materia di governance, di organizzazione aziendale, di tipo amministrativo/finanziario e gestionale, di rendicontazione fiscale, di contenzioso e di reportistica delle funzioni di controllo. In tal senso, mensilmente, è prevista specifica informativa all'Organo Amministrativo della Capogruppo. Nel continuo, le deliberazioni assunte dalla Capogruppo Assicurativa sono state recepite dagli Organi Amministrativi delle Compagnie di Assicurazione.

### ***Struttura del sistema di governance del Gruppo***

Anche tenuto conto di quanto sopra esposto, l'attuale modello di governo societario di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie di Assicurazione del Gruppo è conforme al sistema al sistema di amministrazione e controllo tradizionale italiano ed è articolato sui seguenti Organi Sociali:

- Assemblea dei Soci;
- Consiglio di Amministrazione, al cui interno sono costituiti due Comitati endo-consiliari;
- Collegio Sindacale;
- Società di Revisione;

e sulle seguenti funzioni/componenti organizzative:

- Alta Direzione (si intendono il Direttore Generale e i Dirigenti delle Compagnie di Assicurazione che, avendo la responsabilità di Unità Organizzative operanti a livello di Gruppo, svolgono la propria mansione anche per la Società mediante l'istituto del distacco);
- Comitati interni alla struttura organizzativa (i relativi componenti sono rappresentanti dell'Alta Direzione di cui al punto precedente e/o relativi collaboratori);
- Funzioni Fondamentali<sup>3</sup>;

<sup>3</sup> Le funzioni di cui all'art. 258 par. 1 lettera b) del Regolamento delegato (UE) 2015/35 del 10 ottobre 2014 (c.d. Atti Delegati) ed all'art. 30 comma 2 lettera e) del Codice delle Assicurazioni Private (ovvero la Funzione di Internal Audit, di Compliance, di Risk Management e Attuariale); inoltre, in ragione del profilo di rischio di cui all'Azionista ultimo e della specificità dell'attività d'Impresa, si ricomprende nel perimetro delle c.d. Key Functions anche la Funzione Antiriciclaggio/Antiterrorismo di cui al Regolamento IVASS n. 44 del 12 febbraio 2019.

- Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01;
- Altre figure di controllo, ovvero altri soggetti/unità organizzative ai quali sono stati assegnati compiti di controllo su specifici rischi insiti nei processi aziendali.

Con specifico riferimento alle Compagnie di Assicurazione, i rispettivi Organi Amministrativi hanno delegato, in ottemperanza con le disposizioni statutarie e di legge, parte delle proprie attribuzioni al Comitato Esecutivo.

L'**Assemblea dei Soci** è l'Organo che esprime con le sue deliberazioni la volontà dei soci. Le deliberazioni assunte in conformità alla legge e allo Statuto vincolano tutti i soci.

Il **Consiglio di Amministrazione** ha ogni più ampio potere di gestione per il perseguimento dell'oggetto sociale, è nominato dall'Assemblea dei Soci e resta in carica, per quanto riguarda la Capogruppo a tempo indeterminato salvo che in sede di nomina sia fissata la durata della carica, mentre per quanto riguarda le Compagnie assicurative per tre esercizi. Il sistema di Governance, coerentemente con la "Politica sul sistema di Governo Societario", attribuisce infatti all'Organo Amministrativo, su mandato dell'Assemblea dei Soci, un ruolo centrale rispetto all'indirizzo strategico e organizzativo delle società.

Sono istituiti presso la Capogruppo Assicurativa i **Comitati endo-consiliari Controllo e Rischi e Remunerazioni**, i quali assistono gli Organi Amministrativi nella definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo.

Il **Collegio Sindacale**, è l'Organo avente funzioni di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto, nonché di controllo sulla gestione.

La composizione del Collegio Sindacale di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie di Assicurazione attualmente in carica è la stessa di quella dello scorso esercizio; l'Organo di Controllo risulta così composto:

#### Amissima Holdings S.r.l.

Avv. Francesco Illuzzi - Presidente del Collegio Sindacale  
 Dott. Silvano Montaldo - Sindaco Effettivo  
 Dott. Guido Marchese - Sindaco Effettivo  
 Dott. Giovanni Queirolo - Sindaco Supplente  
 Dott. Paolo Delpino - Sindaco Supplente

#### Amissima Vita S.p.A.

Avv. Francesco Illuzzi - Presidente del Collegio Sindacale  
 Dott. Guido Marchese - Sindaco Effettivo  
 Dott. Paolo Delpino - Sindaco Effettivo  
 Dott. Silvano Montaldo - Sindaco Supplente  
 Dott. Giovanni Queirolo - Sindaco Supplente

#### Amissima Assicurazioni S.p.A.

Avv. Francesco Illuzzi - Presidente del Collegio Sindacale  
 Dott. Silvano Montaldo - Sindaco Effettivo  
 Dott. Paolo Delpino - Sindaco Effettivo  
 Dott. Giovanni Queirolo - Sindaco Supplente  
 Dott. Guido Marchese - Sindaco Supplente

Alla **Società di Revisione**, soggetto esterno alle società nominato dall'assemblea ordinaria con durata triennale per la Capogruppo Assicurativa e novennale per le Compagnie di Assicurazione, è affidata la revisione legale dei conti e la certificazione del bilancio di esercizio.

L'**Alta Direzione** ha il compito di definire l'assetto organizzativo del Gruppo, i compiti e le responsabilità delle singole unità operative e dei relativi addetti, nonché i processi decisionali in coerenza con le direttive impartite dagli Organi Amministrativi attuando, in tale ambito, l'appropriata separazione di compiti, sia tra singoli soggetti che tra funzioni, in modo da evitare, per quanto possibile, l'insorgere di conflitti di interesse. L'operato dell'Alta Direzione è adeguatamente documentato al fine di consentire il controllo sugli atti gestionali e sulle decisioni assunte. A tale scopo, si evidenzia la presenza di Comitati interni alla struttura organizzativa e, in particolare, lo "Steering Committee" ed il "Management Committee", i quali hanno il compito di declinare sulla struttura operativa le linee strategiche dettate dagli Organi Amministrativi, nonché di governare e supervisionare le attività delle Compagnie di Assicurazione anche attraverso l'indirizzo e il coordinamento degli altri comitati aziendali.

Oltre ai suddetti Comitati interni, si riportano gli ulteriori Comitati operanti all'interno della struttura organizzativa:

#### COMITATO RISCHI

Il Comitato Rischi è la struttura responsabile per la gestione e il controllo integrato dei rischi aziendali, in particolare con riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Comitato è composto dai seguenti membri c.d. "fissi":

- Chief Executive Officer o suo rappresentante delegato (Presidente del Comitato);
- Responsabile della Funzione Risk Management;
- Responsabile Direzione Finanziaria Amministrativa (CFO);
- Responsabile della Direzione Investimenti;
- Responsabile Direzione Centrale Tecnica Vita;
- Responsabile della Funzione Internal Audit;
- Responsabile della Funzione Compliance;
- Responsabile dell'Ufficio Legale.
- Responsabile Funzione Attuariale.

Inoltre, sulla base di specifici argomenti previsti all'ordine del giorno, partecipano:

- Responsabile della Direzione Personale;
- Responsabile di Amministrazione e Servizi Generali;
- Responsabile Direzione Centrale Operations (COO) o suo delegato;
- Responsabile della Segreteria Societaria;
- Responsabile Direzione Assunzioni Motor;
- Responsabile Direzione Assunzioni Non-Motor;
- Responsabile Direzione Sinistri;
- Responsabile Staff Statistico Attuariale;

- Responsabile Direzione Prodotti Vita/Bancassicurazione;
- Responsabile Direzione Centrale Commerciale;
- Responsabile di Pianificazione Strategica e Controllo di Gestione.

È altresì prevista la partecipazione di rappresentanti dell'azionista, di amministratori indipendenti e di soggetti esterni alle Compagnie dotati di specifiche competenze, qualora venga ritenuta necessaria quale supporto delle valutazioni del Comitato.

Per una sua descrizione di dettaglio si rimanda al paragrafo B.3 Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità.

#### COMITATO INVESTIMENTI

Il Comitato Investimenti attua le strategie di investimento e le linee guida in materia di finanza sulla base degli indirizzi strategici formulati dall'Organo Amministrativo.

Il Comitato è composto dai seguenti membri:

- Chief Executive Officer o suo rappresentante delegato (Presidente del Comitato);
- Responsabile della Direzione Investimenti;
- Responsabile Direzione Finanziaria Amministrativa (CFO);
- Responsabile della Funzione Risk Management;
- Responsabile delle Direzione Centrale Tecnica Vita (si esprime su tematiche di Amissima Vita).

Inoltre, sulla base di specifici argomenti previsti all'ordine del giorno, partecipano:

- Responsabile della Direzione Pianificazione Strategica e Controllo di Gestione;
- Responsabile della Amministrazione e Servizi Generali;
- Responsabile Direzione Assunzioni Motor;
- Responsabile Direzione Assunzioni Non-Motor;
- Responsabile Direzione Sinistri.

Ove ritenuto necessario quale supporto delle valutazioni e decisioni che il Comitato deve adottare, è prevista la partecipazione e/o di soggetti esterni alle Compagnie dotati di specifiche competenze. È altresì prevista la partecipazione di rappresentanti dell'azionista e di soggetti esterni alle Compagnie dotati di specifiche competenze, qualora venga ritenuta necessaria quale supporto delle valutazioni del Comitato. Per una sua descrizione di dettaglio si rimanda al paragrafo B.3 Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità.

#### COMITATO CAPITAL MANAGEMENT & LIFE PRODUCTS

Il Comitato Capital Management ha la responsabilità di supportare l'Alta Direzione ed il Consiglio di Amministrazione del Gruppo nel perseguire gli obiettivi stabiliti nella Politica di Gestione del Capitale adottata e nell'indicare le strategie da percorrere nella realizzazione e gestione dei prodotti ramo vita.

I membri c.d. necessari del Comitato sono:

- Responsabile Direzione Finanziaria Amministrativa (CFO) (Presidente del Comitato);
- Chief Executive Officer o suo rappresentante delegato;
- Responsabile della Funzione Risk Management;
- Responsabile della Direzione Investimenti;

- Responsabile Direzione Centrale Tecnica Vita;
- Responsabile Ufficio Solvency

Inoltre, sulla base di specifici argomenti previsti all'ordine del giorno, partecipano:

- Responsabile Staff Statistico Attuariale;
- Responsabile Pianificazione Strategica e Controllo di Gestione;
- Responsabile Direzione Centrale Commerciale;
- Responsabile Direzione Prodotti Vita/Bancassicurazione;
- Responsabile Direzione Centrale Operations (COO);
- Responsabile Servizio ICT.

È altresì prevista la partecipazione di rappresentanti dell'azionista, di amministratori indipendenti e di soggetti esterni alle Compagnie dotati di specifiche competenze, qualora venga ritenuta necessaria quale supporto delle valutazioni del Comitato.

Per una sua descrizione di dettaglio si rimanda al paragrafo B.3 Sistema di gestione dei rischi, compresa la valutazione interna del rischio e della solvibilità.

#### COMITATO NON-LIFE PRODUCTS AND PROFITABILITY

Il Comitato Non-Life Products And Profitability è incaricato del monitoraggio della redditività dei prodotti danni commercializzati, della valutazione di quelli nuovi e dell'eventuale restyling di quelli già esistenti, proponendo eventuali interventi di miglioramento con l'indicazione di strategie da percorrere, nell'ambito delle politiche e degli obiettivi aziendali.

I membri c.d. necessari del Comitato sono:

- Chief Executive Officer o suo rappresentante delegato (Presidente del Comitato);
- Responsabile Direzione Finanziaria Amministrativa (CFO);
- Responsabile Direzione Assunzioni Auto;
- Responsabile Direzione Assunzioni Non-Auto;
- Responsabile Prodotti;
- Responsabile Pianificazione Strategica e Controllo di Gestione;
- Responsabile Staff Statistico Attuariale.

Inoltre, sulla base di specifici argomenti previsti all'ordine del giorno, partecipano:

- Responsabile Direzione Centrale Operations (COO);
- Responsabile Direzione Sinistri;
- Responsabile Amministrazione e Servizi Generali.
- Responsabile Direzione Centrale Commerciale;
- Responsabile Direzione prodotti Vita / Bancassicurazione.

È altresì prevista la partecipazione di rappresentanti dell'azionista, di amministratori indipendenti e di soggetti esterni alle Compagnie dotati di specifiche competenze, qualora venga ritenuta necessaria quale supporto delle valutazioni del Comitato.

#### COMITATO RISERVE (per la sola Amissima Assicurazioni)

Valuta periodicamente le risultanze delle analisi e delle proiezioni concernenti l'andamento delle riserve

sinistri nel suo complesso; tali valutazioni collegiali, oltre che sotto il profilo tecnico, potranno avvalersi del supporto attuariale da parte delle funzioni preposte.

Il Comitato valuta, pertanto, in forma collegiale la congruità delle riserve supportato da tutte le Funzioni coinvolte nel processo di determinazione dei valori delle technical liabilities.

I membri c.d. necessari del Comitato sono:

- Responsabile Direzione Finanziaria Amministrativa (CFO) (Presidente del Comitato);
- Responsabile Direzione Assunzioni Motor;
- Responsabile Direzione Assunzioni Non-Motor;
- Responsabile Direzione Sinistri;
- Responsabile Sinistri Gravi e Coordinamento Tecnico Giuridico;
- Responsabile Liquidazione Periferica;
- Responsabile Liquidazione Centrale;
- Responsabile Pianificazione Strategica e Controllo di Gestione;
- Responsabile Pianificazione Strategica e Controllo Gestione – Danni;
- Responsabile Staff Statistico Attuariale;
- Responsabile della funzione Risk Management.

Inoltre, sulla base di specifici argomenti previsti all'ordine del giorno, partecipano:

- Responsabile di Amministrazione e Servizi Generali.

È altresì prevista la partecipazione di rappresentanti dell'azionista e di soggetti esterni alle Compagnie dotati di specifiche competenze, qualora venga ritenuta necessaria quale supporto delle valutazioni del Comitato.

#### COMITATO RISERVE VITA (per la sola Amissima Vita)

Il Comitato Riserve Vita ha la responsabilità di individuare e validare le ipotesi (e.g. riscatti, spese, investimenti, inflazione, mortalità, management actions), i parametri, gli scenari economici che incidono nella valutazione delle riserve.

La finalità del Comitato è di:

- valutare periodicamente le risultanze delle diverse analisi e delle proiezioni concernenti l'andamento delle riserve vita nel complesso (Best Estimate, riserve di Bilancio, altre riserve obbligatorie);
- analizzare e valutare le analisi di back testing e i report della Funzione Attuariale.

I membri c.d. necessari del Comitato sono:

- Responsabile Direzione Centrale Tecnica Vita (Presidente del Comitato);
- Responsabile Attuariato Interno;
- Responsabile della Direzione Investimenti;
- Responsabile della Direzione Finanziaria Amministrativa (CFO);
- Responsabile Pianificazione Strategica e Controllo di Gestione;
- Funzione Attuariale;
- Responsabile Risk Management.

È prevista la partecipazione di rappresentanti dell'azionista, di amministratori indipendenti, di soggetti esterni alla Compagnia dotati di specifiche competenze e della Funzione Attuariale, qualora venga ritenuta

necessaria quale supporto delle valutazioni del Comitato.

#### COMITATO DI DATA GOVERNANCE

Il Comitato Data Governance ha la responsabilità di supportare l'Alta Direzione ed il Consiglio di Amministrazione del Gruppo e delle Compagnie nel perseguire gli obiettivi stabiliti nella Politica di Data Governance adottata e nell'indicare le strategie da percorrere per un'efficace evoluzione del sistema di Data Governance aziendale.

È informato periodicamente dal Data Quality Manager circa i fatti rilevanti, le prospettive, le principali criticità in materia di Data Governance.

La finalità del Comitato è di:

- valutare l'evoluzione del sistema di Data Governance aziendale e l'eventuale necessità di modifiche e formulare proposte e pareri in merito alle iniziative;
- approvare con frequenza annuale un Piano di Data Governance che stabilisce le principali iniziative previste per i successivi 12 mesi;
- validare con frequenza almeno annuale un Report delle attività svolte, delle principali criticità e delle iniziative avviate da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

I membri c.d. necessari del Comitato sono:

- Responsabile Direzione Finanziaria Amministrativa (CFO) (Presidente del Comitato);
- Chief Executive Officer (CEO) o suo rappresentante delegato;
- Responsabile della Funzione Risk Management;
- Responsabile della Direzione Centrale Operations (COO);
- Responsabile della Funzione Attuariale;
- Responsabile Solvency;
- Data Quality Manager.

Inoltre, sulla base di specifici argomenti previsti all'ordine del giorno, partecipano:

- Responsabile Staff Statistico Attuariale;
- Responsabile Attuariato Interno;
- Responsabile Direzione Investimenti;
- Responsabile Amministrazione e Servizi Generali;
- Responsabile Internal Audit.

#### **FUNZIONI FONDAMENTALI (c.d. "Key function")**

L'attuale struttura organizzativa delle Funzioni di Internal Audit, Compliance, Risk Management e Antiriciclaggio/Antiterrorismo (c.d. AML) prevede l'istituzione presso la Holding e le Compagnie di Assicurazione delle singole Funzioni. Rispetto al 2018, nel corso del 2019 si è provveduto, ai fini di un progressivo adeguamento ai disposti del Regolamento IVASS n. 38/2018, alla risoluzione dei relativi accordi infragruppo in virtù del preesistente accentramento presso la Capogruppo attivando, in sostituzione, l'istituto del distacco parziale dei Responsabili delle Funzioni operanti presso la Capogruppo, dipendenti di

quest'ultima. Pertanto, attualmente, i Responsabili di dette Funzioni delle Compagnie di Assicurazione coincidono con quelli della Holding.

Per quanto riguarda la Funzione Attuariale, permane anche nel 2019 l'esternalizzazione da parte della Holding ad un fornitore esterno (Studio Savelli) ed il relativo accentramento di detta Funzione presso la Capogruppo Assicurativa, regolamentato da accordi infragruppo tra quest'ultima e le Compagnie di Assicurazione. La re-internalizzazione della Funzione Attuariale, disposta dalla Lettera IVASS al Mercato del 5 luglio 2018 e dal Regolamento IVASS n. 38/2018, verrà attuata, come autorizzato dall'Autorità di Vigilanza su istanza di proroga formulata dal Gruppo, entro il termine del 1° gennaio 2021.

#### Funzione di Internal Audit

La Funzione di Internal Audit è deputata a monitorare e valutare l'efficacia e l'efficienza del Sistema di Controllo Interno e le eventuali necessità di adeguamento dello stesso, attraverso la verifica dell'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative nonché della loro applicazione, al fine di garantire il corretto funzionamento e il buon andamento dell'Impresa, nel rispetto della normativa di legge. La Funzione di Internal Audit riporta funzionalmente al Consiglio di Amministrazione.

La Funzione di Internal Audit fornisce all'Organo Amministrativo, con periodicità almeno semestrale, una relazione contenente tutte le verifiche effettuate, le risultanze emerse, i punti di debolezza o le carenze rilevate, le raccomandazioni formulate per la loro rimozione, indicando gli interventi correttivi da adottare, i soggetti e/o le funzioni designati per la rimozione delle criticità, i piani di azione elaborati dal management sulla scorta degli interventi correttivi condivisi; il tutto fermo restando la tempestiva segnalazione delle situazioni di particolare gravità e/o le informazioni di carattere sostanziale.

Attività, responsabilità e obiettivi della funzione di Internal Audit, oltre a quelli stabiliti dall'IVASS con specifiche disposizioni regolamentari, sono definiti dal Consiglio di Amministrazione nella "Politica della Funzione di Internal Audit".

#### Funzione di Risk Management

La Funzione Risk Management sovrintende le attività di risk management inerenti l'identificazione, la valutazione, il monitoraggio e il possibile sviluppo dei rischi a cui sono esposte le imprese del Gruppo, contribuendo alla definizione delle politiche di gestione e dei criteri per la valutazione, gestione, misurazione, monitoraggio e comunicazione di tutti i rischi (sia attuali che prospettici), nel rispetto delle strategie e delle linee guida sancite dal Consiglio di Amministrazione e dei limiti operativi da questo definiti. La Funzione Risk Management riferisce al Consiglio di Amministrazione in merito all'attività svolta con periodicità semestrale.

Attività, responsabilità e obiettivi della funzione di Risk Management, oltre a quelli stabiliti dall'IVASS con specifiche disposizioni regolamentari, sono definiti dal Consiglio di Amministrazione nella "Politica della Funzione Risk Management".

#### Funzione di Compliance

La Funzione di Compliance riporta funzionalmente al Consiglio di Amministrazione riferendo a quest'ultimo in merito all'attività svolta con periodicità di norma semestrale.

L'obiettivo della Funzione è il presidio delle attività aziendali che comportano un rischio di non conformità alle norme di legge, di vigilanza e di autoregolamentazione, con particolare attenzione ai profili di

trasparenza e correttezza precontrattuale e contrattuale, di tutela del consumatore e di impatto reputazionale.

La Funzione di Compliance è incaricata di verificare, per il perimetro di discipline normative ad essa assoggettate, che le procedure interne siano coerenti con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme di etero-regolamentazione e autoregolamentazione applicabili all'Impresa, nonché di proporre le opportune modifiche organizzative e procedurali e predisporre i previsti flussi informativi diretti agli Organi aziendali e all'Alta Direzione.

Attività, responsabilità e obiettivi della Funzione di Compliance, oltre a quelli stabiliti dall'IVASS con specifiche disposizioni regolamentari, sono definiti dal Consiglio di Amministrazione nella "Politica della Funzione di Compliance".

#### Funzione Antiriciclaggio/Antiterrorismo (di seguito anche "Funzione AML")

Obiettivo della Funzione è il presidio delle leggi in materia di antiriciclaggio, monitorando i rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo e gestendo le operazioni sospette nell'adempimento degli obblighi imposti dalle norme di legge e regolamentari in vigore.

La Funzione AML riporta funzionalmente al Consiglio di Amministrazione e riferisce a quest'ultimo in merito all'attività svolta con periodicità di norma semestrale.

Attività, responsabilità e obiettivi della Funzione AML, oltre a quelli stabiliti dall'IVASS con specifiche disposizioni regolamentari, sono definiti dal Consiglio di Amministrazione nella "Politica di Antiterrorismo e di conformità alle sanzioni".

#### Funzione Attuariale

L'obiettivo della Funzione è il coordinamento del calcolo delle riserve tecniche, garantendo l'adeguatezza delle metodologie, dei modelli utilizzati e valutando la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati per il calcolo.

La Funzione esprime un parere sulla politica di sottoscrizione e sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione. Contribuisce all'applicazione del sistema di gestione dei rischi di cui all'art. 44 della Direttiva 2009/138/CE, in particolare rispetto alla modellizzazione dei rischi sottesa al calcolo dei requisiti patrimoniali di cui al capo VI, sezioni 4 e 5 e rispetto alla valutazione di cui all'art. 45 della suddetta Direttiva. La Funzione Attuariale riferisce al Consiglio di Amministrazione in merito all'attività svolta con periodicità di norma trimestrale.

Attività, responsabilità e obiettivi della Funzione Attuariale, oltre a quelli stabiliti dall'IVASS con specifiche disposizioni regolamentari, sono definiti nella "Politica della Funzione Attuariale" e nelle specifiche Politiche delle Compagnie di Assicurazione in materia di riservazione, di sottoscrizione, di riassicurazione e di Asset Liability Management.

#### **Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01**

L'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D. Lgs. 231/01 ("OdV" o "Organismo"), è un organo collegiale - interno alla struttura della Capogruppo Assicurativa e delle Imprese di Assicurazione - caratterizzato da autonomia, indipendenza, efficienza operativa e continuità di azione, nonché in possesso di professionalità e onorabilità adeguate al ruolo attribuitogli dal Consiglio di Amministrazione, cui è affidato il compito di vigilare:

- sull'osservanza del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (di seguito "Modello" o "MOG");

- sull'efficacia e adeguatezza del Modello in relazione alla struttura aziendale ed alla effettiva capacità di prevenire la commissione dei reati;
- sull'opportunità di aggiornamento del Modello, laddove si riscontrino esigenze di adeguamento dello stesso in relazione a mutate condizioni aziendali e/o normative.

La funzione di Organismo di Vigilanza ex D. Lgs.231/01 della Capogruppo Assicurativa e delle Imprese di Assicurazione è attribuita, per il triennio 2018-2020, ai relativi Collegi Sindacali, i quali vengono supportati dal Responsabile della Funzione di Internal Audit e da un legale penalista.

Nello svolgimento dei propri compiti, attribuitigli in via esclusiva al fine di garantire una maggiore obiettività ed imparzialità di giudizio e valutazione, l'Organismo dispone di specifici poteri di iniziativa e di controllo.

L'OdV, nell'espletamento delle attività di vigilanza sull'osservanza del Modello, ha il potere di attivarsi con specifiche verifiche, anche a seguito di segnalazioni ricevute, ed eseguire indagini interne, avvalendosi anche della funzione di Internal Audit e/o del supporto di altre funzioni, che, di volta in volta, si rendano a tal fine necessarie; inoltre, per poter adempiere ai compiti assegnatigli, ha accesso ad ogni documento aziendale rilevante ai sensi del D. Lgs. 231/01.

L'OdV ha altresì la facoltà di relazionarsi con le funzioni aziendali mediante un flusso informativo inerente sia i presidi delle aree di rischio individuate in relazione ai reati rilevanti ex D. Lgs. 231/01, sia la valutazione dell'efficacia e dell'efficienza del Modello.

Con autonomi poteri l'OdV, oltre a promuovere la conoscenza e la comprensione del Modello nella Società e vigilare sul costante svolgimento di programmi formativi in materia, rivolti sia al personale dipendente sia alla rete distributiva, valuta e segnala tempestivamente qualsiasi violazione del Modello ritenuta significativa, ivi compresa la necessità di imporre alla struttura aziendale competente eventuali sanzioni disciplinari nel caso di accertate violazioni delle disposizioni di cui al Codice Etico.

L'OdV comunica e si relaziona con l'Organo Amministrativo su base continuativa, mediante un'informativa semestrale, in ordine alle attività svolte, alle segnalazioni ricevute, agli interventi correttivi e migliorativi del Modello e al loro stato di realizzazione.

### **Consiglio di Amministrazione: composizione, ruolo e responsabilità**

A seguito delle dimissioni rassegnate con decorrenza dal 31 marzo 2019 dal Consigliere Dott.ssa Laura Santori e tenuto conto di quanto sopra, la composizione dei Consigli di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l., Amissima Assicurazioni S.p.A. e Amissima Vita S.p.A. è la seguente:

- ANDREA MONETA – Presidente,
- ALESSANDRO SANTOLIVIDO – Amministratore Delegato,
- HUMPHREYS ALEXANDER WALLACE,
- UGO RUFFOLO,
- ELIO BERTI – Amministratore Indipendente nominato dall’Assemblea dei Soci del 29 aprile 2019,
- PAOLA TAGLIAVINI – Amministratore Indipendente nominato dall’Assemblea dei Soci del 29 aprile 2019.

Il sistema di governo societario adottato dalla Capogruppo e dalle Società assicurative del Gruppo attribuisce un ruolo centrale al Consiglio di Amministrazione, il quale, nel pieno rispetto della legge e dello Statuto Sociale, si è dotato di uno specifico Regolamento di funzionamento che può essere modificato soltanto con delibera dello stesso e, con specifico riferimento alla Capogruppo, resta in vigore fintantoché la Società è amministrata da un Organo Collegiale.

Il Consiglio di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l. può essere composto, ai sensi dell’art. 15 dello Statuto Sociale, da un minimo di tre ad un massimo di sette membri, secondo la determinazione dei Soci all’atto della nomina. L’assunzione ed il mantenimento della carica sono subordinati al possesso dei requisiti previsti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, tra cui il c.d. divieto di interlocking. Lo Statuto Sociale definisce il requisito di indipendenza prevedendo che lo stesso sia posseduto da un numero di amministratori almeno pari a quello degli amministratori esecutivi.

La durata in carica degli Amministratori è fissata a tempo indeterminato, fino a dimissioni o revoca; per le Imprese di Assicurazione la durata della carica è triennale e fissata in sede di nomina. Gli Amministratori sono sempre rieleggibili e possono essere non soci. La sostituzione degli Amministratori che vengono a mancare per qualsiasi motivo viene effettuata con l’osservanza delle norme di cui all’art. 2386 del Codice Civile. Ai sensi di Statuto, qualora per rinuncia o per qualsiasi altra causa venga a cessare la maggioranza degli amministratori nominati dall’Assemblea, quelli rimasti in carica convocano senza indugio l’Assemblea per la sostituzione degli amministratori mancanti; nel caso in cui cessino per qualsiasi causa tutti gli amministratori non indipendenti, l’intero Consiglio di Amministrazione decade e si applicano le disposizioni di cui all’art. 2386 comma 4 del Codice Civile.

Ai sensi dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione è convocato, mediante lettera raccomandata o posta celere o telefax o posta elettronica, dal Presidente o da chi ne fa le veci, che ne fissa giorno, ora, luogo e ordine del giorno.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione verifica la regolarità della costituzione del Consiglio, accerta l’identità e la legittimazione dei presenti, regola lo svolgimento dei lavori ed accerta i risultati delle votazioni.

Le adunanze del Consiglio di Amministrazione possono svolgersi in videoconferenza o per teleconferenza, a condizione che:

- sia consentito al Presidente dell’adunanza di accertare l’identità e la legittimazione degli intervenuti;

- sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
- sia consentito agli intervenuti di partecipare in tempo reale alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.

Il Consiglio di Amministrazione nomina un Segretario, scelto anche al di fuori dei suoi membri.

L'adunanza del Consiglio si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente della riunione e il Segretario nominato, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del relativo verbale.

Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione potranno partecipare anche persone estranee agli Organi Sociali ed alla Società su invito o autorizzazione da parte di chi ha disposto la convocazione o di chi presiede l'adunanza o da parte dello stesso Consiglio, quando ciò sia ritenuto opportuno in relazione agli argomenti da trattare.

Ai sensi del Regolamento di funzionamento del Consiglio di Amministrazione, per la trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, è previsto che ciascun Consigliere e Sindaco riceva copia della documentazione di supporto, contenente le principali informazioni necessarie per un'adeguata conoscenza e valutazione dei suddetti argomenti. La documentazione di supporto viene inviata a ciascun Consigliere e Sindaco in formato digitale o via e-mail o telefax ove possibile, cinque giorni prima di quello fissato per la riunione, fatti salvi i casi di urgenza, nei quali la documentazione viene inviata non appena disponibile. Ove il Presidente lo ritenga opportuno in considerazione dello specifico argomento all'ordine del giorno, la documentazione di supporto relativa a tale argomento potrà altresì essere fornita direttamente in riunione. La documentazione di supporto inviata ovvero distribuita ai Consiglieri e Sindaci secondo quanto sopra illustrato, viene conservata agli atti del Consiglio.

Le deliberazioni del Consiglio sono validamente adottate con la presenza della maggioranza dei suoi membri e il voto favorevole della maggioranza dei presenti.

Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione risultano dal verbale riportato nell'apposito libro e sottoscritto da chi presiede la riunione e dal Segretario. Il verbale delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione deve indicare l'identità dei partecipanti, le modalità ed il risultato delle votazioni, consentendo l'identificazione dei Consiglieri favorevoli, degli astenuti e dei dissenzienti.

Il Consiglio di Amministrazione in linea generale è investito dei più ampi ed illimitati poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società.

Il Consiglio di Amministrazione effettua, almeno una volta all'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento del Consiglio stesso verificando altresì lo stato di attuazione delle iniziative eventualmente assunte in seguito agli esiti della precedente autovalutazione. Al riguardo, l'autovalutazione svolta per il 2019 ha confermato che il Consiglio di Amministrazione opera in maniera sostanzialmente adeguata e coerente con il proprio mandato, rilevando altresì l'adeguatezza degli interventi adottati nel corso dell'esercizio e in corso di attuazione a seguito delle aree di miglioramento emerse dalla precedente autovalutazione e da quella appena conclusa.

Con specifico riferimento alle Compagnie di Assicurazione, oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge, sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio, fatta salva l'eventuale facoltà di delega, le decisioni concernenti:

1. la determinazione degli indirizzi generali di gestione, con particolare riferimento alla politica delle riassicurazioni ed alle scelte di carattere strategico della società, ivi compresa - tra l'altro - la stipula di accordi generali con Società Assicuratrici, nonché l'estensione dell'attività a nuovi rami assicurativi o la rinuncia alla gestione di rami di assicurazione;
2. la nomina del Direttore Generale;
3. la stipula o la risoluzione dei contratti di riassicurazione;
4. l'assunzione, l'aumento, la riduzione e la cessione di partecipazioni, nonché la nomina o la designazione di rappresentanti in seno ad organi di società od enti partecipanti;
5. l'acquisto, la permuta e la vendita di immobili;
6. l'affidamento di attività in outsourcing, nonché l'eventuale risoluzione dei relativi contratti;
7. la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505 bis;
8. l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie;
9. la riduzione del capitale in caso di recesso del socio e di riduzione obbligatoria ai sensi dell'art. 2446, secondo comma, del Codice Civile;
10. gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative.

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione riferisce trimestralmente al Collegio Sindacale in merito all'esercizio delle deleghe, all'attività svolta, alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, ed in particolare sulle operazioni in potenziale conflitto di interesse. Il tutto ferma restando la partecipazione del Collegio Sindacale alle adunanze del Consiglio di Amministrazione.

#### **Deleghe conferite dall'Organo Amministrativo**

Ai sensi dello Statuto Sociale e nel rispetto delle disposizioni di legge, il Consiglio può delegare, ad uno o più Amministratori - ed al Comitato Esecutivo per le Compagnie di Assicurazione - parte delle proprie attribuzioni; può, inoltre, nominare un Direttore Generale per l'esecuzione delle deliberazioni sociali e per la gestione degli affari, stabilendone le funzioni ed i poteri. In tal senso, si riportano di seguito le attribuzioni delegate dal Consiglio di Amministrazione ai Comitati Esecutivi delle Compagnie di Assicurazione, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale delle Compagnie di Assicurazione.

#### ***Ruolo e deleghe del Comitato Esecutivo delle Compagnie di Assicurazione***

Il Comitato Esecutivo è nominato dal Consiglio di Amministrazione, il quale ne determina il numero dei membri, la durata in carica e le attribuzioni, nel rispetto della normativa di legge e delle disposizioni regolamentari tempo per tempo vigenti e tenuto conto dell'eventuale nomina dell'Amministratore Delegato. Il Comitato Esecutivo è composto, ove non ricorrano circostanze di incompatibilità, dal Presidente, dal Vice Presidente, ove nominato, e dall'Amministratore Delegato quali membri di diritto, nonché da un numero di altri membri non indipendenti, ai sensi di Statuto, variabile fino ad un massimo di

due.

Per quanto concerne la composizione dei Comitati Esecutivi delle Compagnie di Assicurazione e le relative attribuzioni di poteri, nel corso del 2019 non sono intervenute variazioni rispetto a quanto definito dai Consigli di Amministrazione di Amissima Assicurazioni S.p.A. e Amissima Vita S.p.A. nel corso delle rispettive sedute consiliari del 24 aprile 2018.

Pertanto, i Comitati Esecutivi sono composti da n. 3 membri, ovvero:

- Dott. ANDREA MONETA Presidente,
- Dott. HUMPHREYS ALEXANDER WALLACE
- Dott. ALESSANDRO SANTOLIVIDO.

I Comitati Esecutivi, così come definito, rimangono in carica fino alla scadenza del relativo incarico dei nominati quali Amministratori delle Società.

Nel corso del 2019, il Comitato Esecutivo ha proseguito con l'esercizio delle attribuzioni di potere conferitegli dal Consiglio di Amministrazione in materia di:

- esame preliminare delle proposte di Budget, dei Piani Pluriennali e dei progetti strategici elaborati dall'Amministratore Delegato, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- controllo/monitoraggio dell'implementazione, di competenza dell'Amministratore Delegato, del Budget del Piano Pluriennale e dei progetti strategici, dandone informativa al Consiglio ex art. 15 dello Statuto Sociale;
- esame preliminare della macro-organizzazione della società, proposta dall'Amministratore Delegato, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- operazioni di ordinaria amministrazione in materia di liquidazione sinistri, assunzione polizze, nomine e revoche, contratti, operazioni finanziarie, risorse umane e azioni giudiziarie, nei limiti e modalità definiti dal Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato Esecutivo riferisce al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, con periodicità almeno trimestrale, in ordine all'esercizio dei poteri delegati ed in particolare sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dall'Impresa.

Le modalità di funzionamento del Comitato Esecutivo sono stabilite, ai sensi dello Statuto Sociale, dal Regolamento approvato dal Comitato stesso con propria deliberazione.

Il Comitato Esecutivo è presieduto dal Presidente o in caso di assenza od impedimento, dal Vice Presidente o, in caso di assenza od impedimento di entrambi, dall'Amministratore Delegato.

Il Comitato Esecutivo si riunisce, previa convocazione da parte del Presidente, ogniqualevolta si ritenga necessario o su richiesta di almeno un terzo dei suoi membri. Le convocazioni sono inviate con posta elettronica a ciascun componente del Comitato almeno due giorni liberi prima della data prevista per la seduta, con l'indicazione di giorno, ora e luogo stabiliti per la riunione.

Le adunanze del Comitato possono svolgersi anche per videoconferenza o per teleconferenza, a condizione che:

- sia consentito al Presidente dell'adunanza di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti;

- sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
- sia consentito agli intervenuti di partecipare in tempo reale alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.

L'adunanza del Comitato si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il presidente della riunione e il segretario, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del relativo verbale.

Le funzioni del Segretario del Comitato Esecutivo sono esercitate dal Segretario del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, da un sostituto individuato dal Comitato Esecutivo.

Al Comitato Esecutivo partecipano il Direttore Generale ed il Collegio Sindacale, ai quali viene inviata convocazione nei tempi e modi sopra descritti.

Alle riunioni del Comitato Esecutivo possono partecipare anche persone estranee al Comitato e alla società, su invito o autorizzazione di chi ha disposto la convocazione o di chi presiede l'adunanza o dello stesso Comitato, quando ciò sia ritenuto opportuno in relazione agli argomenti da trattare.

Per la trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, viene inviata ai membri del Comitato Esecutivo e ai membri del Collegio Sindacale la documentazione di supporto con la quale si forniscono le principali informazioni per un'adeguata conoscenza e valutazione degli argomenti, in relazione all'oggetto delle deliberazioni che si prevede di dover assumere nel corso della riunione.

La documentazione di supporto viene inviata a ciascun membro del Comitato e del Collegio Sindacale in formato digitale o via e-mail o telefax ove possibile, due giorni prima di quello fissato per la riunione, fatti salvi i casi di urgenza, nei quali la documentazione è messa a disposizione non appena disponibile. Ove il Presidente lo ritenga opportuno in considerazione dello specifico argomento all'ordine del giorno, la documentazione di supporto relativa a tale argomento potrà altresì essere fornita direttamente in riunione. Per la validità delle deliberazioni del Comitato si richiede la presenza della maggioranza dei membri in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei voti dei presenti.

I verbali delle riunioni sono sottoscritti da chi li presiede e dal Segretario e devono essere trascritti a libro tenuto a norma di legge. Qualora il verbale fosse redatto in più lingue, farà comunque fede il testo in italiano.

#### *Ruolo e deleghe dell'Amministratore Delegato*

Ad oggi all'Amministratore Delegato, che coincide per la Capogruppo e le Imprese Assicurative, fatte salve le limitazioni previste dallo Statuto, sono conferiti, oltre ai poteri già assegnatigli quale Direttore Generale delle Compagnie di Assicurazione, le seguenti deleghe:

- redigere il Budget, i Piani Pluriennali ed i Piani Strategici da presentare al Comitato Esecutivo per l'esame e l'analisi preliminare ed al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione;
- gestire e garantire l'attuazione del Budget, dei Piani Pluriennali e dei Piani Strategici, nonché delle delibere del Consiglio di Amministrazione, adottando anche le linee guida e direttive operative;
- definire la macro-organizzazione del Gruppo per la presentazione ai Comitati Esecutivi delle Compagnie di Assicurazione per il relativo esame e analisi preliminare, nonché per la presentazione al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione;

- esaminare e valutare preliminarmente le operazioni di rilevante importanza economica e finanziaria per le Società del Gruppo, con particolare riguardo alle operazioni di maggior rilevanza, al fine della presentazione al Consiglio di Amministrazione e supportare il Consiglio di Amministrazione in merito alla valutazione di tali operazioni;
- gestire e supervisionare la struttura organizzativa della Società ed il flusso di informazioni all'interno e fra gli organi ed i comitati, con particolare riguardo alle informazioni che il Comitato deve presentare al Consiglio di Amministrazione;
- individuare gli obiettivi ed i rischi per la Società e le sue attività, vigilare sulla situazione della Società e la sua evoluzione potenziale ed avanzare proposte per migliorarne il rendimento;
- individuare candidati per il ruolo di amministratore e/o sindaco delle controllate o altre entità partecipate dalla Società da sottoporre al Consiglio di Amministrazione;
- presentare al Consiglio di Amministrazione pareri e proposte e collaborare con esso in merito alle politiche remunerative per il Vice Direttore Generale (ove nominato) e per i managers, i direttori e i rappresentanti delle società del Gruppo;
- partecipare alle riunioni del Comitato di Direzione, del Comitato Investimenti, del Comitato Rischi e del Comitato Capital Management;
- gestire le relazioni con la società di revisione e supervisionare la contabilità della Società e le procedure volte alla redazione esame ed approvazione del bilancio.

L'Amministratore Delegato, nell'ambito delle sue deleghe, può rappresentare la Capogruppo e le Compagnie di Assicurazione nei confronti dei terzi.

#### *Ruolo e deleghe del Direttore Generale<sup>4</sup>*

Fermo restando quanto detto sopra relativamente alla figura del Direttore Generale, quest'ultimo esercita le proprie attribuzioni nell'ambito di quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Sociale. Il Direttore Generale partecipa all'Assemblea dei Soci, al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo e, su richiesta del Presidente o del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo ovvero di sua iniziativa, propone gli affari per le deliberazioni da adottarsi dal Consiglio e dal Comitato Esecutivo, disponendo per l'esecuzione delle medesime. Al Direttore Generale spettano le attribuzioni di cui all'art. 19 dello Statuto e, in particolare, il compito di compiere atti dispositivi finalizzati a dare esecuzione alle deliberazioni sociali ed agli incarichi conferitigli.

Nello specifico al Direttore Generale sono attribuite facoltà in materia di: 1) Portafoglio prodotti e servizi, 2) Liquidazione sinistri e di tutte le somme da pagare agli assicurati, riscatti e scadenze comprese, 3) Polizze, 4) Nomine e revoche, 5) Facoltà in materia di contratti, 6) Operazioni bancarie e finanziarie, 7) Risorse umane, 8) Azioni giudiziarie, 9) Rappresentanza e firma sociale della società.

Il Direttore Generale può delegare i propri poteri a dipendenti e/o a terzi conferendo procura nell'ambito delle attribuzioni ad esso spettanti. Il Direttore Generale dovrà riferire all'Organo Amministrativo e al Collegio Sindacale con periodicità almeno trimestrale, in ordine all'esercizio di tutti i poteri delegati.

In ogni caso, in occasione di ciascun Consiglio di Amministrazione, riferisce in ordine all'esercizio dei poteri a lui delegati in materia di operazioni bancarie e finanziarie.

In caso di assenza od impedimento del Direttore Generale, le funzioni sono svolte, nell'ordine, dal o dai Vice Direttori Generali secondo la precedenza stabilita dal Consiglio ovvero da uno dei Dirigenti all'uopo designati dal Consiglio medesimo.

Di fronte ai terzi la firma di chi sostituisce il Direttore Generale costituisce prova dell'assenza od impedimento di quest'ultimo o di chi, nell'ordine, avrebbe dovuto sostituirlo.

### Amministratori Indipendenti

Al 31 dicembre 2019, dei complessivi n. 6 membri degli Organi Amministrativi di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie di Assicurazione n. 3 sono in possesso del requisito di indipendenza, così come disposto dai rispettivi Statuti Sociali e dalla normativa vigente. I Comitati endo-consiliari, per i quali si rimanda ai paragrafi successivi, sono composti essenzialmente proprio da amministratori indipendenti, a garanzia di un adeguato peso del loro giudizio e supporto nell'assunzione delle decisioni consiliari.

Il requisito di indipendenza è stato verificato dagli Organi Amministrativi di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie di Assicurazione del 23 maggio 2019, in conformità alle procedure in vigore al riguardo sotto descritte.

### I Comitati endo-consiliari

Nelle sedute consiliari del 30 maggio 2019, gli Organi Amministrativi di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie di Assicurazione hanno istituito due Comitati endo-consiliari, ovvero il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Remunerazioni.

La durata dell'incarico dei membri dei Comitati coincide con quella del Consiglio di Amministrazione che li ha nominati. I membri del Comitato sono revocati dal Consiglio di Amministrazione qualora vengano meno i requisiti di indipendenza di cui allo Statuto Sociale. Qualora uno o più membri vengano a mancare per qualsiasi ragione, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione con propri membri, fermo restando l'impegno a ricostituire il Comitato nella sua prevista composizione di soli consiglieri indipendenti. Le riunioni dei Comitati risultano dal verbale riportato nell'apposito libro.

Il Comitato Controllo e Rischi, composto esclusivamente da amministratori indipendenti, supporta i Consigli di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento e nell'identificazione dei principali rischi aziendali. Il Comitato Controllo e Rischi riferisce periodicamente ai Consigli di Amministrazione sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza complessiva del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Il Comitato Controllo e Rischi, ai fini dello svolgimento delle attività di competenza, mantiene un adeguato collegamento con le Funzioni Fondamentali e con l'Alta Direzione, prevedendo, da un lato, la costante partecipazione alle sedute del Comitato dei Responsabili delle Funzioni di Internal Audit, Risk Management (e ove ritenuto opportuno del responsabile della Funzione di Compliance, Attuariale e Antiriciclaggio/Antiterrorismo) e, dall'altro, periodiche audizioni con i membri dell'Alta Direzione. Il Comitato Controllo e Rischi scambia tutte le informazioni di reciproco interesse con i Collegi Sindacali e gli Organismi di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01 delle società del Gruppo, ove opportuno, si coordina con questi ultimi per lo svolgimento dei rispettivi compiti. Nel corso del 2019, il Comitato Controllo e Rischi ha focalizzato la propria attività sul costante monitoraggio della realizzazione degli interventi correttivi comunicati all'Autorità, con particolare riferimento (i) alle valutazioni sottostanti alla definizione del Business Plan e al complessivo processo ORSA, (ii) al rafforzamento dei presidi di solvibilità e in particolare alla ridefinizione dei relativi limiti delineati nel Risk Appetite Framework (c.d. RAF), (iii) al rafforzamento del sistema di governo societario con particolare riferimento al comparto investimenti e (iv) alla rivisitazione

del corpus normativo interno con riferimento alla formalizzazione dei presidi organizzativi e di controllo adottati. Il Comitato ha altresì valutato le risultanze dell'attività di Risk Self Assessment svolta dalla Funzione di Risk Management, con il supporto della Funzione di Internal Audit, nonché i relativi piani di remediation condivisi con i vari owners dei processi.

Il Comitato Remunerazioni, composto in maggioranza da amministratori indipendenti, supporta i Consigli di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno in tema di remunerazioni e nella verifica della congruità del complessivo schema retributivo adottato dalle società del Gruppo. Nel corso del 2019, il Comitato Remunerazioni ha analizzato, in via preventiva, le «Balanced Scorecards» riferite ai Management by Objectives 2019 al fine di verificarne la coerenza con il budget approvato dagli Organi Amministrativi.

### **Modifiche al Sistema di Governance**

Nel periodo tra l'11 febbraio e il 17 maggio 2019 Amissima Assicurazioni S.p.A. è stata destinataria di accertamenti ispettivi da parte di IVASS a fronte dei quali l'Istituto ha formulato rilievi che, visti gli assetti di governance di cui il Gruppo si è dotato, hanno assunto rilevanza anche nei confronti del Gruppo nel suo complesso e della controllata Amissima Vita S.p.A.. Amissima Holdings S.r.l. e le Compagnie di Assicurazione del Gruppo, in riscontro ai rilievi formulati da IVASS, hanno adottato, previa valutazione da parte dei rispettivi Organi Amministrativi, un piano di interventi volto a sanare i rilievi formulati dall'Autorità di Vigilanza. Gli Organi Amministrativi hanno costantemente monitorato, per il tramite della Funzione di Internal Audit e del Comitato endo-consiliare Controllo e Rischi, l'attuazione delle azioni correttive delineate nel suddetto piano interventi.

Nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento esercitata dalla Capogruppo sul Gruppo Assicurativo, le direttive impartite nell'esercizio 2019 hanno riguardato l'attuazione sia delle direttive regolamentari stabilite dall'Autorità di Vigilanza, sia delle disposizioni inerenti al coordinamento nonché alla direzione delle Imprese facenti parte del Gruppo Assicurativo.

Al fine di garantire che il Gruppo Assicurativo sia dotato di idonei sistemi e controlli a presidio dei rischi, il Consiglio di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l., nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento che le compete ed in coerenza con il massimo rischio assumibile, nonché con il modello di business ed il piano strategico del Gruppo Assicurativo, ha monitorato nel corso del 2019 il Risk Appetite Framework di Gruppo (c.d. RAF). Al fine di garantire al Gruppo e alle Compagnie di Assicurazione i livelli di copertura del requisito di solvibilità delineato nell'ambito del RAF, la Capogruppo Assicurativa, anche tenuto conto delle osservazioni dell'Autorità di Vigilanza, ha finalizzato nel corso del 2019 alcune operazioni di ripatrimonializzazione volte a ripristinare le soglie di copertura del requisito di solvibilità di Amissima Assicurazioni S.p.A. Al riguardo, la Capogruppo Assicurativa nel corso del 2019 ha finalizzato tre operazioni di versamento in conto capitale a favore di Amissima Assicurazioni S.p.A., per un ammontare complessivo di 49 milioni.

A livello di Gruppo, sulla base delle risultanze emerse nell'ambito del complessivo processo ORSA<sup>5</sup>, il quale

---

<sup>5</sup> A seguito di accettazione da parte di IVASS dell'istanza di proroga dei termini disposti dalla normativa vigente formulata dal Gruppo, data la necessità dettata dall'esigenza di approfondire e recepire i complessivi rilievi formulati da IVASS, la Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria (SFCR) è stata trasmessa a IVASS in data 8 novembre 2019. Conseguentemente, la Relazione unica sulla valutazione interna attuale e

anch'esso ha tenuto conto delle complessive osservazioni formulate da IVASS, il Consiglio di Amministrazione ha rafforzato i presidi sulla solvibilità delle Compagnie di Assicurazione e del Gruppo Assicurativo, ridefinendo le soglie di copertura del requisito di solvibilità ed approvando, quindi, una nuova versione del RAF di Gruppo.

È stato altresì delineato un piano di rafforzamento di capitale per entrambe le Compagnie di Assicurazione, da finalizzarsi nel corso dell'esercizio 2020.

Per quanto riguarda il Modello di Organizzazione e Gestione ex D. Lgs. n. 231/2001, il Gruppo ha adottato un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001, il quale tiene conto non solo dell'attuale assetto organizzativo di Gruppo (come noto caratterizzato da una governance unitaria), ma altresì delle specificità e del ruolo della Capogruppo (e conseguentemente dei rischi reati tipici dello stesso).

Con riferimento al monitoraggio dell'adeguatezza del corpus normativo interno ed al fine di garantirne un costante aggiornamento sia alla nuova normativa di settore sia al modello di business del Gruppo, l'Organo Amministrativo della Capogruppo Assicurativa e quello delle Compagnie di Assicurazione hanno provveduto nel 2019 ad aggiornare le Politiche di Gruppo in materia di:

- Operatività infragruppo e di Concentrazione dei rischi a livello di Gruppo, documenti che rappresentano le c.d. linee guida che le società del Gruppo devono seguire nella gestione delle Operazioni con Controparti Infragruppo;
- Investimenti, tenendo in considerazione la gestione dei flussi di cassa e il grado di liquidità del portafoglio investimenti;
- Esternalizzazione, al fine di adeguarla ai disposti normativi in materia di cui al Reg. IVASS n. 38/2018;
- Sistema di Governo Societario, al fine di formalizzare le attività e le competenze assegnate ai due Comitati endo-consiliari di nuova istituzione, ovvero il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Remunerazioni e definire il processo di riesame periodico del sistema di governo societario;
- Gestione del rischio di riciclaggio, conformità alle sanzioni e finanziamento al terrorismo: aggiornata con il recepimento delle novità normative introdotte dal Reg. IVASS n. 44/2019 e le disposizioni di cui alla Direttiva UE 2015/849;
- Remunerazioni: aggiornata sulla base delle disposizioni di cui al Reg. IVASS n. 38 del 3 luglio 2018, in linea con l'impianto normativo Solvency 2 di cui al Regolamento Delegato (UE) 2015/35;
- Requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza: aggiornata in considerazione dei principi/disposti derivanti dall'adozione del modello ordinario di sistema di governo societario;
- Redazione della relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria per il pubblico (c.d. SFCR - Solvency and Financial Condition Report), della relazione periodica all'Autorità di Vigilanza (c.d. RSR - Regular Supervisory Report) e redazione dei modelli quantitativi di reporting periodico (c.d. QRT -Quarterly Report Template), aggiornata ai sensi delle disposizioni di cui al Reg. IVASS n. 33/2016 concernente l'informativa al pubblico e all'IVASS e al Reg. IVASS n. 42/2018 in materia di revisione esterna dell'SFCR;
- Segnalazioni destinate a IVASS: politica aggiornata per una migliore formalizzazione del ruolo delle

---

prospettica dei rischi e della solvibilità del Gruppo (c.d. ORSA di Gruppo) e Relazione periodica di Gruppo (RSR) sono state inviate all'Autorità ultime le valutazioni ORSA, ovvero in data 16 dicembre 2019.

Unità Organizzative nel processo di trasmissione dei dati all'Autorità di Vigilanza per il tramite della piattaforma Infostat;

- Normativa Interna: integrata con l'elenco aggiornato delle fonti normative esterne di riferimento;
- Politica in materia di Anticorruzione: aggiornata in relazione ai riferimenti normativi interni ed esterni;
- Politica dei dati e delle informazioni a fini statistici: aggiornata per recepire le fonti normative esterne, le disposizioni di cui al Regolamento IVASS n. 38/2018, anche alla luce delle recenti modifiche intervenute nell'ambito del sistema di governo societario e declinare più dettagliatamente la metodologia del processo di verifica del dato e le tempistiche per il completamento degli obblighi di reporting;
- Gestione della Privacy: aggiornata integrando l'elenco dei principi posti alla base di tutti i trattamenti di dati effettuati, anche alla luce delle previsioni di cui Modello Organizzativo per la Protezione dei Dati approvato dal Consiglio di Amministrazione;
- Funzione di Internal Audit: aggiornata per una più precisa formalizzazione dei flussi informativi tra le Funzioni Fondamentali anche in relazione al nuovo modello di governance adottato;
- Funzione di Risk Management: aggiornata per una più precisa formalizzazione dei flussi informativi tra le Funzioni Fondamentali anche in relazione al nuovo modello di governance adottato;
- Funzione di Compliance: aggiornata per una più precisa formalizzazione dei flussi informativi tra le Funzioni Fondamentali anche in relazione al nuovo modello di governance adottato;
- Funzione Attuariale: aggiornata per una più precisa formalizzazione dei flussi informativi tra le Funzioni Fondamentali anche in relazione al nuovo modello di governance adottato;
- Data Governance: redatta ai sensi del Regolamento IVASS n.38/2018 con l'obiettivo di definire gli standard aziendali adottati dalla Società, anche a livello di Gruppo per il governo, la gestione ed il controllo dei dati e delle informazioni;
- Imposte Differite: ai sensi del Regolamento Delegato (UE) n.2019/981 per disciplinare, come disposto dal Reg. IVASS n.35/2017, l'attività di determinazione dell'aggiustamento per la capacità di assorbimento delle imposte differite e del requisito patrimoniale di solvibilità.

Nel corso del 2019, gli Organi Amministrativi della Capogruppo e delle Compagnie di Assicurazione, oltre al consueto aggiornamento della normativa interna nei termini sopra riferiti, hanno proceduto alla rivisitazione del corpus normativo nell'ambito dell'esecuzione del piano di interventi formulato sulla base dei rilievi dell'Autorità di Vigilanza. La revisione, conclusasi con la formale adozione delle politiche in questione con delibera consiliare del 27 gennaio 2020, ha riguardato in particolare la rivisitazione delle politiche del comparto investimenti, attività che si è sostanziata nel rafforzamento degli ulteriori presidi adottati volti a contenere i rischi derivanti dall'attività di investimento con particolare riferimento a quella svolta per il tramite della ICAV. È stata altresì revisionata la politica in materia di conflitti di interesse identificando le potenziali situazioni di conflitto che potrebbero verificarsi nell'ambito del processo investimenti, delineando le misure adottate per prevenire e gestire situazioni e prevedendo, per determinate tipologie di investimento, un flusso informativo ex ante verso il Comitato Controllo e Rischi.

Il Consiglio di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l., come anche quelli delle Compagnie di Assicurazione, per il tramite delle Funzioni di Compliance e di Internal Audit, svolgono un consueto monitoraggio circa l'adeguatezza normativa e l'effettiva applicazione delle Politiche Aziendali in vigore.

Nel corso del 2019 i Consigli di Amministrazione di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie di Assicurazione sono intervenuti per adeguare la struttura organizzativa al sistema di governance e al modello di business del Gruppo; tali adeguamenti hanno riguardato le Compagnie di Assicurazione e si sono sostanziati con (i) l'istituzione del Comitato di Data Governance quale presidio organizzativo per la valutazione ed il monitoraggio del sistema di governo dei dati e delle informazioni relative all'elaborazione della reportistica Solvency e delle Best Estimate Liabilities, nonché la nomina del Data Quality Manager avente il compito di supervisionare i processi di gestione e controllo della qualità dei dati, supportando operativamente il Comitato di Data Governance, (ii) l'istituzione dell'unità organizzativa Privacy quale presidio al monitoraggio del rispetto della normativa sulla protezione dei dati nonché supporto alle attività di competenza del Delegato del Titolare del trattamento dei dati personali, (iii) la riorganizzazione del comparto ICT ed in particolare l'istituzione di un'unità organizzativa specifica dedicata alla gestione della sicurezza e dell'architettura dei sistemi informativi, (iv) la riorganizzazione dell'unità organizzativa deputata al controllo della rete distributiva ai fini di un maggior presidio delle attività di cui al Regolamento IVASS n. 40/2018 in materia di distribuzione assicurativa, (v) l'istituzione per Amissima Vita S.p.A. del Comitato Riserve Vita, quale presidio di controllo aggiuntivo nell'ambito del processo di riservazione. Inoltre, quale ulteriore presidio di coordinamento dei principali comparti di core business del Gruppo, anche in ottica di progressivo adeguamento dei modelli di reporting interessati al nuovo principio contabile internazionale IFRS 17, i Consigli di Amministrazione di Amissima Assicurazioni S.p.A. e di Amissima Vita S.p.A., nelle rispettive sedute del 9 dicembre 2019 hanno istituito la figura di Vice Direttore Generale, attribuendogli la supervisione della Direzione Investimenti, della Direzione Bancassicurazione e, per quanto riguarda la sola Compagnia Vita, della Direzione Centrale Tecnica Vita.

Gli Organi Amministrativi di Amissima Holding S.r.l. e delle Compagnie di Assicurazione, previa attività istruttoria da parte delle funzioni interne ed il preventivo esame del Comitato endo-consiliare Controllo e Rischi, in ragione della natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività del Gruppo, hanno valutato la struttura del sistema di governance adottato dal Gruppo nel 2019 nel complesso "prevalentemente adeguato", evidenziando peraltro talune aree di miglioramento concentrate (i) nel sistema di gestione degli investimenti - che comunque nel corso del 2019 è stato semplificato grazie alla drastica riduzione degli "attivi complessi" nonché rafforzato mediante una più robusta strutturazione dei processi - e (ii) nel sistema di reporting dalle funzioni aziendali verso gli Organi Amministrativi e i Comitati endo-consiliari. Per quanto concerne il sistema di gestione degli investimenti gli Organi Amministrativi ritengono che dovrà essere rigorosamente monitorato il completamento del relativo programma di interventi dettagliatamente disegnato nell'Audit "Processo di gestione degli investimenti illiquidi (ICAV)" formalizzato nel dicembre 2019. Quanto al reporting dalle funzioni interne agli Organi Amministrativi e ai Comitati endo-consiliari, questi ultimi ritengono opportuno definire un programma imperniato sui concetti di streamlining e di need to know, al fine di far pervenire in modo efficiente le informazioni più significative che gli Organi Amministrativi devono conoscere.

### **Flussi di comunicazione e collegamento tra le funzioni di Controllo**

Il coordinamento tra le Funzioni Fondamentali, nonché tra queste ultime e gli Organi Sociali, è realizzato mediante periodici flussi informativi preventivi e consuntivi.

Relativamente alla pianificazione annuale delle attività, ciascuna Funzione Fondamentale definisce il piano/programma annuale delle attività di controllo da effettuarsi a livello di Gruppo e per ciascuna Impresa di Assicurazione, anche con riferimento, ove ritenuto opportuno, alle società strumentali. Per la redazione dei suddetti programmi di lavoro le funzioni di controllo si coordinano per sviluppare sinergie operative nell'esecuzione delle attività di controllo e *follow up* tenendo in debita considerazione i seguenti aspetti:

- coerenza con gli obiettivi definiti in sede di pianificazione strategica;
- risultanze delle attività di *risk assessment*;
- cambiamenti significativi del contesto organizzativo, operativo e normativo in cui opera il Gruppo;
- risultanze delle attività di verifica sul sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi e sull'operatività aziendale svolte negli esercizi precedenti;
- esigenze di verifica da parte degli Organi Sociali.

I programmi di lavoro delle Funzioni Fondamentali sono preventivamente sottoposti all'Organo Amministrativo della Capogruppo Assicurativa e a quelli delle singole Imprese di Assicurazione.

Il coordinamento tra le Funzioni Fondamentali del Gruppo si concretizza nella condivisione delle risultanze delle verifiche effettuate e nel coordinamento degli interventi di miglioramento individuati per la rimozione delle criticità rilevate nelle singole imprese e nel Gruppo.

Le Funzioni Fondamentali adottano e sviluppano metodologie omogenee, in linea con le *best practices* di mercato, in relazione alla valutazione dei rispettivi ambiti di competenza del sistema dei controlli interni, con riferimento alla programmazione delle attività di verifica e *follow up*, e nella struttura dei documenti di reporting per gli Organi Sociali.

A riguardo, gli Organi Amministrativi delle società del Gruppo ricevono dalle Funzioni Fondamentali le seguenti informative:

- Programma annuale di lavoro;
- Informativa semestrale afferente gli esiti degli accertamenti effettuati sulle società del Gruppo, ivi compresi gli interventi di miglioramento identificati e relativo stato di avanzamento dei medesimi;
- Informativa della Funzione Attuariale, c.d. *Actuarial report*, almeno con periodicità annuale.

Il Gruppo individua, in considerazione della propria dimensione, struttura e tipologia di business, ulteriori entità deputate al controllo garantendo un adeguato sistema di interrelazioni che permettano uno stabile e ordinato coordinamento tra le parti, in modo che le singole entità di controllo interno possano evolvere verso un "sistema" così da evitare asimmetrie e/o gap informativi potenzialmente dannosi nell'economia dei controlli interni.

I responsabili delle Funzioni Fondamentali mantengono collegamenti organici con l'Organismo di Vigilanza delle Società del Gruppo relazionandosi con i medesimi in merito a:

- identificazione dei rischi di non conformità al D. Lgs. 231/2001;
- procedure di gestione dei rischi di non conformità al D. Lgs. 231/2001;
- stato di aggiornamento degli specifici protocolli di prevenzione;
- formazione sul D. Lgs. 231/2001, sul Modello di Organizzazione e Gestione e sul Codice Etico;
- controlli di conformità effettuati sul rispetto della normativa D. Lgs. 231/2001;
- eventuali violazioni della normativa prevista dal D. Lgs. 231/2001.

Le Funzioni Fondamentali mantengono un collegamento con le Società di Revisione Esterna incaricate da ciascuna società del Gruppo in modo da essere informate dalle medesime circa eventuali violazioni delle normative inerenti i principi contabili e fiscali italiani.

### **Politiche di remunerazione**

In ottemperanza al Regolamento Isvap (ora IVASS) n. 39/2011, l'art. 7 dello Statuto attribuisce espressamente all'Assemblea ordinaria la competenza ad approvare le politiche di remunerazione a favore degli Organi Sociali dalla stessa nominati e del personale della Società, inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari.

Il 29 aprile del 2019 l'Assemblea dei soci ha approvato le modifiche alle politiche di remunerazione per il triennio 2018-2020 sulla base di apposita relazione sottoposta dal Consiglio di Amministrazione.

Il sistema di remunerazione aziendale, formalizzato nella Politica di remunerazione approvata dall'Assemblea del 29 aprile 2019, si rivolge prioritariamente ai soggetti indicati dal Regolamento Isvap n. 39/2011. In particolare, si rivolge agli Amministratori, Sindaci, Funzioni di Controllo Interno, Personale Rilevante, Intermediari ed Outsourcers.

Con riguardo al Personale rilevante (o Risk Taking Staff), il Sistema di Remunerazione aziendale disciplina gli aspetti incentivanti legati ad obiettivo, integrando un sistema cd. di Management by Objectives (MBO). Con riguardo all'altra categoria di interventi remunerativi, cd. promotivi o intuitu personae, rappresentati comunemente dagli avanzamenti di grado, dai provvedimenti ad personam e una tantum, il sistema di remunerazione aziendale definisce le linee-guida sia per il Personale rilevante che per le altre categorie di Personale; in particolare:

[a.] Personale non rilevante ai fini del Regolamento 39/2011, ovvero dirigenti e riporti diretti dell'Amministratore Delegato o del Direttore Generale;

[b.] Restante Personale impiegatizio.

Il sistema incentivante, al fine di contribuire positivamente alla sostenibilità nel tempo dei risultati, utilizza i seguenti aspetti nella determinazione del premio:

- parametri quantitativi di performance che fanno riferimento a indicatori economici e patrimoniali tradizionali (Utile netto consolidato del Gruppo Assicurativo e delle Compagnie), a indicatori economico-patrimoniali che tengono conto della valutazione del rischio (SCR Target/RORAC) e di efficienza (Combined ratio), nonché, per i Risk Taking, a obiettivi assegnati alle strutture di sovrintendenza, opportunamente corretti e ponderati ai rischi attuali o futuri connessi ai risultati prefissati;
- parametri qualitativi risultanti da un giudizio del Consiglio di Amministrazione, per quanto riguarda il Direttore Generale, e dall'Alta Direzione per i soggetti rientranti nel Personale Rilevante. Tale giudizio tiene conto non soltanto delle performance economiche finanziarie dei singoli, ma anche di altri parametri quali ad esempio la realizzazione dei progetti strategici previsti dal piano industriale, l'adesione ai valori aziendali e lo sviluppo professionale. Tali aspetti contribuiscono positivamente alla sostenibilità nel tempo dei risultati.

Dell'effettiva erogazione siano verificate le condizioni di:

- solidità patrimoniale (in termini di Solvency 2 ratio target) in termini di adeguatezza attuale e

prospettica (in base alle valutazioni ORSA), secondo i livelli di appetito e tolleranza al rischio fissati dall'Organo Amministrativo;

- solidità patrimoniale anche in presenza di scenari avversi di mercato;
- efficienza reddituale (la Compagnia e il Gruppo assicurativo abbiano un utile netto anche normalizzato in linea con le attese di budget e coerente con le condizioni del punto precedente - per utile netto normalizzato si intende il risultato sterilizzato di ogni effetto o componente straordinaria non prevedibile in sede di definizione del budget a titolo esemplificativo: rilevanti cambiamenti di norma/legislativi/regolamentari, sostanziali modifiche del regime fiscale, plusvalenze/minusvalenze derivanti da operazioni di carattere straordinario, ecc..).

Si descrivono di seguito le principali linee guida adottate nel sistema Remunerazione, così come formalizzato all'interno della relativa politica, relativamente alle componenti fissa e variabile e alle modalità di erogazione, suddivise per destinatario.

### **Remunerazione degli Amministratori**

Spetta all'Assemblea dei Soci la definizione della remunerazione dell'Organo Amministrativo; in aggiunta ai compensi stabiliti dall'Assemblea dei Soci, l'Organo Amministrativo, sentito il Collegio Sindacale, determina i compensi da attribuire ai Consiglieri ai quali vengono conferite specifiche attribuzioni (quali ad esempio la partecipazione a comitati endo-consigliari), per i quali l'Assemblea procede con successiva ratifica ovvero con la determinazione preventiva di un importo complessivo.

Agli Amministratori spetta, inoltre, il rimborso delle spese sostenute per l'esercizio del loro ufficio.

### **Remunerazione del Comitato esecutivo**

Per quanto riguarda i membri del Comitato Esecutivo, l'Organo Amministrativo con successiva ratifica da parte dell'Assemblea dei Soci, riconosce al Presidente del Comitato Esecutivo un piano di incentivazione o delle componenti di remunerazione variabili basate sulle performance individuali.

### **Remunerazione dell'Organo di Controllo**

I compensi dell'Organo di controllo sono stabiliti dall'Assemblea dei Soci e l'attuale schema di remunerazione dell'Organo di Controllo non prevede un emolumento variabile né compensi basati su strumenti finanziari. Inoltre, viene corrisposto il rimborso delle spese sostenute per l'esercizio del loro ufficio e sono previsti gettoni di presenza per la partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali.

### **Remunerazione delle Funzioni Fondamentali**

La remunerazione dei responsabili e del personale delle Funzioni Fondamentali è fissata in ragione del livello di responsabilità ed impegno connessi al ruolo. Per tali Funzioni, sono evitate remunerazioni variabili o basate su strumenti finanziari, se non legate ad obiettivi connessi allo svolgimento delle attività di funzione coerentemente con i compiti assegnati, indipendenti dai risultati conseguiti dalle unità operative soggette al loro controllo e legate al raggiungimento di obiettivi connessi all'efficacia e alla qualità dell'azione di controllo, a condizione che non siano fonte di conflitti di interesse.

### **Remunerazione del Direttore Generale**

Relativamente alla remunerazione della figura apicale del Direttore Generale, il premio annuo "target bonus" (ossia corrispondente al 100% degli obiettivi) corrisponde ad un massimo del 50% della retribuzione annua lorda con previsione di una percentuale di differimento pari al 50% del premio "target bonus" da erogare nell'anno successivo al raggiungimento dell'obiettivo e comunque a conferma del possesso del

requisiti come sopra delineati, il restante 50% dopo l'approvazione del bilancio di esercizio della Società del secondo anno successivo all'anno di maturazione.

La misura di erogazione del premio coincide con il livello di performance espresso in termini percentuali che va da un minimo del 75% ad un massimo del 170%.

#### **Remunerazione del Personale Rilevante**

Il Personale Rilevante, cd. risk taking staff, è composto da posizioni organizzative che, per ruolo, livello gerarchico, mansione, e responsabilità, sono deputate ad attività con un significativo impatto sul profilo di rischio dell'impresa, o da soggetti la cui entità della componente remunerativa fissa e variabile è tale da assumere una certa rilevanza in termini assoluti sotto il profilo reddituale e/o quando nei termini ponderati del mix retributivo la componente variabile supera almeno la soglia del 30% rispetto agli elementi retributivi complessivi.

il premio annuo "target bonus" (ossia corrispondente al 100% degli obiettivi) può corrispondere fino ad un massimo del 56% della retribuzione annua lorda con previsione di una percentuale di differimento pari al 50% del premio "target bonus" da erogare nell'anno successivo al raggiungimento dell'obiettivo e comunque a conferma del possesso dei requisiti come sopra delineati, il restante 50% dopo l'approvazione del bilancio di esercizio della Società del secondo anno successivo all'anno di maturazione.

In caso di distacco presso la Compagnia di personale da altre Società del medesimo Gruppo Assicurativo, la relativa retribuzione è definita e corrisposta dalla stessa distaccante in ottemperanza alla normativa di settore vigente. In caso di risorsa appartenente a funzioni sinergiche ed in presenza di obiettivi concomitanti su imprese diverse la componente remunerativa verrà erogata dall'impresa distaccante e il costo sarà a carico dell'impresa beneficiaria della performance connessa all'obiettivo, nel pieno rispetto delle regole delle Politiche remunerative vigenti. La retribuzione dei distaccati è comunque soggetta alle linee guida emanate dalla Capogruppo Assicurativa in materia di Politiche di remunerazione.

#### **Remunerazione dei Dirigenti**

Fermo restando i principi generali e le modalità di erogazione del sistema incentivante delineato nel paragrafo precedente, per i restanti Dirigenti, il premio viene definito in base al raggiungimento degli obiettivi che di anno in anno individua il Consiglio di Amministrazione e comunica in forma scritta ai soggetti interessati, nei termini di seguito indicativamente esposti a titolo esemplificativo e non esaustivo oltre ad un giudizio qualitativo espresso dal Consiglio di Amministrazione e dall'Alta Direzione.

#### **Caratteristiche dei regimi pensionistici o di prepensionamento**

Per i dirigenti del Gruppo Assicurativo Amissima è data la possibilità di accedere al Fondo Pensione Preesistente a loro riservato, prevedendo la destinazione del Trattamento di Fine Rapporto e la contribuzione aziendale prevista dalla contrattazione collettiva nazionale ed integrativa aziendale o secondo le singole pattuizioni individuali.

Il Fondo Pensione ha le caratteristiche previste dal decreto legislativo 252/2005, prevede la possibilità di riscatto parziale solo nelle casistiche previste dalla vigente normativa, mentre, al termine del rapporto di lavoro per quiescenza, il dirigente in base all'anzianità lavorativa potrà scegliere tra il riscatto totale della posizione previdenziale integrativa oppure decidere l'erogazione sotto forma di rendita periodica. In entrambe le casistiche dopo applicazione della dovuta tassazione.

Il capitale viene rivalutato di anno in anno in base all'andamento della polizza sottoscritta dal Fondo Pensione con il gestore assicurativo (Amissima Vita Spa) secondo le condizioni previste in convenzione.

### **Remunerazione Personale impiegatizio**

In coerenza con quanto definito dalla Capogruppo Assicurativa, in un'ottica di equità interna e di coerenza/competitività rispetto al mercato esterno, gli interventi promotivi rivolti a tutte le categorie di Personale dipendente saranno ispirati al generale principio di prudente gestione dei costi nel rispetto delle seguenti linee-guida valide:

- a) Parametri promotivi: devono tenere conto delle esigenze di budget per l'esercizio di riferimento, le strategie dei piani industriali deliberati, rispondendo a logiche di gestione del turnover, sviluppo delle risorse e copertura dei ruoli organizzativi rilevanti in ottica di back-up e di leva motivazionale. Vanno armonizzati con quanto formalizzato dalla Capogruppo e con i vigenti accordi collettivi nazionali e integrativi aziendali;
- b) Strumenti di segnalazione/rilevazione: è istituito un sistema formalizzato di PMS (sistema di misurazione delle performance) in base al quale i responsabili (dirigenti e riporti apicali), tramite scheda standardizzata e specifica per grado, rilevano la valutazione delle risorse umane di competenza. La valutazione comprende due perimetri uno focalizzato sulle performance di funzione e l'altro sulle competenze valoriali (professionali e comportamentali), con un livello di scoring massimo di 5 parametri valutativi, ed esprime il relativo punteggio su una scala di 6 valori, dove il punteggio 1 rappresenta il minimo livello di soddisfazione e il punteggio 6 rappresenta il massimo livello di soddisfazione;
- c) Periodicità: annuale.

## B.2 Requisiti di competenza e onorabilità

I soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, di direzione e di controllo dell'Imprese assicurative del Gruppo e della Capogruppo Amissima Holdings S.r.l. devono possedere i requisiti di professionalità, di onorabilità e di indipendenza stabiliti con regolamento adottato dal Ministro dello Sviluppo Economico, sentito l'IVASS.

### **Le procedure di valutazione dei requisiti di professionalità e onorabilità degli Amministratori, Sindaci e del Direttore Generale**

La verifica dei requisiti di professionalità, di onorabilità e di indipendenza dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale è di competenza degli Organi Amministrativi di Amissima Holdings S.r.l. e delle Compagnie di Assicurazione, una volta deliberata la nomina da parte delle rispettive Assemblies dei Soci.

In via preliminare, ai fini della nomina da parte dell'Assemblea di Consiglieri e Sindaci, i membri del Consiglio di Amministrazione, o i membri del Comitato Esecutivo per le Compagnie di Assicurazione, anche disgiuntamente, identificano il profilo teorico dei candidati alla carica di Consigliere, di Sindaco e Direttore Generale<sup>6</sup>, comprese le caratteristiche di professionalità e di eventuale indipendenza, data la dimensione e la complessità delle società. La raccomandazione è rivolta ai soci che presenteranno le liste dei candidati in modo da tenere in adeguata considerazione le professionalità e le competenze ritenute necessarie ai fini di una composizione ottimale del Consiglio e/o del Collegio Sindacale. A tale scopo, si richiede che la proposta di candidati avanzata dai soci sia corredata da un curriculum vitae volto ad individuare la corrispondenza al profilo teorico per il quale il candidato deve risultare adeguato, ferma restando la facoltà dei soci di esprimere valutazioni differenti in merito alla composizione ottimale del Consiglio e/o del Collegio, motivando le eventuali differenze rispetto all'analisi da quest'ultimo svolta ed esprimendo conseguentemente candidature con profili diversi.

Spetta al Consiglio di Amministrazione assicurare un'appropriata diversificazione delle qualifiche, conoscenze ed esperienze rilevanti dei soggetti individuati per la carica, affinché le società siano dirette e controllate in modo professionale, promuovendo seminari di formazione qualora emergesse la necessità di approfondire alcune tematiche di interesse, anche alla luce del processo di autovalutazione effettuato dall'Organo Amministrativo stesso. A tale scopo, il Consiglio di Amministrazione deve garantire che i membri dell'Organo Amministrativo e dell'Organo di Controllo, individualmente e collegialmente, nonché

---

<sup>6</sup> Dal momento che ad oggi la figura del Direttore Generale delle Compagnie di Assicurazione coincide con quella dell'Amministratore Delegato la verifica del possesso dei requisiti di idoneità alla carica di Direttore Generale viene effettuata con l'analoga verifica effettuata per l'Amministratore Delegato.

il Direttore Generale, possiedano adeguate qualifiche, esperienze e conoscenze, quanto meno in materia di:

- mercati assicurativi e finanziari;
- strategie commerciali e modelli d'impresa;
- sistema di governance;
- analisi finanziaria e attuariale;
- gestione dei rischi e del capitale;
- contesto normativo e relativi requisiti.

All'Organo Amministrativo è attribuita la competenza in merito alla verifica del mantenimento dei requisiti in questione da parte di tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, fermo restando l'impegno da parte di questi ultimi a comunicare al Consiglio eventuali situazioni impeditive a ricoprire la carica. Tale verifica viene effettuata con periodicità annuale mediante il processo di autovalutazione e, con riferimento ai requisiti di professionalità, sia a livello personale sia a livello collegiale. Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato uno specifico Regolamento per la conduzione del processo di autovalutazione; la Segreteria Societaria, eventualmente mediante l'ausilio di consulenti esterni all'uopo incaricati, cura la gestione dell'autovalutazione svolta dal Consiglio di Amministrazione nonché della documentazione fornita e ricevuta dai valutatori.

Per quanto concerne il Collegio Sindacale, fermo restando l'impegno da parte dei relativi membri a comunicare al Consiglio eventuali situazioni impeditive a ricoprire la carica, la Segreteria Societaria verifica annualmente il mantenimento dei requisiti da parte dei relativi membri, richiedendo a questi ultimi di confermare quanto dichiarato in sede di nuova nomina, informando il Consiglio di Amministrazione dell'insorgere di eventuali situazioni critiche.

Per quanto riguarda il Direttore Generale delle Compagnie di Assicurazione, la verifica del mantenimento dei requisiti è di competenza del Consiglio di Amministrazione e viene svolta con periodicità annuale.

Nel corso del 2019 non sono emerse situazioni di perdita dei requisiti o situazioni di incompatibilità alla carica assunta dai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

#### **Le procedure di valutazione dei requisiti di professionalità e onorabilità di tutti gli altri soggetti**

Il Direttore Generale delle Compagnie di Assicurazione e il Direttore Centrale Personale, con l'eventuale ausilio di una Società di Consulenza, nel caso di selezioni all'esterno, identificano il profilo teorico dei candidati per la nomina di Titolare delle Funzioni Fondamentali e di soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo diversi dal Direttore Generale.

I soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo diversi dal Direttore Generale per i quali è richiesta la valutazione del possesso dei requisiti di professionalità, nonché di quelli di onorabilità al pari degli Amministratori, sono individuati all'interno della Politica sul Sistema di Remunerazione dell'Impresa (c.d. "risk taking staff").

Per i Titolari delle Funzioni Fondamentali è richiesta la valutazione del possesso dei requisiti di professionalità e di onorabilità, nonché di quelli di indipendenza, la cui valutazione in sede di nomina è di competenza del Consiglio di Amministrazione.

Per quanto concerne la Funzione Attuariale, ad oggi accentrata presso la Capogruppo Assicurativa ed esternalizzata da quest'ultima ad un fornitore esterno, i principi in questione, delineati dalla "Politica in materia di requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza" si applicano al Titolare della Funzione esternalizzata, ai Referenti della Funzione individuati internamente alla struttura organizzativa, nonché ai collaboratori di cui si avvale il fornitore dell'Impresa.

Il processo di valutazione dei requisiti di professionalità e onorabilità deve garantire che il personale risk taking staff ed il personale delle Funzioni Fondamentali siano in possesso di qualifiche, conoscenze ed esperienze adeguate allo svolgimento dei compiti ad essi affidati nonché l'insussistenza di situazioni impeditive affinché l'Impresa sia diretta e controllata in modo professionale.

Al momento della selezione per la designazione della posizione, viene effettuata una valutazione di professionalità dei candidati, differenziata a seconda che si tratti di una scelta che avviene tra i dipendenti dell'Impresa oppure all'esterno.

Nel primo caso la valutazione della professionalità è effettuata dal Direttore del Personale e dall'Alta Direzione; nel caso in cui invece ci si rivolga all'esterno, ci si avvale del supporto di una società di consulenza in modo che, sulla base delle esigenze dell'Impresa, si abbia una maggior garanzia di avvicinarsi il più possibile al profilo ricercato.

Con riferimento al requisito di indipendenza dei Titolari delle Funzioni Fondamentali e del relativo personale, il Consiglio di Amministrazione si prefigge di escludere situazioni di conflitto, pur nella consapevolezza che nessun elenco sarebbe esaustivo e sufficiente a comprenderle tutte. Viene quindi formulata una richiesta a tali soggetti di evitare o comunque ridurre al minimo possibili situazioni, anche solo potenziali, di conflitto di interesse che potrebbero compromettere l'"indipendenza di giudizio".

Nel caso dovessero esserci fattispecie che possano compromettere l'indipendenza del giudizio, il Titolare della Funzione interessata deve comunicare al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale la circostanza e, se del caso, può avvalersi, per le proprie attività, del supporto di società di consulenza esterne.

La verifica del mantenimento dei suddetti requisiti con riferimento sia ai risk taking staff sia alle Funzioni Fondamentali viene effettuata annualmente dalla Direzione del Personale. Nel caso in cui si verificano variazioni rilevanti o eventi di allerta (denunciati sia dagli stessi soggetti interni o da esterni), la Direzione del Personale effettua una valutazione ad hoc dei requisiti del soggetto interessato, formalizzando le relative risultanze al Consiglio di Amministrazione.

Nel corso del 2019 non sono emerse situazioni tali da comportare per i soggetti in questione valutazioni specifiche circa il possesso dei requisiti.

### **Situazioni che comportano una nuova valutazione dei requisiti di onorabilità e professionalità**

Ai sensi dell'art. 7 del Decreto Ministeriale n. 220/2011, il difetto dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza (di cui agli articoli 3, 4, 5 e 6 del medesimo decreto) degli Amministratori e Sindaci comporta la decadenza dall'ufficio.

L'articolo 4 del decreto ministeriale si focalizza, invece, sulle situazioni impeditive; in particolare, non possono ricoprire la carica di Amministratore, Sindaco ovvero cariche che comportino l'esercizio di funzioni equivalenti, coloro che in particolare nei tre anni precedenti la nomina sono stati Amministratori, Direttori Generali, Sindaci o liquidatori di imprese sottoposte a procedure di amministrazione straordinaria, fallimento, liquidazione coatta amministrativa o a procedure equiparate.

Per le posizioni risk taking staff e per i Titolari delle Funzioni Fondamentali è richiesta una nuova valutazione in caso di riorganizzazione del Gruppo Assicurativo come, ad esempio, la creazione di una nuova funzione o l'estensione dei compiti della funzione che richiede responsabilità aggiuntive. La variazione degli assetti proprietari determina invece una nuova valutazione dei requisiti dei partecipanti al capitale.

In questo caso, l'Alta Direzione e la Direzione del Personale predispongono l'istruttoria in merito all'adeguatezza dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza e il Consiglio di Amministrazione ne approva le risultanze.

Analogamente l'Alta Direzione deve effettuare una valutazione ad hoc dei requisiti se si verificano degli eventi di allerta che vengono denunciati sia dalle stesse risorse sia da soggetti esterni sia una delle seguenti situazioni (di cui all'allegato 1 del Regolamento IVASS n. 38/2018):

- un soggetto può indurre l'impresa ad agire in contrasto con la normativa vigente;
- un soggetto può aumentare il rischio che siano commessi reati finanziari;
- un soggetto può mettere in pericolo la sana e prudente gestione dell'impresa.

Qualunque sia l'evento che richiede la valutazione, quest'ultima è formalizzata in un documento che, una volta finalizzato, è portato all'attenzione del Consiglio di Amministrazione per la valutazione e la relativa approvazione.

Tutte le comunicazioni alle Autorità di Vigilanza previste dalle disposizioni di attuazione vigenti sono a cura della Segreteria Societaria.

Con specifico riferimento ai soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, di direzione, di controllo nonché i soggetti titolari di funzioni fondamentali, la Società, per il tramite della Segreteria Societaria, comunica a IVASS, tempestivamente e comunque non oltre trenta giorni dall'adozione del relativo atto o dal verificarsi della relativa fattispecie, il conferimento dell'incarico, il rinnovo e le eventuali dimissioni, decadenza, sospensione e revoca, nonché ogni elemento sopravvenuto che possa incidere sulla valutazione dell'idoneità alla carica.

Inoltre, la Società, sempre per il tramite della Segreteria Societaria, comunica a IVASS le valutazioni dell'Organo Amministrativo mediante la trasmissione, entro 30 giorni dall'adozione, della relativa delibera adeguatamente motivata. Nel caso di nomina o rinnovo, mediante tale comunicazione si attesta di aver effettuato le verifiche sulla sussistenza dei requisiti e l'assenza di situazioni impeditive, fornendo adeguata motivazione in merito alla valutazione effettuata.

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

### **Risk Governance**

Il sistema di governance delle Compagnia del Gruppo è adeguato in rapporto alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti alla loro attività.

Il modello organizzativo aziendale coinvolge le funzioni aziendali secondo i seguenti Ruoli e Responsabilità. Si riportano i principali compiti e responsabilità degli Organi sociali e delle funzioni coinvolte nel processo di gestione e valutazione dei rischi:

- Consiglio di Amministrazione: definisce e approva le linee generali del processo, 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 d'impresa. Delibera in relazione alla riconciliazione tra capitale complessivo e patrimonio di Vigilanza e approva il report ORSA.
- Alta Direzione: supervisiona il processo di pianificazione strategica e gestione del capitale curando che sia rispondente agli indirizzi strategici e alle linee generali definite dal Consiglio di Amministrazione.
- Ufficio Investimenti: propone lo scenario economico ed è responsabile del calcolo degli SCR Market Risk di tutte le sue componenti e concentrazione; è responsabile altresì della valutazione ALM, e di fornire gli elementi relativi agli asset finanziari esposti al rischio controparte (SCR Default Risk).
- Attuariato Vita: è responsabile della valutazione delle BEL Life centrali e post shock, dei Reinsurance recoverables, del Risk Margin e del SCR Underwriting Life. Fornisce gli elementi relativi al portafoglio polizze utili per il calcolo del requisito per rischio controparte (SCR Default Risk). Fornisce gli elementi utili per il calcolo del requisito di capitale per rischio operativo (SCR Operational Risk).
- Attuariato Danni: è responsabile della valutazione delle BEL centrali e post shock, dei Reinsurance recoverables, del Risk Margin e del SCR Underwriting. Fornisce gli elementi relativi al portafoglio polizze utili per il calcolo del requisito per rischio controparte (SCR Default Risk). Fornisce gli elementi utili per il calcolo del requisito di capitale per rischio operativo (SCR Operational Risk).
- Ufficio Legale: predispone per il Direttore Generale le valutazioni richieste in merito ad azioni giudiziarie attive o passive; coadiuva il Direttore Generale nell'individuazione e nella scelta di eventuali professionisti esterni e predispone l'affidamento degli incarichi ai legali e la trasmissione della documentazione di supporto a richieste di pareri e/o a vertenze o ad azioni legali da affidare e/o già in essere; tiene al corrente il Direttore Generale sull'evoluzione dei contenziosi legali in corso, esprimendo valutazioni in proposito, in particolare in merito ad eventuali possibilità transattive.

- Funzione di Risk Management: è responsabile dell'individuazione e della valutazione/misurazione dei rischi, e del raccordo tra profilo di rischio, limiti di tolleranza al rischio, requisito di capitale regolamentare e fabbisogno complessivo di solvibilità. Calcola il requisito per rischi operativi, aggrega i requisiti di capitale dei sottomoduli di rischio e calcola il requisito di capitale BSCR. Inoltre, la Funzione interviene nel calcolo dell'aggiustamento per la capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite fornendo gli shocks per modulo di rischio dello scenario equivalente. Determina il Solvency Capital Requirement e il Ratio di solvibilità in contesto Solvency 2. Definisce e valuta i risultati delle prove di stress; fornisce supporto nell'individuazione delle potenzialità/criticità del processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale. Coordina la realizzazione delle attività di processo, la predisposizione/formalizzazione dei relativi documenti – di natura operativa, organizzativa e metodologica – e la redazione della Relazione da inviare a IVASS.
- Funzione Attuariale: nell'ambito delle valutazioni ai fini ORSA: monitora le procedure e le modalità di calcolo delle riserve tecniche, l'adeguatezza delle metodologie, dei modelli sottostanti e delle ipotesi su cui si basa il calcolo delle riserve tecniche. Effettua la valutazione della qualità dei dati utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche e riporta ogni scostamento significativo tra l'esperienza reale e la migliore stima. Esprime il parere (attuale e prospettico) sulle politiche di sottoscrizione e sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione, inclusa una valutazione dell'efficacia delle coperture riassicurative in presenza di scenari di stress. Verifica la coerenza tra gli importi delle riserve tecniche calcolati sulla base dei criteri di valutazione applicabili al bilancio civilistico e i calcoli risultanti dall'applicazione dei criteri Solvency 2.
- Direzione Finanziaria – Amministrativa - Pianificazione Strategica - Solvency (CFO): è responsabile della determinazione del Bilancio Local delle Compagnie e del Bilancio Consolidato del Gruppo, definisce e valuta gli elementi costitutivi del capitale, ed è responsabile della corretta gestione delle segnalazioni agli Organi di Vigilanza. Inoltre, è responsabile della determinazione degli Own Funds IFRS e Solvency 2 nonché dunque del relativo tiering e dell'impatto fiscale. Calcola il requisito di capitale per rischio controparte (SCR Default Risk) sulla base degli elementi forniti dalle altre funzioni / unità operative; Fornisce gli elementi, diversi dal portafoglio polizze e dal portafoglio di attività finanziarie, utili per il calcolo del requisito per rischio controparte (SCR Default Risk); nell'ambito della pianificazione strategica, è responsabile del monitoraggio degli obiettivi economico-finanziari e commerciali; determina l'aggiustamento per la capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite. Predisponde informativa relativa al piano strategico, al piano patrimoniale e alla riconciliazione con i requisiti patrimoniali. Infine, è responsabile del processo di capital management.
- Funzione di Revisione Interna: è responsabile della revisione interna del processo ORSA, di identificare gli eventuali gap di applicazione e di effettuare il follow-up degli interventi correttivi. Fornisce supporto nella formulazione dell'informativa relativa ai sistemi di controllo connessi all'ORSA.
- Unità organizzative: collaborano all'individuazione e misurazione/valutazione dei rischi.

Relativamente alle prerogative ed alle responsabilità dei comitati:

### **COMITATO CONTROLLI E RISCHI**

Il Comitato è istituito in seno al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Assicurativa Amissima Holdings S.r.l. ed agisce per il Gruppo svolgendo attività anche per le Imprese di Assicurazione.

Il Comitato svolge un ruolo propositivo e consultivo a supporto del Consiglio di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e nella gestione e monitoraggio dei principali rischi afferenti al Gruppo Assicurativo.

Il Comitato ha il compito di:

- supportare il Consiglio di Amministrazione nel periodico monitoraggio del modello di governo societario complessivo adottato dal Gruppo;
- nell'ambito del Risk Appetite Framework (c.d. RAF), svolgere l'attività valutativa e propositiva necessaria affinché il Consiglio di Amministrazione possa definire e approvare gli obiettivi di rischio (c.d. Risk Appetite) e la soglia di tolleranza (c.d. Risk Tolerance);
- esaminare le politiche di gestione e valutazione dei rischi e la relativa coerenza con le valutazioni ORSA;
- esaminare i programmi delle attività e le relazioni periodiche predisposte dalle Funzioni di Internal Audit, Compliance, Risk Management, Attuariale e Antiriciclaggio/Antiterrorismo, prima della presentazione al Consiglio di Amministrazione;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nella verifica periodica dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche del Gruppo e al profilo di rischio assunto;
- supporta il Consiglio di Amministrazione nella valutazione delle operazioni con Controparti Infragruppo di cui al Regolamento IVASS n. 30/2016;
- monitorare l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza delle Funzioni di Internal Audit, Compliance, Risk Management, Attuariale e Antiriciclaggio/Antiterrorismo;
- esaminare i risultati esposti dalla Società di Revisione nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale;
- accertare, ferme restando le competenze del Comitato Remunerazioni, che i Management by Objectives (c.d. MBO), siano coerenti con il RAF.

Il Comitato riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza complessiva del sistema di controllo interno.

### **COMITATO RISCHI**

Il Comitato Rischi è la struttura responsabile per la gestione e il controllo integrato dei rischi aziendali, in particolare con riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

La missione del Comitato è di:

- Valutare l'efficacia e migliorare la governance della struttura di gestione dei rischi, comprese le strategie, le politiche e i limiti e la propensione al rischio sia in ottica attuale che prospettica;
- Valutare l'efficacia e il miglioramento del processo di gestione dei rischi e delle metodologie sia per i rischi finanziari e non;

- Controllare periodicamente l'adeguatezza della struttura di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche sia delle singole Compagnie sia del Gruppo e del profilo di rischio assunto così come il suo effettivo funzionamento;
- Supportare il Consiglio di Amministrazione nella valutazione della coerenza tra le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi con il modello di business e la propensione al rischio, dallo stesso definiti.

I compiti del Comitato devono includere le seguenti attività:

- Raccomandare al Consiglio di Amministrazione un framework di gestione dei rischi che comprende: (i) strategie e governance del modello incluse le deleghe di potere, (i) le politiche di rischio e il framework della propensione al rischio (comprese le tolleranze e limiti), (iii) le metodologie per le misure di performance basate sui rischi e i processi per la gestione di tutti i rischi aziendali;
- Procedere a garantire l'effettiva attuazione e applicazione del RAF, delle strategie, delle politiche e dei processi per la gestione dei rischi;
- Valutare i rischi correlati a problemi derivanti da rapporti di audit e valutazioni di Business Assurance, compresa la valutazione delle azioni di remediation individuate;
- Garantire l'applicazione dei poteri delegati e dei limiti operativi per i principali fattori di rischio (comprese eventuali modifiche materiali);
- Valutare l'impatto dei piani aziendali, delle iniziative strategiche, e dei nuovi prodotti sul profilo di rischio complessivo, sul fabbisogno di capitale, garantendo l'allineamento con il framework di propensione al rischio;
- Garantire la definizione dei limiti operativi per la gestione delle esposizioni rispetto alla propensione al rischio;
- Valutare i risultati delle prove di stress test e analisi di scenario per i principali rischi in relazione allo scenario centrale del piano strategico;
- Proporre al Consiglio di Amministrazione opportuni Contingency plan e relative azioni di escalation;
- Monitorare (i) la realizzazione e l'efficacia nel continuo dei processi di gestione del rischio sia per le singole Compagnie sia per il Gruppo, (ii) le risposte e le azioni di gestione delle criticità, (iii) le interazioni tra i fattori di rischio a livello di Gruppo, (iv) i rischi non quantificabili, le informazioni sui principali fattori di rischio, comprese le eventuali eccezioni o violazioni dei limiti quali-quantitativi.

## **COMITATO DI CAPITAL MANAGEMENT**

Il Comitato Capital Management ha la responsabilità di supportare l'Alta Direzione ed il Consiglio di Amministrazione nel perseguire gli obiettivi stabiliti nella Politica di Gestione del Capitale adottata.

La finalità del Comitato è di:

- Assicurare un adeguato livello di capitalizzazione delle Compagnie e del Gruppo, in conformità con le disposizioni quadro sull'appetito per il rischio;
- Coadiuvare il processo di pianificazione strategica e la strategia delle Compagnie e del Gruppo, definendo il processo di allocazione del capitale e la metrica per misurare le performance sulla base del rischio;

- Discutere e valutare, nel contesto del processo di pianificazione strategica, il Piano di Gestione del Capitale delle Compagnie e del Gruppo a Medio Termine assicurando che vi siano in atto processi e procedure in conformità con la normativa applicabile;
- Discutere e valutare l'impatto di possibili azioni di gestione del capitale che possano influenzare la posizione di solvibilità delle Compagnie e del Gruppo.

I compiti del Comitato includono:

- Raccomandare al Consiglio di Amministrazione un processo di allocazione del capitale e una metrica di misurazione delle performance basata sul rischio che siano coerenti con le disposizioni quadro sull'appetito per il rischio delle Compagnie e del Gruppo, la sua strategia e gli obiettivi di business;
- Raccomandare al Consiglio di Amministrazione le possibili azioni di gestione del capitale, incluse, senza limitazione, l'emissione di fondi propri, soluzioni di copertura finanziaria finalizzate a stabilizzare la volatilità di bilancio, soluzioni di cessione dei rischi quali la riassicurazione e altre soluzioni innovative ecc.;
- Discutere, valutare e garantire la coerenza del Piano di Gestione del Capitale a Medio Termine rispetto alle disposizioni quadro sull'appetito per il rischio, le strategie e gli obiettivi di business;
- Assicurare che siano in atto processi e procedure in conformità con la regolamentazione applicabile;
- Valutare l'impatto dei piani industriali, delle iniziative strategiche e dei nuovi prodotti sulla posizione di capitale delle singole Compagnie e del Gruppo;
- Monitorare il livello di adeguatezza patrimoniale di tutte le società del Gruppo su base attuale e prospettica, i fattori chiave di rischio che minacciano la solvibilità del gruppo e l'allocazione del capitale e la metrica di misurazione delle performance basata sul rischio.

## **COMITATO INVESTIMENTI**

Il Comitato Investimenti attua le strategie di investimento e le linee guida in materia di Finanza sulla base degli indirizzi strategici formulati dall'Organo Amministrativo.

Il Comitato Investimenti verifica l'andamento dell'economia e dei mercati finanziari di riferimento, cercando di interpretarne la possibile evoluzione di breve e medio-lungo periodo, analizza la situazione degli investimenti finanziari, per il portafoglio complessivo e controlla l'operatività effettuata nel periodo e gli indicatori di rendimento e di rischio del portafoglio.

- Verifica che le movimentazioni degli attivi siano state effettuate nel rispetto delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione e dei limiti sanciti dalla normativa vigente in materia di investimenti;
- Individua le politiche di investimento del portafoglio in termini di asset allocation tattica, di mix di tasso fisso e variabile, di tipologia di strumenti, mercati e/o valute di riferimento, identificando gli interventi operativi che, tenuto conto anche delle previsioni sull'andamento dei mercati finanziari, meglio si addicono agli obiettivi di rendimento-rischio definiti dall'Organo Amministrativo;
- Valuta specifiche operazioni finanziarie che, per particolare rilevanza dimensionale o per particolare complessità oppure in quanto relative a strumenti connotati da una scarsa liquidità o per i quali non è possibile disporre di valutazioni affidabili ed indipendenti, necessitano di una approfondita analisi tecnica multifunzionale;

- Coordina le diverse funzioni aziendali interessate nella definizione ed attuazione delle politiche di investimento e nella gestione dei rischi;
- Analizza le dinamiche della produzione netta (premi e liquidazioni) e l'evoluzione prevista per il flusso di attività e passività (ALM).

Il Comitato Investimenti si occupa di analizzare:

- il reporting predisposto dall'Ufficio Investimenti contenente un riepilogo di investimenti effettuati in attivi complessi/illiquidi, rendimenti ottenuti, plus/minus latenti e realizzate e dividendi, con particolare evidenza per i sub-funds della ICAV. Il reporting contiene anche misure sintetiche di SCR Spread;
- l'asset allocation sintetica di ciascun sub-funds, suddivisa in governativi, cassa, fondi esterni, derivati e "strategie di credito", considerandone anche la struttura legale (es. presenza di veicoli di investimento). Per ciascuna classe viene mostrato il rendimento lordo atteso in Euro;
- il riepilogo dei dividendi incassati e dei redditi distribuibili in corso di accumulo per ogni sub-fund. Il riepilogo contiene le informazioni necessarie a comprendere le determinanti del dividendo e gli impatti che il dividendo avrà sul bilancio local delle Compagnie di Assicurazione e sui rendimenti delle gestioni separate;
- il "Monthly report" fornito dal gestore AMI e commentato dal fund advisor AAME;
- autorizzare le operazioni di investimento in attivi complessi/illiquidi, valuta l'inquadramento del profilo di rischio nel contesto regolamentare Solvency 2 – Standard Formula e di tutti i rischi connessi alle operazioni investimento in attivi complessi/illiquidi.

### **Valutazione del Profilo di Rischio**

Per la valutazione del profilo di rischio, il Gruppo ha definito una propria tassonomia dei rischi che è declinata nella Politica di gestione dei rischi.

Le Categorie di rischio sono quelle elencate all'art. 19 del Regolamento IVASS n. 38/2018 e comprendono sia quelle individuate direttamente all'Art. 101 della Direttiva (Calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità) sia quelle considerate all'Art. 45 della Direttiva Solvency 2 (Valutazione interna del rischio e della solvibilità - ORSA).

| Categoria di rischio                 | IVASS   | EIOPA |
|--------------------------------------|---------|-------|
| Rischio mercato                      | art.19  | SCR   |
| Rischio di credito                   | art.19  | SCR   |
| Rischio di liquidità                 | art.19  | ORSA  |
| Rischio ALM                          | All. 1  | ORSA  |
| Rischio di sottoscrizione            | art. 19 | SCR   |
| Rischio operativo                    | art.19  | SCR   |
| Rischio di appartenenza al gruppo    | art.19  | ORSA  |
| Rischio di non conformità alle norme | art.19  | ORSA  |
| Rischio strategico                   | art.19  | ORSA  |
| Rischio reputazionale                | art.19  | ORSA  |

Ciascuna categoria è poi declinata in sotto-categorie di rischio al fine di cogliere tutti i rischi che possono minacciare la solvibilità, prevedere adeguati presidi organizzativi, definire metodologie e tecniche specifiche di misurazione, controllo e gestione per ogni tipologia di rischio.

Le Imprese del Gruppo provvedono periodicamente alla loro identificazione e mappatura e ne hanno attribuito l'ownership.

Premesso che le imprese provvedono a definire le categorie di rischio, in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività svolta, in un'ottica attuale e prospettica, nonché degli effetti indiretti connessi ai "rischi significativi".

Per "rischi significativi", si intendono tali i rischi di cui all'articolo 4, comma 3, del Regolamento IVASS n. 32/2016; nello specifico, l'Impresa considera tutti i rischi inerenti alla propria attività individuando quelli "significativi", intendendo per tali i rischi le cui conseguenze possono minare la solvibilità dell'impresa o costituire un serio ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali, e determina le corrispondenti esigenze di capitale (art. 2 del Reg. IVASS n. 38/2018).

I "rischi significativi" vengono identificati nell'ambito dell'appetito e tolleranza al rischio del Gruppo e delle Compagnie, ovvero vengono considerati "significativi" tutti quei rischi che impattano determinando "Breach" (sforamenti) sui livelli di copertura del requisito di capitale regolamentare e sul fabbisogno complessivo di Solvibilità definiti all'interno del Risk Appetite Framework in qualità di: solvibilità target, limiti di solvibilità (hard & soft).

La funzione di Risk Management analizza e verifica l'assessment dei rischi con una valutazione quali/quantitativa che porta a formulare un giudizio su ogni fattore di rischio in base ad una scala di valutazione che consente di individuare i rischi più significativi, quelli già misurati e quelli per i quali è prevista l'attivazione di presidi.

La valutazione quali/quantitativa si basa su indicatori di rischio strategico, come la variazione di valore delle attività e/o delle passività, gli SCR, indicatori operativi, analisi di stress test, reverse stress test, sensitivity e analisi di scenario, declinati nelle politiche dedicate alle singole categorie di rischio.

Il profilo di rischio dell'Impresa viene valutato sulla situazione corrente alla data di valutazione e, in ottica prospettica, considerando le strategie deliberate dagli Organi Amministrativi, riflesse nel piano strategico/business plan su un orizzonte temporale di medio lungo periodo (almeno triennale).

Il Risk Manager effettua una analisi quali-quantitativa finalizzata ad un assessment della strategia di business e della pianificazione del capitale individuando i risk drivers che possono determinare impatti negativi sul ratio di solvibilità, sulla remunerazione del Capitale e sugli obiettivi di raccolta. Tale analisi non si traduce nella determinazione di un add-on di capitale, quanto piuttosto nell'individuazione dei punti di debolezza dei piani strategici e nella formulazione di contingency plan.

In particolare, la valutazione dei rischi si articola come segue:

## **RISCHIO MERCATO**

Con riferimento alle sottocategorie incluse nella formula standard:

- Il rischio tasso di interesse è valutato considerando l'impatto di shock dei tassi di interesse sia sul valore degli attivi esposti al rischio sia sul valore delle passività.

- Con riferimento al rischio equity, rischio immobiliare, rischio cambio e rischio concentrazione verso singole controparti, il requisito di capitale è misurato secondo le metriche e i parametri della formula standard.

Con riferimento alle sottocategorie non incluse in formula standard, si procede come segue:

- Rischio di illiquidità (market liquidity risk): viene valutato con riferimento alle attività finanziarie in portafoglio calcolando l'impatto di un eventuale smobilizzo in condizioni di scarsa liquidità del mercato. Nella valutazione del rischio si considera la possibilità di dover ricorrere allo smobilizzo in condizioni di illiquidità del mercato per far fronte agli impegni di pagamento attesi (liquidazioni per sinistri, scadenze riscatti, spese generali, tasse). Nella misura in cui i pagamenti attesi per varie cause sono coperti da liquidità di conto corrente o da strumenti di mercato monetario, il rischio viene considerato non significativo e il fabbisogno di solvibilità nullo.
- Rischio di inflazione: viene valutato con riferimento alle attività finanziarie indicizzate all'inflazione e al maggior costo delle liquidazioni per ipotesi inflattive non previste.
- Rischio base dei derivati: si valuta il basis risk degli strumenti finanziari derivati eventualmente in portafoglio; per i derivati con finalità di copertura se ne valuta l'efficacia sulla base dei test di efficacia retrospettiva e prospettica ai sensi del principio IAS 39.
- Rischi specifici delle attività finanziarie caratterizzate da opzionalità implicite: si considerano le attività finanziarie in portafoglio che presentano opzionalità implicite (titoli con cedole indicizzate ai tassi swap a lungo termine (CMS/CMT), eventualmente con cap e/o floor sulle cedole, titoli callable che prevedono, quindi, la facoltà per l'emittente di rimborsare anticipatamente il titolo, obbligazioni convertibili, obbligazioni equity-linked cioè con prestazioni indicizzate a indici azionari, etc.). Le opzionalità implicite descritte vengono considerate nel pricing dei titoli effettuato con gli strumenti di calcolo in uso (Sofia e Bloomberg); in particolare, con riferimento ai titoli callable nel calcolo del rischio spread si calcola la duration in funzione delle aspettative di richiamo dei titoli.

L'identificazione e la mappatura dei rischi impliciti in queste attività finanziarie vengono effettuate con un approccio look-through finalizzato a scomporre ogni strumento nei suoi elementi costitutivi essenziali.

Con riferimento ai titoli legati a cartolarizzazioni, CDO, Mortgages si analizzano le caratteristiche specifiche di tali attività.

Nella misura in cui non c'è o non risulta significativa l'esposizione a rischi specifici legati a opzionalità implicite non colte dalla formula standard, il fabbisogno di capitale viene calcolato in funzione dei requisiti di capitale per rischio tasso di interesse, rischio spread, rischio equity.

- Investimenti Alternativi o Private Debt/Equity: l'Impresa opera investimenti su queste asset class attraverso veicoli di investimento per cui l'identificazione e la mappatura dei rischi impliciti in queste attività finanziarie vengono effettuate con un approccio look-through finalizzato a scomporre ogni strumento nei suoi elementi costitutivi essenziali.
- Rischio di concentrazione per settore merceologico: non considerato nella formula standard, è gestito nell'ambito dei limiti agli investimenti che fissano soglie di esposizione massima, differenziate per settore. Nella misura in cui il portafoglio risulta ben diversificato sui settori merceologici diversi dal sovereign, liquidità e property non si calcola alcun fabbisogno di capitale per questo fattore di rischio.

## **RISCHIO CREDITO / CONTROPARTE**

Relativamente alle voci di Stato Patrimoniale che rientrano nel Type 1 o Type 2, così come declinati nelle Technical Specification di EIOPA, si applica la formula standard.

Il rischio credito nell'accezione di rischio Paese, non incluso in formula standard, è determinato dall'esposizione su titoli di stato italiani. In particolare, si valuta l'impatto sui fondi propri e sul ratio di solvibilità 2 di uno shock nello spread / premio al rischio dei titoli di stato italiani.

Tale rischio è valutato con riferimento ai titoli governativi. Per quanto riguarda i titoli corporate di emittenti italiani si valuta se il requisito di capitale per rischio spread, calcolato con formula standard nell'ambito del rischio mercato, sia adeguato.

## **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio di liquidità è valutato in relazione al rischio che l'Impresa non sia in grado di far fronte, secondo criteri di economicità, alle proprie uscite di cassa (sia attese che inattese), senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria oppure al rischio di non essere in grado di smobilizzare un'attività finanziaria senza incorrere in perdite in conto capitale a causa della scarsa liquidità del mercato di riferimento o inefficienze dello stesso.

L'esposizione al rischio è mitigata dalla riserva di liquidità appositamente costituita a livello di singola Impresa. Il rischio di tasso di interesse e spread degli strumenti di mercato monetario usati nella gestione della liquidità è considerato nel rischio mercato. Il rischio di default delle controparti bancarie è considerato nel rischio credito/controparte.

## **RISCHIO ALM**

Il rischio ALM è valutato in relazione al livello di mismatching dei cashflow del portafoglio di attività e passività di medio/lungo periodo.

## **RISCHI TECNICO ASSICURATIVI**

I rischi tecnico-assicurativi Life considerati materiali sono:

- il rischio longevità,
- il rischio mortalità,
- il rischio catastrofe,
- il rischio di riscatto (che emerge in particolare per le polizze in gestione separata),
- il rischio spesa.

I rischi tecnico-assicurativi Non-Life considerati materiali sono i rischi premium e reserve e i rischi catastrofici.

Tali rischi sono tutti valutati in base alla formula standard di Solvency 2.

A fini della valutazione interna del profilo di rischio specifico di Amissima Assicurazioni si è sviluppato un modello di valutazione dei rischi più significativi per linea di business (premium & reserve) mediante l'applicazione dei c.d. undertaking specific parameters finalizzato alla verifica dell'adeguatezza del requisito di capitale per rischi tecnico-assicurativi da formula standard.

## **RISCHIO OPERATIVO**

Il rischio operativo è valutato con formula standard in funzione del volume dei premi e del loro tasso di crescita e delle riserve tecniche. L'ammontare del requisito di capitale evolve nel tempo in funzione delle ipotesi di nuova produzione e di smontamento del portafoglio polizze in essere, così come formulate nel budget/piano strategico.

In base al self risk assessment e alla loss data collection, effettuati a livello di singola Impresa, si valuta se il requisito appostato per i rischi operativi sulla base della formula standard sia adeguato a coprire anche i rischi reputazionale, legale e di non conformità alle norme. In caso non lo sia, si misura l'adeguatezza del patrimonio dell'Impresa.

## **RISCHIO DI APPARTENENZA A UN GRUPPO**

Si configura come rischio di contagio oppure come il rischio di conflitti di interesse.

Il rischio contagio non è considerato poiché l'Impresa non ha rapporti di partecipazione / prestiti con altre società del Gruppo che possano drenare capitali o determinare effetti negativi sulla solvibilità dell'Impresa.

Il rischio conflitto di interessi è regolato dalle Linee guida per la Disciplina delle Operazioni infragruppo che l'Organo Amministrativo, ai sensi del Regolamento IVASS n.30/2016, approva e rivede annualmente.

## **RISCHIO DI NON CONFORMITÀ ALLE NORME**

Il rischio di non conformità alle norme è valutato qualitativamente sulla base di analisi di tipo risk assessment. Nella misura in cui il requisito appostato per i rischi operativi sulla base della formula standard è adeguato a coprire anche il rischio di non conformità alle norme non si determina fabbisogno di capitale. In caso non lo sia, si misura l'adeguatezza del patrimonio dell'Impresa.

## **RISCHIO STRATEGICO**

Il rischio strategico è valutato qualitativamente, sulla base del track record storico del processo di pianificazione, considerando il grado di scostamento dei risultati consuntivi rispetto alle previsioni.

## **RISCHIO REPUTAZIONALE**

Il rischio reputazionale è valutato qualitativamente sulla base di analisi di tipo self-risk assessment. Se i presidi posti in essere non si ritenessero adeguati, si valuta se il requisito appostato per i rischi operativi sulla base della formula standard è adeguato a coprire anche tale rischio; altrimenti si misura l'adeguatezza del patrimonio dell'Impresa.

## **RISCHIO LEGALE**

Il rischio legale è presidiato da tutte le Unità Organizzative, ciascuna per le proprie funzioni e attività che devono svolgersi in conformità alla normativa vigente. La funzione di supporto è l'Ufficio Legale, quella specifica di controllo l'Ufficio Compliance.

È valutato qualitativamente sulla base di analisi di tipo risk assessment. Se i presidi posti in essere non si ritenessero adeguati, si valuta se il requisito appostato per i rischi operativi sulla base della formula standard è adeguato a coprire anche tale rischio; altrimenti si misura l'adeguatezza del patrimonio dell'Impresa.

### **Attività e obiettivi del processo ORSA**

In conformità alle “Linee Guida per la Valutazione attuale e prospettica dei rischi” declinate per ciascuna Compagnia nelle rispettive Politiche di Indirizzo strategico in materia di valutazione dei rischi, il Gruppo Amissima conduce annualmente la valutazione sui rischi e sulla solvibilità attuale e prospettica (ORSA) al fine di monitorare la sostenibilità patrimoniale e finanziaria del Gruppo e delle Imprese in ottica attuale e prospettica non solo al fine di adempimenti regolamentari ma anche a fini interni strategici.

Con riferimento all’art. 215-ter del Codice delle Assicurazioni Private ed all’art. 12 del Regolamento 32/2016 IVASS, in merito alla facoltà da parte dell’ultima impresa controllante italiana, ai fini dell’ORSA di Gruppo, di redigere un documento unico di valutazione interna del rischio e della solvibilità (c.d. Singolo documento ORSA) e considerata la struttura organizzativa e di governo societario che caratterizza il Gruppo Assicurativo Amissima, basata sul coordinamento integrato tra le due Compagnie di Assicurazione facenti parte dello stesso sia per quanto riguarda l’indirizzo strategico sia per quel che concerne l’area gestionale ed operativa, la Capogruppo Amissima Holdings, ai sensi dell’autorizzazione concessa da IVASS in data 25 maggio 2016, predispone una relazione unica per tutte le imprese del Gruppo, includendo anche le informazioni richieste per le imprese controllate. Ai sensi dell’articolo 12, comma 6 del Regolamento IVASS 32/2016 tale facoltà viene confermata anche per l’esercizio 2020.

In quest’ottica il Gruppo identifica gli obiettivi di:

- Valutare il profilo di rischio della Compagnia in ottica conforme alle ipotesi del piano strategico;
- Valutare il fabbisogno di solvibilità globale per tutti i rischi compresi quelli non in formula standard;
- Fornire le risultanze delle valutazioni effettuate al fine di valutare le strategie relativamente alla gestione del capitale, lo sviluppo e la progettazione dei prodotti;
- Promuovere una comune cultura del rischio integrata nei processi aziendali;
- Fornire valutazioni aggiuntive ORSA qualora mutate condizioni interne o esterne mutino il profilo di rischio del Gruppo.

Con specifico riferimento alla valutazione prospettica dei rischi, sulla base dei principi ORSA, effettuata dal Gruppo, le fasi di attività svolte sono le seguenti:

- Analisi dei piani strategici per ciascuna delle due Compagnie, Vita e Danni ovvero delle componenti patrimoniali e reddituali risultanti dalla strategia di sviluppo;
- Analisi della proiezione delle voci patrimoniali e reddituali a livello di Gruppo;
- Analisi di rischio del portafoglio di attività finanziarie e del portafoglio polizze per ciascuna Compagnia del Gruppo e loro evoluzione nell’esercizio in corso;
- Proiezione del portafoglio di attività finanziarie e del portafoglio polizze in funzione delle ipotesi di strategia di gestione finanziaria e di sviluppo prodotti alla base dei piani strategici;
- Determinazione dei fondi propri e valutazione del livello di patrimonializzazione delle due Compagnie e del Gruppo;
- Calcolo del requisito regolamentare con criteri Solvency 2;
- Analisi dei rischi ai quali ciascuna delle due Compagnie e il Gruppo sono esposti o potrebbero essere potenzialmente esposti nell’esercizio in corso e nei due successivi;
- Calcolo del profilo di rischio prospettico alla fine dell’esercizio in corso e dei due esercizi successivi per le due Compagnie e per il Gruppo.

Sulla base delle evidenze ottenute sono state analizzate le connessioni tra il business plan e la strategia di gestione del capitale con il profilo di rischio e il fabbisogno complessivo di solvibilità. Le valutazioni sul

profilo di rischio attuale e prospettico sull'orizzonte di pianificazione vengono utilizzate all'interno dei principali processi decisionali della Compagnia.

Con particolare riferimento al legame con la definizione del Piano Strategico le valutazioni prospettiche vengono effettuate in corrispondenza della definizione dello Strategic Plan permettendo:

- Di portare in approvazione un Piano Industriale sul quale è già stata valutata l'evoluzione del profilo di rischio;
- Di provvedere ad un aggiornamento dei dati per l'anno di budget in linea con la chiusura consuntiva, con il trend di raccolta/sinistralità e con l'evoluzione dei mercati finanziari.

Nell'ottica di piena integrazione con le strategie di Capital management le proiezioni delle componenti di rischio unite a quelle dei fondi propri consentono alle funzioni aziendali di stimare le necessità di capitale della Compagnia e di ottimizzarne l'utilizzo e l'allocazione. Ne consegue che la stima dei dividendi, dei possibili rilasci di capitale nonché delle necessità di eventuali aumenti di capitale derivino direttamente dai processi di pianificazione.

La definizione della Asset Allocation strategica delle Compagnie del Gruppo viene disegnata mediante la proiezione delle componenti di rischio relative ai rischi di mercato, liquidità e default; anche per ciò che concerne il disegno dei nuovi prodotti (c.d. new business) viene presa in considerazione la proiezione delle componenti di rischio relative ai rischi tecnici; ne consegue che la stima del profilo di rischio/rendimento desiderato sia coerente con l'appetito al rischio e la tolleranza definita in fase di pianificazione.

Il Gruppo ha posto in essere procedure atte al monitoraggio ed alla mitigazione dei rischi, in particolare identificando nell'ambito del sistema dei controlli interni idonei presidi di primo e secondo livello.

Le risultanze delle attività di controllo, la proposizione di strategie di contenimento del rischio vengono portate all'attenzione degli specifici comitati (Investimenti, Capitale, Rischi).

La funzione di Risk Management in particolare produce una reportistica di monitoraggio a cadenza mensile (o all'occorrenza) sui principali rischi e sui limiti operativi e direzionali stabiliti all'interno delle specifiche Politiche (con particolare riferimento a quanto definito all'interno delle Politiche di: Gestione dei Rischi, ALM, liquidità, Rischi Operativi).

Il Gruppo ha implementato il processo ORSA per arrivare a una visione prospettica del requisito patrimoniale, del Solvency Ratio e dei rischi ai quali l'Impresa è esposta, considerando tutti i rischi sostanziali, indipendentemente dal fatto che tali rischi siano considerati o meno nel calcolo del requisito di capitale standard e che siano o meno quantificabili.

L'ORSA è il processo che collega il sistema di risk management alla strategia di business e ai processi decisionali della compagnia e a tal fine integra, migliora, completa i vari elementi che compongono il framework Solvency 2.

Il processo di cui sopra è stato scomposto in sotto-processi logici in base a quanto costruito fino ad oggi: presa in carico delle strategie di business, degli scenari economico-finanziari, i calcoli prospettici delle grandezze di Stato Patrimoniale, i calcoli di Own Fund e SCR prospettici, il legame con il sistema di risk management (risk appetite, limiti operativi, valutazione del rischio).

Tale processo si articola nelle seguenti fasi:

- A. Forward Looking Solvency & Capital Position: calcolo e valutazione della situazione di solvibilità prospettica cioè calcolo e valutazione del requisito di capitale, dei fondi propri e del Solvency Ratio, proiettati sull'orizzonte temporale della pianificazione strategica coerentemente con le ipotesi di business sottostanti il piano strategico e la strategia di gestione del capitale

- B. Stress testing: calcolo e valutazione della situazione di solvibilità prospettica dell'Impresa nelle simulazioni di stress testing con cui si vuole valutare la resilienza dell'equilibrio economico-finanziario-patrimoniale di un Impresa e/o Gruppo a seguito di shock o al verificarsi di condizioni sfavorevoli;
- C. Self Assessment: valutazione del rischio tramite la determinazione del valore qualitativo o quantitativo correlato sia ad una situazione concreta sia ad una minaccia potenziale oltre che alla prioritizzazione dei rischi tramite la definizione dei rischi maggiormente significativi;
- D. Reporting: reporting (interno e verso l'autorità di vigilanza) del processo ORSA e della valutazione, in ottica prospettica, del fabbisogno complessivo di solvibilità.

Le attività richiedono il coinvolgimento di diverse competenze, strutture, funzioni aziendali e organi sociali, in particolare: la Direzione Centrale finanziaria- Amministrativa (CFO), la Direzione Investimenti, la Direzione Centrale Tecnica, la funzione di Risk Management e le funzioni di controllo (Funzione Attuariale, Compliance ed Internal Audit).

In conformità a quanto previsto dall'articolo 30-ter del Codice e dell'art 4 del regolamento IVASS n.32/2016, il Gruppo effettua l'ORSA, in un'ottica attuale e prospettica:

- a) almeno con cadenza annuale (cd. regular ORSA) con riferimento alla chiusura dell'esercizio (31 dicembre);
- b) e, comunque, ogni volta (cd. non-regular ORSA) che si presentano circostanze che potrebbero modificare in modo significativo il proprio profilo di rischio.

Di seguito le condizioni al verificarsi delle quali si rende necessario procedere a una nuova valutazione del fabbisogno complessivo di solvibilità:

- Mutamento dello scenario economico-finanziario che richieda una revisione sostanziale della strategia finanziaria in termini di profilo rischio/rendimento (modifica dei limiti di investimento, investimento in asset class non presenti in portafoglio, etc.);
- Deviazione dell'evoluzione del portafoglio polizze da quanto previsto nel business plan che richieda una revisione della strategia di business;
- Investimento in nuove asset class o attuazione di operazioni di carattere occasionale o non ricorrente, proposta di nuove tariffe/canali, che, sulla base delle analisi e delle valutazioni svolte, determinano l'insorgere di rischi ai quali l'Impresa non risulta attualmente esposta o l'aumento, in misura significativa, dell'esposizione ai rischi già presenti.

Al verificarsi di una delle situazioni precedenti, viene avviata una nuova valutazione, effettuata in base ai processi e alle procedure definiti.

### **Risk Appetite Framework**

Il Gruppo si è dotato anche di un quadro di riferimento che definisce la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli, in coerenza con il massimo rischio assumibile, il modello di business e il piano strategico (Risk Appetite Framework - RAF).

Il RAF rappresenta la cornice complessiva entro cui si sviluppa la gestione dei rischi aziendali, è definito sull'orizzonte del Piano Strategico e/o dei Budget, sulla base del Risk Assessment ed è articolato in:

- Principi generali di propensione al rischio;

- Presidio del Profilo di Rischio Complessivo delle Compagnie e del Gruppo;
- Presidio dei Principali Rischi Specifici delle Compagnie e del Gruppo.

Mentre i principi generali di propensione al rischio sono sostanzialmente qualitativi, i presidi del profilo di rischio complessivo e dei principali rischi specifici del Gruppo si concretizzano in limiti e azioni di mitigazione.

Vengono stabiliti due tipi di limiti, Hard e Soft, che differiscono per il processo di escalation innescato da un loro eventuale breach (come intuitivo il processo è più severo per gli Hard Limit).

A tali livelli possono accompagnarsi delle soglie di Early Warning, al superamento delle quali si prevede il rafforzamento del monitoraggio.

Per alcuni indicatori è possibile anche non fissare alcun limite ma prevedere solo soglie di Early Warning.

Per tutte le entità del Gruppo è stato inoltre introdotta una nuova importante soglia “Target”, che rappresenterà il livello di S2 ratio al di sotto del quale le compagnie non potranno distribuire dividendi o capitale. L’introduzione di questa soglia costituirà un ulteriore buffer di capitale, coerentemente con le indicazioni ricevute dall’Autorità di Vigilanza.

## B.4 Sistema di controllo interno

Il Sistema dei controlli interni definito dall'Organo Amministrativo è costituito da tre livelli distinti di operatività e di responsabilità di controllo:

**Controlli di linea (1°livello)**, ossia controlli di carattere sistematico effettuati dalle singole unità organizzative nell'ambito dei processi o sotto processi aziendali di propria competenza; tali attività di controllo sono demandate alla responsabilità primaria del management e sono considerate parte integrante di ogni processo aziendale;

**Controlli di gestione dei rischi (2°livello)**, ossia controlli affidati a unità organizzative diverse da quelle operative. Le unità organizzative responsabili del controllo sistemico dei rischi aziendali (2° livello) sono:

- Funzione Risk Management, sovrintende le attività di Risk Management inerenti all'identificazione, la valutazione e il monitoraggio dei rischi specifici a cui è esposta la Società, contribuendo alla definizione delle politiche di gestione dei rischi e dei criteri per la valutazione, gestione, misurazione, monitoraggio e comunicazione di tutti i rischi;
- Funzione Compliance, avente l'obiettivo di monitorare le attività aziendali, correlate a normativa cogente, che potrebbero comportare un potenziale rischio di non conformità alle norme di legge, di vigilanza e di autoregolamentazione, con particolare attenzione ai profili di trasparenza e correttezza precontrattuale e contrattuale di tutela del consumatore e di impatto reputazionale;
- Funzione Antiriciclaggio e Antiterrorismo ("AML"), avente il compito di assicurare il rispetto delle leggi in materia di antiriciclaggio, monitorando i rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo e gestendo le operazioni sospette nell'adempimento degli obblighi imposti dalle norme di legge e regolamentari in vigore.
- Funzione Attuariale avente il compito di coordinare il calcolo delle riserve tecniche, garantendone l'adeguatezza delle metodologie, dei modelli utilizzati e valutando la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati per il calcolo. La Funzione esprime un parere sulla politica di sottoscrizione e sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione. Contribuisce all'applicazione del sistema di gestione dei rischi di cui all'art. 44 della Direttiva 2009/138/CE, in particolare rispetto alla modellizzazione dei rischi sottesa al calcolo dei requisiti patrimoniali di cui al capo VI, sezioni 4 e 5 e rispetto alla valutazione di cui all'art. 45 della suddetta Direttiva.

**Controlli di revisione interna (3°livello)** ossia controlli, affidati alla funzione di Internal Audit, al fine di monitorare e valutare l'efficacia ed efficienza del sistema dei controlli interni e la necessità di adeguamento dello stesso, anche attraverso le attività di supporto e consulenza alle altre funzioni aziendali.

Il CdA definisce e formalizza i collegamenti tra le varie funzioni a cui sono attribuiti compiti di controllo, da ultimo con l'approvazione della succitata Politica del Sistema di Controllo Interno e Governance; nell'ambito della definizione dei flussi informativi viene adottata e mantenuta una metodologia comune all'interno del Gruppo Assicurativo ed è previsto che le funzioni di controllo interno (Internal Audit, Risk Management, Compliance, Funzione Antiriciclaggio e Antiterrorismo e Funzione Attuariale) riferiscano con cadenza definita al Consiglio di Amministrazione in merito all'attività svolta; in tale contesto, la Capogruppo

Assicurativa, nell'ambito dei compiti di indirizzo sul gruppo, supervisiona i controlli interni delle società appartenenti al gruppo medesimo.

## B.5 Funzione di Internal Audit

La Funzione di Internal Audit è costituita presso la Capogruppo Amissima Holdings, ferma restando la presenza della Funzione presso le singole Compagnie di Assicurazione. Ai fini di un progressivo adeguamento ai disposti del Regolamento IVASS n. 38/2018, nel 2019 si è provveduto a risolvere i preesistenti accordi infragruppo di accentramento presso la Capogruppo delle funzioni Fondamentali di Internal Audit, Compliance, Risk Management e Antiriciclaggio/Antiterrorismo (c.d. AML) attivando, in sostituzione, l'istituto del distacco parziale dei Responsabili di dette Funzioni.

La Funzione di Internal Audit si colloca all'interno del sistema di controllo interno quale funzione di "terzo livello". La Funzione, in coerenza con il sistema di governo societario adottato, è costituita in forma di specifica unità organizzativa, con un Titolare distinto dalle altre funzioni operative e di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo è l'organo competente a:

- approvare la nomina (e la revoca) del Responsabile dell'Internal Audit, sentito il Collegio Sindacale, in conformità alla Politica in materia di requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza;
- approvare il Mandato, la Politica e il Regolamento di Internal Audit, che fissa poteri, responsabilità e modalità di reportistica all'Organo Amministrativo;
- approvare ed adottare il Piano di Audit annuale della Funzione;
- approvare il budget della Funzione;
- verificare periodicamente con il Management e il Responsabile Internal Audit se siano presenti limitazioni organizzative ed operative relative all'ambito di copertura, al campo di azione e alle risorse e conflitti di interesse individuali, restrizioni all'accesso a dati e beni aziendali o vincoli finanziari.

Per garantire i prescritti caratteri di indipendenza, autonomia ed obiettività di giudizio la Funzione dipende e riporta gerarchicamente e direttamente al Consiglio di Amministrazione, il quale ne garantisce:

- l'adeguato dimensionamento quali-quantitativo rispetto alle dimensioni e alle caratteristiche operative dell'Impresa. Al fine di garantire l'adeguato dimensionamento qualitativo sono previsti appositi piani di formazione ed aggiornamento professionale delle risorse, attraverso la partecipazione a specifici corsi interni e/o esterni all'Impresa;
- il possesso, nel continuo, dei requisiti di idoneità alla carica delle risorse in termini di onorabilità, professionalità e indipendenza;
- il diritto di accesso alle attività dell'Impresa, alle strutture aziendali e a tutte le informazioni pertinenti, incluse le informazioni utili a verificare l'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni esternalizzate.

L'Internal Audit deve verificare:

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

La Funzione di Internal Audit supporta il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale nella valutazione e monitoraggio dell'efficacia, efficienza ed adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario delle Società appartenenti al Gruppo e della necessità del relativo adeguamento, anche attraverso attività di supporto e di consulenza alle altre funzioni aziendali.

La Funzione persegue i seguenti obiettivi primari:

- rispettare il Piano di Audit approvato e giustificare eventuali scostamenti;
- monitorare l'attuazione, da parte delle funzioni sottoposte ad audit, delle raccomandazioni formulate e degli interventi condivisi;
- comunicare secondo le modalità e la periodicità fissata dall'Organo Amministrativo, e laddove necessario tempestivamente, i risultati delle verifiche e le eventuali disfunzioni e criticità;
- ottimizzare le risorse umane e finanziarie assegnate.

Principali responsabilità del Titolare e compiti della Funzione:

- Il Titolare della Funzione Internal Audit sottopone annualmente all'approvazione del Consiglio di Amministrazione il Piano di Audit, tenuto conto del ruolo di direzione e coordinamento di Amissima Holdings e delle specificità e sinergie dei processi delle Compagnie di Assicurazione.

Tale Piano:

- è basato su un'analisi metodica dei rischi (risk based) che tenga conto di tutte le attività e dell'intero sistema di governo societario (c.d. audit universe), degli sviluppi attesi delle attività e delle innovazioni, nonché delle attività di Risk Self Assessment svolte dal management su impulso e coordinamento del Risk Management;
- comprende tutte le attività di verifica pianificate sul sistema di controllo interno e sulle ulteriori componenti del sistema di governo societario, ivi incluse le attività di follow-up, le attività di verifica del flusso informativo e del sistema informatico;
- descrive i criteri sulla base dei quali sono state selezionate le verifiche, anche tenuto conto delle carenze eventualmente riscontrate nelle verifiche precedenti, di eventuali nuovi rischi identificati o di eventi di rischio/perdita notificati formalmente alla Funzione;
- indica il periodo di svolgimento delle attività e le risorse necessarie all'esecuzione del piano;
- indica il budget richiesto per dare piena attuazione al Piano;
- prevede un piano formativo delle risorse della Funzione, al fine di garantirne l'aggiornamento professionale e le conoscenze specialistiche, tecnologiche e finanziarie adeguate allo svolgimento dell'attività.
- Il Piano è definito in maniera sufficientemente flessibile, in modo da poter ragionevolmente fronteggiare possibili situazioni impreviste.

Ove necessario, potranno essere effettuate verifiche non previste dal Piano di Audit. In caso di variazioni significative apportate al Piano o al budget, il Titolare provvede a sottoporre le stesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

- Al termine di ogni attività di audit, l'Internal Audit redige un report dettagliante le attività svolte, i principali rilievi emersi, nonché le proposte risolutive volte a rimuovere le anomalie riscontrate sul sistema di controllo interno, con evidenza dei tempi di adeguamento e degli enti responsabili dell'attuazione. Tale report viene trasmesso all'Amministratore Delegato, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Presidente del Comitato Controllo e Rischi, al responsabile della funzione soggetta a verifica e, su richiesta, anche all'Organo di Controllo. Nel report di audit sono inseriti i piani di azione condivisi con i manager con l'indicazione dei tempi per la rimozione delle criticità rilevate. La Funzione di Internal Audit effettua monitoraggi periodici circa lo stato di avanzamento degli interventi programmati posti a mitigazione delle anomalie riscontrate in sede di verifica e informa in merito l'Organo Amministrativo.
- L'Internal Audit redige, su base semestrale, un rapporto di aggiornamento sull'attività svolta. Il documento viene trasmesso all'Organo Amministrativo e all'Organo di Controllo della Società e agli Organi Sociali della Capogruppo; all'interno della relazione devono essere descritte tutte le verifiche effettuate, le risultanze emerse, i punti di debolezza o le carenze rilevate, le raccomandazioni formulate per la loro rimozione, indicando gli interventi correttivi da adottare, i soggetti e/o le funzioni designati per la rimozione delle criticità, i piani di azione elaborati dal management sulla scorta degli interventi correttivi condivisi, in modo che il Consiglio, nel suo complesso, possa verificarne l'adequazione ed eventualmente modificare o integrare gli stessi (anche ai sensi dell'art. 30 quinquies del CAP); nella relazione devono essere inclusi anche gli interventi di follow-up con indicazione degli esiti delle verifiche, dei soggetti e/o funzioni designati per la rimozione, del tipo, dell'efficacia e della tempistica dell'intervento da essi effettuato per rimuovere le criticità inizialmente rilevate.
- L'Internal Audit comunica tempestivamente le situazioni di particolare gravità e/o le informazioni di carattere sostanziale all'Organo Amministrativo e all'Organo di Controllo delle imprese di Assicurazione.
- L'Internal Audit collabora con ogni altro organo di controllo o funzione fondamentale scambiando ogni informazione utile per l'espletamento dei compiti loro affidati, secondo modalità definite e formalizzate dall'Organo Amministrativo.
- L'Impresa garantisce un efficace sistema di cooperazione, anche informativa, tra la Funzione di Internal Audit ed i Comitati endo-consiliari costituiti in seno al Consiglio di Amministrazione della Società (Comitato Esecutivo) o della Capogruppo Assicurativa Amissima Holdings (Comitato Controllo e Rischi, Comitato Remunerazioni), i quali assolvono ai compiti di competenza anche per le Compagnie di assicurazione.
- I flussi informativi verso i Comitati endo-consiliari relativi ai controlli ed ai rischi e alle remunerazioni sono funzionali all'espletamento dei rispettivi compiti dei Comitati, nominati al fine di provvedere ad un'adeguata attività istruttoria, consultiva e propositiva su tematiche per le quali le relative valutazioni – pur rimanendo di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione – richiedono un adeguato livello di informazione.
- L'adeguato collegamento e la collaborazione tra il Comitato Controllo e Rischi e la Funzione di Internal Audit sono garantiti dalla partecipazione del Titolare della Funzione di Internal Audit ai lavori del Comitato.

### *Attività di revisione interna*

L'attività di revisione interna, svolta nel contesto delle disposizioni emanate dal Consiglio di Amministrazione, che ha approvato la Politica di Internal Audit, adotta la metodologia operativa e gli strumenti di audit richiamati nel Regolamento della Funzione, approvato, nella sua ultima formulazione, dal Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta del 28 febbraio 2018. Le metodologie operative si fondano sull'utilizzo di un approccio basato sui controlli e orientato sui rischi insiti nei processi aziendali, che consente la formulazione di un successivo giudizio di adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni. In merito alla tipologia delle verifiche attuabili, la Funzione di Internal Audit può attuare tre tipologie di intervento:

- **Mandatory Activities/Attività obbligatorie**, ossia quelle relative ad adempimenti e verifiche in capo alla Funzione in quanto previste da disposizioni normative, dell'Organo di Vigilanza, dell'Organo Amministrativo della Capogruppo, dell'Organo Amministrativo dell'Impresa, dell'Organo di controllo e dell'Organismo di Vigilanza 231/2001. Tali attività sono svolte entro la tempistica definita dalle disposizioni stesse.
- **Management Activities**, ossia attività di controllo, sulla base dei piani di audit approvati dal Consiglio di Amministrazione e/o in funzione di specifiche esigenze, svolte al fine di riscontrare, con opportuni criteri e metodologie, l'efficacia e l'efficienza del sistema di controllo interno. Nelle management activities sono ricompresi:
  - gli audit operativi sui processi o fasi dei processi aziendali;
  - le verifiche sui sistemi informativi (IT – Audit);
  - le verifiche di Follow up, ossia la verifica dell'effettuazione degli interventi concordati a seguito degli audit effettuati, mediante un processo adeguatamente reportizzato, per monitorare e assicurare che le azioni correttive siano state effettivamente attuate e la loro efficacia.
- **Financial audit/attività di audit amministrativo – contabile**, ossia attività di audit volte alla valutazione dell'adeguatezza e funzionalità dei controlli esistenti nell'ambito dei processi amministrativo – contabili;

La Funzione di Internal Audit monitora nel continuo il processo di implementazione degli interventi correttivi suggeriti; l'attività di monitoraggio è anche propedeutica alla valutazione di effettività del controllo.

La Funzione svolge, infine, quando opportuno, anche attività di consulenza, finalizzata ad aggiungere valore e migliorare l'efficacia e l'efficienza delle attività operative della Compagnia, mantenendo comunque in ogni momento l'obiettività ed indipendenza dal Management.

#### Indipendenza e autonomia della Funzione.

L'Internal Audit deve operare in condizioni di indipendenza dal management, al fine di poter eseguire le proprie attività in modo obiettivo e senza condizionamenti. L'attività di internal auditing deve essere svolta secondo i requisiti di indipendenza ed obiettività di giudizio, competenza e diligenza professionale. Pertanto, nello svolgimento dei propri compiti, il Titolare ed il personale che compone la Funzione di Internal Audit:

- non assumono responsabilità operative per altre funzioni né assumono decisioni gestionali;

- mantengono l'indipendenza, evitando rapporti e situazioni che possano pregiudicare la propria obiettività. Eventuali ostacoli all'obiettività devono essere gestiti a livello di singolo auditor, di incarico, funzionale e organizzativo;
- adoperano la dovuta competenza e diligenza professionale, anche attraverso l'aggiornamento professionale continuo. Il Titolare deve dotarsi di opportuna assistenza e consulenza se le risorse dell'Internal Audit non possiedono le conoscenze, le capacità o altre competenze necessarie per lo svolgimento di tutto, o di parte, delle attività di audit. Inoltre, se necessari allo svolgimento della propria attività e in linea con i principi di indipendenza, obiettività e integrità, il Titolare può richiedere specifici pareri esterni anche riservati.

Le informazioni acquisite nello svolgimento dei propri compiti sono trattate nel rispetto del principio di riservatezza e non sono divulgate senza autorizzazione, salvo che lo impongano motivi di ordine legale o deontologico. Ad ogni modo le informazioni ottenute non sono utilizzate né per vantaggio personale, né secondo modalità che siano contrarie alla legge o di nocimento agli obiettivi etici e legittimi dell'organizzazione. La collocazione assunta ed i poteri riconosciuti alla Funzione ne garantiscono l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio rispetto alle altre funzioni aziendali, incluse quelle fondamentali.

In conformità a quanto appena descritto, il Consiglio di Amministrazione e l'Alta Direzione delle Società assicurative devono promuovere all'interno delle rispettive imprese un alto livello di integrità e la cultura del controllo interno, nonché l'importanza e l'utilità dei controlli interni a presidio dei rischi.

## B.6 Funzione di Compliance

### Collocazione Organizzativa

La Funzione Compliance si colloca all'interno del sistema di controllo interno quale funzione di "secondo livello". La Funzione, in coerenza con il sistema di governo societario ordinario adottato, è costituita in forma di specifica unità organizzativa, con un Titolare distinto dalle altre funzioni operative e di controllo.

La collocazione assunta ed i poteri riconosciuti alla Funzione ne garantiscono l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio rispetto alle altre funzioni aziendali, pertanto la Funzione riporta direttamente all'Organo amministrativo, alla stregua delle altre Funzioni Fondamentali.

La Funzione di Compliance è stata istituita con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 7 novembre 2008; originariamente accentrata presso la Capogruppo, in adeguamento alle disposizioni in materia di governo societario, di cui al Regolamento IVASS n. 38/2018, ha ora adottato la formula del «distacco parziale» del Titolare.

La Funzione redige annualmente un Piano delle attività, che sottopone per approvazione al Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione è l'organo competente a:

- approvare la nomina e la revoca del Titolare della Funzione Compliance (in conformità alla Politica in materia di Requisiti di Onorabilità, Professionalità e Indipendenza), le sue valutazioni e la sua remunerazione;
- approvare la Politica della Funzione di Compliance;
- approvare il budget e il programma di attività annuale della Funzione;
- effettuare opportune verifiche periodiche con il management e il Titolare Compliance, per stabilire se sono presenti limitazioni organizzative ed operative relative all'ambito di copertura, al campo di azione e alle risorse e conflitti di interesse individuali, restrizioni all'accesso a dati e beni aziendali o vincoli finanziari.

### Attività, responsabilità e obiettivi della Funzione Compliance

La Funzione Compliance ha l'obiettivo di prevenire il «rischio di non conformità alle norme», ovvero sia 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, quali statuti, codici di condotta o codici di autodisciplina, nonché il rischio derivante da modifiche sfavorevoli del quadro normativo o degli orientamenti giurisprudenziali.

La Funzione Compliance, nell'identificazione e valutazione del rischio di non conformità alle norme, pone attenzione al rispetto delle norme relative alla trasparenza e correttezza dei comportamenti nei confronti

degli assicurati e danneggiati, 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.

Svolge altresì l’attività di consulenza al Consiglio di Amministrazione sull’osservanza delle norme legislative, regolamentari e delle norme europee direttamente applicabili, effettua la valutazione del possibile impatto sulle attività dell’impresa derivanti da modifiche del quadro normativo e degli orientamenti giurisprudenziali e identifica e valuta il rischio di non conformità.

La Funzione Compliance valuta che l’organizzazione e le procedure interne dell’impresa siano adeguate al raggiungimento degli obiettivi.

A tal fine, la Funzione:

- a) identifica in via continuativa le norme applicabili all’impresa;
- b) valuta il loro impatto sui processi e le procedure aziendali, prestando attività di supporto e consulenza agli organi sociali e alle altre funzioni aziendali sulle materie per cui assume rilievo il rischio di non conformità, con particolare riferimento alla progettazione dei prodotti;
- c) valuta l’adeguatezza e l’efficacia delle misure organizzative 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;
- d) valuta l’efficacia degli adeguamenti organizzativi conseguenti alle modifiche suggerite;
- e) predisporre adeguati flussi informativi diretti agli organi sociali dell’impresa e alle altre strutture coinvolte.

La Compliance svolge attività sia *ex ante* che *ex post*:

- le principali attività della Funzione hanno innanzitutto carattere preventivo e proattivo, in quanto finalizzate a impedire il verificarsi di disallineamenti normativi nell’impresa, attraverso una valutazione *ex ante* e prospettiva della rispondenza e adeguatezza giuridica dei processi e delle procedure interne, contribuendo anche alla diffusione e al consolidamento strategico della cultura della legalità;
- la Funzione effettua anche verifiche *ex post*, a distanza ed in loco, con riferimento ad alcune specifiche tematiche ed aree ritenute particolarmente sensibili, con l’obiettivo di verificare lo stato di alcuni specifici rischi di non conformità e l’efficacia ed adeguatezza dei relativi presidi adottati.

## B.7 Funzione attuariale

### Collocazione Organizzativa

In data 02 marzo 2016, a seguito di delibera dell'Organo Amministrativo e previa autorizzazione ottenuta dall'IVASS, la Funzione Attuariale delle due Compagnie assicurative del Gruppo è stata accentrata presso la Capogruppo Amissima Holdings, poi a sua volta esternalizzata presso lo Studio Crenca & Associati fino alla valutazione del 2° trimestre 2018 e passata allo Studio De Angelis-Savelli e Associati a partire dalla valutazione del 3° trimestre 2018.

Sono stati altresì nominati i referenti interni della Funzione Attuariale esternalizzata, rispettivamente, della Compagnia Vita, della Compagnia Danni e della Capogruppo.

In particolare, il referente interno della Funzione Attuariale esternalizzata verifica che l'outsourcer svolga tutti i compiti previsti dal contratto stipulato con la Compagnia.

La collocazione aziendale della Funzione, con il riporto diretto al Consiglio di Amministrazione, intende sottolineare il carattere di indipendenza della Funzione stessa. Inoltre, i soggetti che svolgono tale funzione hanno competenze sufficientemente diversificate, in grado di assicurare standard qualitativi idonei allo svolgimento delle attività.

### Attività svolta dalla Funzione Attuariale

I principali compiti svolti dalla Funzione Attuariale sono disciplinati dall'art. 48 della Direttiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 25 novembre 2009 (come recepito dall'art. 30-sexies del Codice delle Assicurazioni Private), che ne definisce le linee guida. Di seguito, verranno elencati i principali punti cardine.

“Le imprese di assicurazione e di riassicurazione prevedono una Funzione Attuariale efficace che:

- a) coordini il calcolo delle riserve tecniche;
- b) garantisca l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli sottostanti utilizzati nonché delle ipotesi fatte nel calcolo delle riserve tecniche;
- c) valuti la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche;
- d) raffronti le migliori stime con i dati tratti dall'esperienza;
- e) informi l'organo amministrativo, direttivo o di vigilanza in merito all'affidabilità e all'adeguatezza del calcolo delle riserve tecniche;
- f) supervisioni il calcolo delle riserve tecniche;
- g) esprima un parere sulla politica di sottoscrizione globale;
- h) esprima un parere sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione;
- i) contribuisce ad applicare in modo efficace il sistema di gestione dei rischi di cui all'articolo 30-bis, in particolare con riferimento alla modellizzazione dei rischi sottesa al calcolo dei requisiti patrimoniali di cui al Titolo III, Capo IV-bis, e alla valutazione interna del rischio e della solvibilità di cui all'articolo 30-ter del CAP.

La Funzione Attuariale è esercitata da un attuario iscritto nell'albo professionale di cui alla legge 9 febbraio 1942, n. 194, ovvero da soggetti che dispongono di:

I. conoscenze di matematica attuariale e finanziaria, adeguate alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa;

II.comprovata esperienza professionale nelle materie rilevanti ai fini dell'espletamento dell'incarico.”

### **Amissima Vita**

La Funzione Attuariale, nelle informative trimestrali al Consiglio, ha predisposto un Piano delle evidenze riscontrate nelle attività di verifica, con indicazione dei suggerimenti, delle raccomandazioni, delle Funzioni aziendali coinvolte e delle tempistiche. Il documento contiene anche lo stato di avanzamento delle evidenze o raccomandazioni segnalate nelle precedenti informative.

Per quanto riguarda le attività ex “Attuario Incaricato Vita”, la Funzione Attuariale ha predisposto la relazione sulle riserve tecniche dei rami ministeriali Vita Local GAAP, accantonate a bilancio d’esercizio, esprimendo il giudizio sulla loro congruità, così come previsto dal Regolamento n. 22 e successive modifiche.

Nell’ambito di tali informative la Funzione Attuariale fornisce inoltre, su richiesta del Consiglio di Amministrazione, eventuale ulteriore documentazione ‘ad hoc’, la cui necessità potrebbe manifestarsi nello svolgimento delle attività nel periodo oggetto del presente piano.

L’attività della Funzione Attuariale è legata essenzialmente alla nuova normativa di Solvency 2, che prevede attività a cadenza trimestrale. A partire dalle valutazioni al 31.12.2017 il Responsabile della Funzione Attuariale esprime anche un giudizio sulla sufficienza delle riserve civilistiche.

Pertanto, nel corso del 2019 la Funzione Attuariale esternalizzata ha proceduto in base alle seguenti linee evolutive:

- ha supportato la Compagnia, e in particolare l’Ufficio Attuariato Interno, nel calcolo delle passività, con particolare riferimento al processo di determinazione delle *Technical Provisions*. Nello specifico l’Ufficio ha condiviso con la Funzione Attuariale Esternalizzata una dettagliata descrizione sulla metodologia di calcolo delle *Best Estimates Liabilities* (B.E.L.) con evidenza delle grandezze considerate come *cash flows* in entrata e *cash flows* in uscita ed è inoltre stato validato l’utilizzo di un software per le proiezioni fondato su un approccio integrato attivo-passivo;
- ha progressivamente via aumentato la quota rappresentativa di campionamento nel ricalcolo delle BEL con un proprio software autonomo;
- ha validato la qualità dei dati utilizzata nelle proiezioni;
- ha verificato la correttezza delle ipotesi e del calcolo. In particolare, è stata fornita una verifica dei parametri alla base delle HP di compagnia relative al Dynamic Policyholder Behaviour;
- ha proposto accorgimenti tecnici per affinare e dettagliare le analisi e migliorare le eventuali stime;
- ha verificato la conformità alla normativa;
- ha operato le sue attività in ossequio sia a quanto previsto dalla vigente Policy Aziendale che a quanto disposto dal contratto in corso di esecuzione;
- con cadenza trimestrale ha prodotto relazioni relativamente all’attività svolta integralmente analizzate e condivise con il Referente Interno;
- ha valutato la sufficienza delle riserve civilistiche del lavoro diretto italiano;
- ha predisposto la Relazione sul Rendimento Prevedibile aggiornata al 30/06/2019 nella quale, tra l’altro, si è convenuto di soprassedere al calcolo del rendimento prevedibile per la nuova Gestione Separata “Amissima Multicredit” in relazione al peso marginale della medesima sul totale delle riserve matematiche dell’intero portafoglio;

- ha presentato, così come previsto dal Piano di Attività, il Parere sulla Politica Globale di Sottoscrizione ed il Parere sulla Riassicurazione;
- ha regolarmente provveduto a riscontrare alcune richieste di chiarimento pervenute dall'Audit Interno con particolare riferimento alla determinazione delle ipotesi, all'analisi delle BEL, al Data Quality ed al Back Testing;
- In data 16/01/2020 la Funzione Attuariale ha presentato il Piano Annuale delle Attività per l'anno 2020 incentrato sul coordinamento delle attività sulle Riserve Tecniche e sui Pareri in merito alla Sottoscrizione ed alla Riassicurazione;
- In data 27/01/2020 si è svolta la prima riunione del "Comitato Riserve Vita" nel quale sono state dettagliatamente presentate le analisi a supporto delle nuove ipotesi da utilizzare per l'anno 2020 e sulle quali la Funzione Attuariale non ha sollevato particolari osservazioni.

### **Amissima Assicurazioni**

Il piano di lavoro, presente nella Policy della Funzione Attuariale è stato svolto dalla Funzione Attuariale come di seguito riportato:

#### **a. Coordinamento delle attività sulle riserve tecniche**

In questo ambito, la Funzione Attuariale ha:

- presidiato il processo di calcolo delle riserve tecniche attestando la conformità e sufficienza delle stesse;
- validato le ipotesi dei modelli attuariali utilizzati dalla Compagnia per il calcolo delle riserve sinistri e premi;
- determinato l'incertezza e la variabilità associata alle stime della riserva sinistri e premi attraverso l'applicazione di appropriati modelli,
- effettuata attività di controllo rispetto alla conformità dei gruppi omogenei di rischio per il calcolo delle Best Estimate;
- impostato alcune analisi di back testing per verificare la conformità delle ipotesi utilizzate per le stime delle riserve;
- impostato una analisi di riconciliazione tra riserve Local GAAP e Best Estimate Solvency 2 al fine di imputare alle diverse ipotesi le differenze di impatto registrabili nell'applicazione dei principi contabili.

La Funzione Attuariale ha valutato, sulla base del complesso dei dati disponibili fino ad oggi, se le metodologie e le ipotesi utilizzate nel calcolo delle riserve tecniche siano appropriate considerando le specificità della Compagnia di Assicurazioni. Il continuo confronto e la cooperazione manifestata ha aiutato la gestione delle varie attività attuariali.

#### **b. Data quality sul calcolo delle riserve tecniche**

La Funzione Attuariale, attraverso verifiche specifiche sui portafogli assicurativi ha valutato:

- che la Compagnia ha a disposizione un set minimo di dati per il calcolo delle riserve tecniche tramite metodologie attuariali e/o tramite approssimazioni case by case;
- che la qualità del dato interno può essere considerata appropriata rispetto alle ipotesi utilizzate;
- che la metodologia utilizzata/selezionata è coerente con il dato a disposizione nella Compagnia e con le dimensioni del business;

- svilupperà opportuni indicatori che permetteranno di far emergere eventuali criticità.

Con specifico riferimento all'identificazione delle eventuali carenze di dati, nonché al loro aggiustamento, ai relativi suggerimenti e all'utilizzo di dati esterni, la Funzione Attuariale fornirà eventuali raccomandazioni all'organo amministrativo sulle procedure ritenute migliori al fine di incrementare la qualità e la quantità dei dati disponibili, proponendo le possibili soluzioni perseguibili e documenterà nell'ambito della Relazione Annuale contenente le eventuali raccomandazioni per migliorare la qualità dei dati in futuro.

I risultati delle verifiche svolte sul processo di calcolo delle Technical Provisions al 31.12.2019 non hanno evidenziato nel complesso particolari criticità. Non sono emersi elementi di rilievo con significativo impatto sugli importi di riserva riportati nei documenti disponibili al 31.12.2019.

c. Parere sulla politica di sottoscrizione globale

Il parere sulla sottoscrizione globale è stato fornito dalla Funzione Attuariale nell'ambito della Relazione Annuale messa a disposizione del CDA previsto per la valutazione annuale.

d. Parere sulla politica di riassicurazione

Il parere sulla adeguatezza degli accordi di riassicurazione è stato fornito dalla Funzione Attuariale e sarà ampliato nell'ambito della Relazione Annuale messa a disposizione del CDA previsto per la valutazione annuale.

e. Altre attività

In questo ambito la Funzione Attuariale:

- si è interfacciata e ha fornito il supporto richiesto dalle altre Funzioni fondamentali nel rispetto del principio di indipendenza tra le stesse;
- ha redatto il piano dei lavori previsto ed ha redatto i report richiesti dal CDA;
- ha contribuito alla redazione delle politiche interne alla Compagnia;
- la collaborazione tra le Funzioni è stata agevolata dall'organizzazioni di riunioni periodiche alle quali la Funzione Attuariale ha puntualmente partecipato (es. Comitato Rischi).

**ULTERIORI ATTIVITA' PREVISTE DALLA NORMATIVA SECONDARIA**

Il Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 come modificato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016, prevede per la Funzione Attuariale, in occasione della redazione del bilancio di esercizio e con riferimento alle riserve tecniche "civilistiche" di cui all'articolo 90, comma 1, lettera c) del Codice, compiti aggiuntivi rispetto alla normativa primaria ed ulteriori rispetto a quelli previsti dalla Lettera al Mercato IVASS del 28 luglio 2015. Ai fini della presente policy, in particolare, i compiti previsti sono quelli richiamati dall'articolo 23-ter commi 2 e 3, Allegato n. 15 e Allegato n. 15 ter.

Nello specifico, comprendono:

- I. la valutazione della sufficienza delle riserve tecniche dei rami di responsabilità civile veicoli e natanti, lavoro diretto italiano, "civilistiche" (riserve tecniche di cui di cui all'articolo 90, comma 1, lettera c) del Codice) con la redazione della relativa relazione tecnica, in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 23 ter, commi 2 e 3 del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 come modificato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016 e seguendo lo schema di cui

all'allegato 15-ter del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 come modificato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016.

- II. la sottoscrizione, unitamente al rappresentante legale dell'Impresa, della relazione di cui al comma 4 dell'articolo 7 del Provvedimento IVASS n. 18 del 5 agosto 2014 come modificato dal Provvedimento IVASS n. 43 del 4 marzo 2016.

Tali attività sono state presentate dalla Funzione Attuariale nell'ambito della Relazione Annuale già messa a disposizione del CDA.

## B.8 Esternalizzazione

La Politica in materia di esternalizzazione del Gruppo definisce, in conformità ai disposti normativi di cui al Regolamento IVASS n. 28/2018, le modalità di gestione delle esternalizzazioni, ivi incluso l'iter di approvazione delle stesse, al fine definire gli aspetti di governo e organizzativi della gestione dei relativi contratti, sia nel momento della loro stipula, fino al momento della loro esecuzione, secondo quanto stabilito dall'Autorità di Vigilanza.

Di seguito vengono proposte indicazioni utili in merito al processo di gestione delle esternalizzazioni in essere.

### CRITERI DI INDIVIDUAZIONE DELLE ATTIVITÀ DA ESTERNALIZZARE

I contratti di esternalizzazione sono ammessi solo nel caso in cui non determinano lo svuotamento dell'attività cedente e non abbiano per oggetto l'attività di assunzione dei rischi.

Nella scelta dell'affidamento di attività all'esterno:

- non deve essere messa in pregiudizio la qualità della governance del Gruppo;
- non devono essere compromessi né i risultati finanziari né la stabilità del Gruppo e la continuità delle attività;
- non deve essere compromessa la capacità del Gruppo di fornire un servizio continuo e soddisfacente agli assicurati e ai danneggiati;
- non deve generarsi un ingiustificato incremento del rischio operativo.

Sono di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione tutte le decisioni relative a qualsiasi affidamento in outsourcing di attività o di funzioni o di processi, nonché l'eventuale risoluzione dei relativi contratti.

La valutazione deve considerare almeno i seguenti fattori:

- la rilevanza strategica dell'attività, dell'area o del servizio da esternalizzare: deve essere valutata in funzione dell'impatto del servizio in oggetto e della sua coerenza con le conoscenze di cui l'Impresa dispone e prevede di disporre;
- il know-how delle singole aree dell'Impresa: deve essere verificata la presenza o meno nell'Impresa di risorse, strumenti e competenze, in grado di effettuare, gestire e/o implementare adeguatamente l'attività in analisi;
- il rapporto costi/benefici dell'esternalizzazione: deve essere oggetto di analisi il rapporto tra i costi da sostenere ed i benefici derivanti dall'esternalizzare rispetto a mantenere o sviluppare all'interno della struttura aziendale l'area/attività/servizio sia in termini di efficienza che di economicità;
- il rischio derivante dalla eventuale esternalizzazione: deve essere valutato in funzione della complessità dell'attività e dei costi derivanti dall'esternalizzazione.

L'esame dei suddetti fattori può condurre alla decisione di ricorrere all'esternalizzazione ove siano attesi, ad esempio, i benefici di:

- ovviare alla carenza di alcune professionalità richieste;
- concentrare attenzione e risorse su attività ritenute strategiche, liberando risorse umane da altre attività;
- innalzare la qualità dei servizi;

- consentire la riduzione dei costi nel caso di assegnazione ad un soggetto esterno con specializzazione tecnica e condizioni di gestione più favorevoli.

Il processo di valutazione in merito all'individuazione delle attività da esternalizzare ed i relativi risultati devono essere adeguatamente documentati al fine di consentire il controllo sulle decisioni assunte.

#### CRITERI DI SELEZIONE DEI FORNITORI, SOTTO IL PROFILO DELLA PROFESSIONALITÀ, DELL'ONORABILITÀ E DELLA CAPACITÀ FINANZIARIA

Oltre ai requisiti che di norma devono caratterizzare la scelta di tutti i fornitori, ovvero la qualità del servizio/prodotto offerti, l'economicità, il rapporto di fiducia con il fornitore, il rispetto dei tempi di consegna, il rispetto della legge e dei principi sanciti dal Codice Etico della Società, nell'ambito dell'esternalizzazione di un'attività devono essere adottate anche procedure idonee a garantire che nella scelta dei fornitori siano verificati i requisiti di onorabilità, professionalità e capacità finanziaria.

#### ADOZIONE DI METODI PER LA VALUTAZIONE DEL LIVELLO DELLE PRESTAZIONI DEL FORNITORE (SERVICE LEVEL AGREEMENT).

È richiesta al fornitore l'esplicitazione dei parametri del servizio offerto, onde consentire alla Compagnia, lungo l'arco temporale di riferimento, di gestire e controllare la prestazione erogata in base a indicatori condivisi, oggettivi e misurabili.

In funzione dell'oggetto del contratto di esternalizzazione viene individuata l'Unità Organizzativa referente e responsabile per le attività di valutazione del Livello delle Prestazioni del fornitore. L'Unità referente e responsabile deve produrre apposita reportistica in merito alle valutazioni effettuate e trasmetterla annualmente all'Ufficio Acquisti, che predispone apposita informativa riepilogativa: "Relazione su attività esternalizzate", da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Al fine di misurare efficacemente i servizi e di valutare il livello delle prestazioni offerte, unitamente al contratto di esternalizzazione e quale elemento costitutivo essenziale del contratto stesso, sono definiti e formalizzati dei Livelli di Servizio (SLA – Service Level Agreement) che identificano gli standard di performance richiesti al fornitore. I suddetti SLA devono essere definiti e concordati nella misura in cui siano compatibili con le caratteristiche di seguito riportate rispetto al servizio da erogare:

- misurabilità;
- significatività;
- contrattualizzabilità;
- applicabilità di incentivi/ penali.

Preliminarmente all'individuazione del livello atteso a fronte del servizio richiesto, è necessario svolgere attività dirette a:

- individuare gli aspetti caratteristici del servizio su cui applicare la tipologia di SLA;
- individuare le modalità di misurazione.

Definito quanto sopra, devono essere individuati i livelli di servizio necessari a garantire e verificare la corretta erogazione del servizio esternalizzato, che possono convergere in una o più delle seguenti tipologie:

- **livello di efficienza**, finalizzato a verificare il rispetto dei tempi di esecuzione dei servizi e/o di consegna dei beni da parte del fornitore. Detto livello è misurabile, a titolo esemplificativo, in

relazione ai tempi di consegna dei servizi richiesti, o ancora in riferimento ai tempi di risoluzione di anomalie ed errori, etc.;

- **livello di qualità**, finalizzato a garantire un adeguato grado di bontà del servizio erogato dal fornitore, in linea con le aspettative previste contrattualmente dal committente. Detto livello è misurabile, a titolo esemplificativo, attraverso l'individuazione di una soglia standard di errore non tollerabile;
- **livello di quantità**, finalizzato a soddisfare l'esigenza di adeguatezza del servizio connessa a determinate attività in cui la produzione quantitativa periodica ne costituisca l'elemento qualificante. Detto livello è misurabile, a titolo esemplificativo, attraverso l'individuazione di un certo quantitativo di fornitura minimo rispetto ad un lasso temporale determinato;
- **livello di proattività**, finalizzato ad evidenziare la sussistenza di situazioni di eccellenza nell'erogazione delle prestazioni. Detto livello è individuabile laddove si riscontrino condizioni di erogazione dell'attività migliori in termini di economicità e/o redditività rispetto ai livelli di servizio previsti contrattualmente, oppure sono riscontrabili nelle attività sviluppate dal fornitore in autonomia al fine di ottenere un processo di erogazione del servizio tale da consentire al committente economie ed ottimizzazioni di costi e tempi di lavorazione in settori di business collegati;
- **livello di comunicazione**, finalizzato ad ottenere una tempestiva informazione da parte del fornitore su possibili interruzioni (e relative cause) del regolare svolgimento dei servizi. Detto livello è misurabile, a titolo esemplificativo, in relazione ai tempi di comunicazione delle anomalie (e successivo tempo di ripresa della regolarità dei servizi);
- **livello di servizio peculiare rispetto all'attività erogata**, finalizzato a garantire la buona riuscita di servizi particolari in cui l'applicazione delle tipologie di livello sopra descritte non è ritenuta esaustiva.

#### PREDISPOSIZIONE PIANI DI EMERGENZA

Ciascuna Unità Organizzativa referente deve predisporre delle analisi, preliminari alla stipula dei contratti, affinché sia garantita una valida soluzione di continuità in caso di interruzione o grave deterioramento della qualità del servizio reso dal fornitore.

Ciascuna Unità Organizzativa formalizza in apposita documentazione le idonee soluzioni, comprese opportune strategie di uscita, piani di emergenza, includendo eventuali piani di rientro dell'attività.

Nel caso di cessazione del rapporto di outsourcing (ad esempio per mancato rispetto degli SLA, incapacità del fornitore a garantire il servizio, mancato rispetto degli accordi contrattuali da parte del fornitore, richiesta da parte dell'Autorità di Vigilanza, etc.) la Compagnia deve avere la facoltà di decidere se reinternalizzare l'attività o assegnarla ad altro fornitore. Pertanto, per ciascuna attività considerata essenziale o importante, deve essere prevista una exit strategy sulla base del seguente processo:

- definizione delle possibili opzioni alternative;
- analisi di fattibilità dell'opzione scelta;
- analisi costi/benefici;
- selezione della strategia da attuare;

- attivazione delle misure per la tempestiva implementazione;
- verifica periodica di fattibilità/opportunità della strategia adottata.

## CONTROLLO

Il responsabile delle attività di controllo sulle attività esternalizzate viene individuato per iscritto in relazione alla natura dell'attività esternalizzata e può avvalersi, per le verifiche sul fornitore, della collaborazione delle figure di cui al Sistema dei Controlli Interni sopra descritto.

Le unità organizzative adibite a funzioni di controllo interno sono tenute a eseguire un'attività di minitoraggio periodico sulle attività esternalizzate garantendo standard analoghi a quelli che sarebbero attuati se le attività fossero svolte direttamente dall'impresa.

Devono essere adottati idonei presidi organizzativi e contrattuali che consentano di monitorare costantemente le attività esternalizzate, la loro conformità a norme di legge e regolamenti e alle direttive e procedure aziendali, il rispetto dei limiti operativi e delle soglie di tolleranza al rischio fissate dal Gruppo e di intervenire tempestivamente ove il fornitore non rispetti gli impegni assunti o la qualità del servizio fornito sia carente. Il Gruppo adotta idonee misure per assicurare la continuità dell'attività in caso di interruzione o grave deterioramento della qualità del servizio reso dal fornitore, inclusi adeguati piani di emergenza o di rientro delle attività. Tali misure devono essere formalizzate e adeguatamente documentate, e sono verificate periodicamente dal responsabile delle attività di controllo sulle attività esternalizzate.

In particolare, il monitoraggio dei livelli di servizio è finalizzato a:

- valutare le modalità ed i termini di svolgimento dell'attività esternalizzata e il permanere dei requisiti assicurati dall'outsourcer contrattualmente;
- svolgere periodicamente controlli direttamente sui servizi prestati dai fornitori acquisendo ed analizzando tutta la documentazione utile nonché effettuando verifiche in loco;
- proporre gli eventuali interventi migliorativi e/o correttivi rispetto al servizio erogato.

Le complessive valutazioni svolte nell'ambito del processo di esternalizzazione devono tenere in considerazione il rischio connesso alla cessione in outsourcing di attività aziendali, in primo luogo quelle essenziali o importanti, sotto i profili dei costi diretti e indiretti o anche occulti (connessi all'impatto organizzativo ed al controllo), alla dipendenza da soggetti terzi, alla tutela del know-how aziendale, a potenziali discontinuità dovute ad imprevisti cali della performance del fornitore.

Vengono adottati idonei presidi organizzativi per garantire il rispetto degli obblighi di comunicazione all'IVASS. A tal fine, il Soggetto titolare dei poteri di firma e rappresentanza per la sottoscrizione del contratto, sulla base della proposta ricevuta dal responsabile/referente del contratto e tenuto conto delle modalità operative fissate per l'esternalizzazione delle attività aziendali, definisce, anche avvalendosi della consulenza della Funzione di Compliance, se l'attività esternalizzata sia da considerarsi:

- 1) Attività "essenziale o importante", soggetta alla preventiva comunicazione all'IVASS;
- 2) Attività "non essenziale o importante".

Restano salvi gli obblighi di informativa trimestrale sulle attività effettuate nell'esercizio delle deleghe e su quelle di maggiore rilevanza economica finanziaria, e gli ulteriori adempimenti in materia di operazioni con parti correlate e/o in conflitto di interesse.

Tutta la documentazione a supporto di quanto sopra riportato deve essere redatta in forma scritta (mediante documenti cartacei o elettronici) e deve essere mantenuta in azienda a disposizione delle Funzioni del Sistema dei Controlli Interni e/o dell'Autorità.

Le funzioni o attività operative essenziali o importanti esternalizzate sono 12 per Amissima Vita e 23 per Amissima Assicurazioni (di seguito il dettaglio delle attività Essenziali (EI) e Non Essenziali (NEI)).

### Amissima Vita

| Fornitore                                                                     | Oggetto                                                                                                                                        | Qualificazione | Numero addetti preposti |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|
| DATA STORAGE SECURITY SRL (già Data Bank SpA)                                 | Servizio di prelievo, consegna e custodia supporti magnetici.                                                                                  | EI             | 7                       |
| CEDACRI S.p.A.                                                                | Facility Management.                                                                                                                           | EI             | 150                     |
| VAR GROUP S.p.A.                                                              | SAP in Cloud                                                                                                                                   | EI             | 20                      |
| DEPOBANK (già NEXI e ICBPI)                                                   | Calcolo del NAV dei fondi Unit Linked (Flessibile, Globale e Paesi Emergenti).                                                                 | EI             | 37                      |
| RGI S.p.A.                                                                    | Manutenzione correttiva ed evolutiva, Help Desk e Servizi di supporto infrastrutturale (PASS).                                                 | EI             | 10                      |
| NATIXIS ASSET MANAGEMENT Sub Esternalizzazione SEEYOND (Amissima Flessibile). | Gestione degli investimenti dei fondi Unit Linked (Amissima Flessibile ed Amissima Globale).                                                   | EI             | 630                     |
| LOGIDOC S.r.l.                                                                | Gestione magazzino stampati, servizio smistamento posta ed invio mensile del quietanzamento.                                                   | NEI            | 4                       |
| PRELIOS INTEGRA S.p.A.                                                        | Gestione tecnica, manutenzione del patrimonio immobiliare e gestione amministrativa dei contratti di locazione attivi.                         | NEI            | 12                      |
| VAR GROUP S.p.A.                                                              | Servizio di hosting e supporto nella gestione del Portale web.                                                                                 | NEI            | 20                      |
| MEMAR MONTEASSEGNI S.p.A.                                                     | Gestione Documentale Archivio Fisico.                                                                                                          | NEI            | 20                      |
| DIGITAL TECHNOLOGIES S.r.l.                                                   | Attività di scansione documenti ed affini.                                                                                                     | NEI            | 4                       |
| RGI S.p.A.                                                                    | Gestione Archiviazione Sostitutiva registri contabili (libro giornale) e tecnici (premi emessi e premi incassati) e conservazione a norma PEC. | NEI            | 22                      |

### Amissima Assicurazioni

| Fornitore                                                               | Oggetto                                                                                                                                        | Qualificazione | Numero addetti preposti |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|
| DATA STORAGE SECURITY SRL (già Data Bank SpA)                           | Servizio di prelievo, consegna e custodia supporti magnetici.                                                                                  | EI             | 7                       |
| CREDIT NETWORK & FINANCE S.r.l.                                         | Gestione recupero crediti (rischio/impiego).                                                                                                   | EI             | 3                       |
| CEDACRI S.p.A.                                                          | Facility Management.                                                                                                                           | EI             | 150                     |
| VAR GROUP S.p.A.                                                        | SAP in Cloud.                                                                                                                                  | EI             | 20                      |
| EUROP ASSISTANCE ITALIA S.p.A.                                          | Gestione dei sinistri rimborso spese mediche ospedaliere.                                                                                      | EI             | 125                     |
| RE-SAFE S.r.l.                                                          | Gestione dell'attività di debt collection premi stragiudiziale e giudiziale (es. premi intermedi).                                             | EI             | 4                       |
| WINFLOW (ex PROGETTO LAVORO S.COOP.)                                    | Gestione dell'attività di debt collection delle franchigie.                                                                                    | EI             | 2                       |
| SIGMA DENTAL EUROPE SA                                                  | Gestione dei sinistri spese odontoiatriche.                                                                                                    | EI             | 15                      |
| AXA FRANCE IARD S.A. (già AXA PARTNERS FINANCIAL INSURANCE COMPANY Ltd) | Gestione Sinistri Mutui e Prestiti/Perdite Pecuniarie - PPI (Contratto Service Genworth).                                                      | EI             | 12                      |
| QINSERVIZI (ex IN SE.CO. INTERNATIONAL SERVICE CONSULTING S.r.l.)       | Gestione e Liquidazione Sinistri Rischio Impiego.                                                                                              | EI             | 4                       |
| RGI S.p.A.                                                              | Manutenzione correttiva ed evolutiva, Help Desk e Servizi di supporto infrastrutturale (PASS).                                                 | EI             | 10                      |
| POSTE ITALIANE S.p.A.                                                   | Vidimazione assegni di traenza (assegni vidaut).                                                                                               | EI             | 10                      |
| ARMOUR RISK MANAGEMENT LTD                                              | Gestione dei sinistri relativi a polizze run-off medical malpractice.                                                                          | EI             | 11                      |
| INTEGRA DOCUMENT MANAGEMENT S.r.l.                                      | Gestione in outsourcing della documentazione d'archivio in originale.                                                                          | NEI            | 2                       |
| TTYCREO S.r.l.                                                          | Servizio di Help Desk telefonico richieste di informazioni provenienti dalle Agenzie e riguardanti i sinistri Card G Cose                      | NEI            | 10                      |
| LOGIDOC S.r.l.                                                          | Gestione magazzino stampati, servizio smistamento posta ed invio mensile del quietanzamento.                                                   | NEI            | 4                       |
| BUCAP S.p.A.                                                            | Scansione, Inserimento dati ed indicizzazione documenti e ricerca.                                                                             | NEI            | 7                       |
| VAR GROUP S.p.A.                                                        | Servizio di hosting e supporto nella gestione del Portale web.                                                                                 | NEI            | 20                      |
| PRELIOS INTEGRA S.p.A.                                                  | Gestione tecnica, manutenzione del patrimonio immobiliare e gestione amministrativa dei contratti di locazione attivi.                         | NEI            | 12                      |
| TTYCREO S.r.l.                                                          | Servizio di recupero della documentazione relativa ai sinistri.                                                                                | NEI            | 6                       |
| RGI S.p.A.                                                              | Gestione Archiviazione Sostitutiva registri contabili (libro giornale) e tecnici (premi emessi e premi incassati) e conservazione a norma PEC. | NEI            | 22                      |
| MULTI SERASS S.r.l./ Kube Partner S.r.l.                                | Servizio di identificazione sinistri con potenziale frode relativo al portafoglio polizze.                                                     | NEI            | 1                       |
| DATLAS S.r.l.                                                           | Attività di "running" al servizio di gestione disdette dei contratti (2019).                                                                   | NEI            | 4                       |

La Funzione Attuariale è stata centralizzata presso la CapoGruppo Amissima Holdings e quindi esternalizzata.

## **B.9 Altre informazioni**

Non ci sono ulteriori informazioni o evidenze da segnalare.

Il sistema di governance adottato e descritto nei precedenti paragrafi è ritenuto adeguato in rapporto alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti alla attività delle Società del Gruppo.

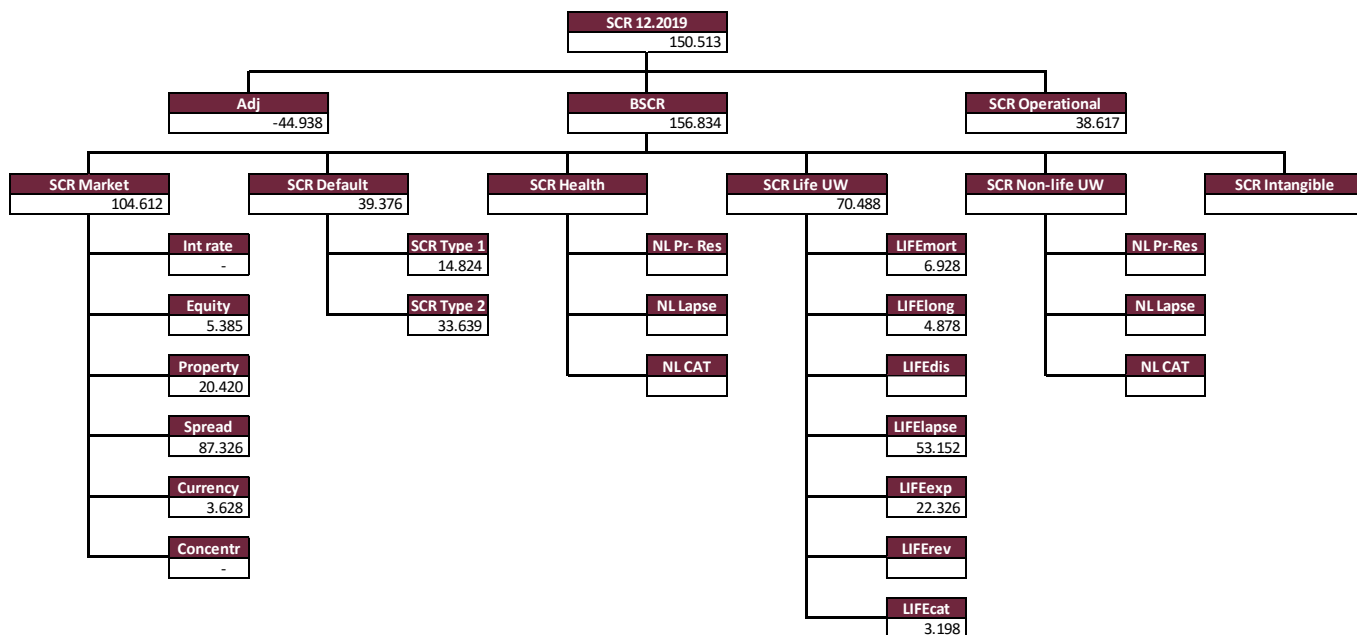
## C. Profilo di rischio

Il Solvency Capital Requirement del Gruppo Assicurativo Amissima al 31 dicembre 2019<sup>7</sup> è strutturato come segue:

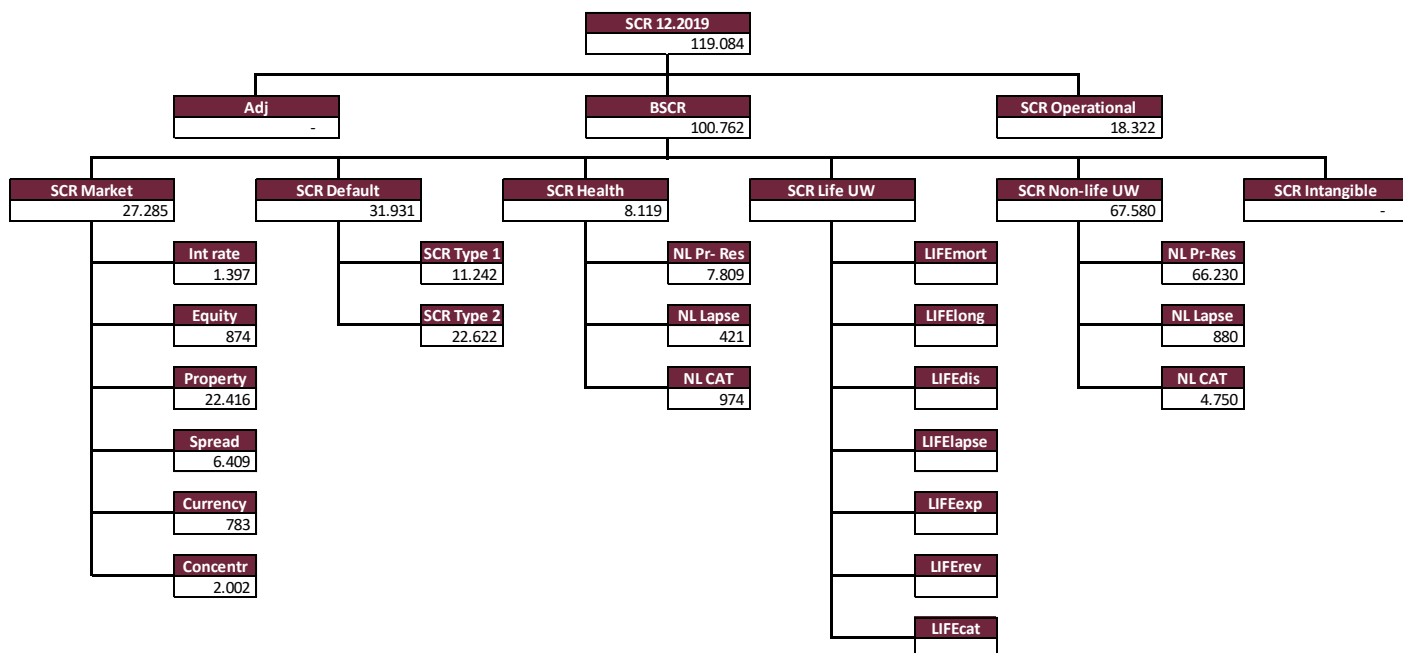
|                        |         |         |
|------------------------|---------|---------|
| <b>SCR 12.2019</b>     |         | 237.490 |
| <b>Adj</b>             |         | -39.587 |
| <b>BSCR</b>            |         | 228.050 |
| <b>SCR Operational</b> |         | 49.027  |
| <b>SCR Market</b>      | 126.935 |         |
| Int rate               | -       |         |
| Equity                 | 5.527   |         |
| Property               | 42.731  |         |
| Spread                 | 93.735  |         |
| Currency               | 4.411   |         |
| Concentr               | -       |         |
| <b>SCR Default</b>     | 69.691  |         |
| SCR Type 1             | 23.891  |         |
| SCR Type 2             | 49.958  |         |
| <b>SCR Health</b>      | 8.119   |         |
| NL Pr- Res             | 7.809   |         |
| NL Lapse               | 421     |         |
| NL CAT                 | 974     |         |
| <b>SCR Life UW</b>     | 70.488  |         |
| LIFEmort               | 6.928   |         |
| LIFElong               | 4.878   |         |
| LIFEdis                | -       |         |
| LIFEIapse              | 53.152  |         |
| LIFEexp                | 22.326  |         |
| LIFErev                | -       |         |
| LIFEcatt               | 3.198   |         |
| <b>SCR Non-life UW</b> | 67.580  |         |
| NL Pr-Res              | 66.230  |         |
| NL Lapse               | 880     |         |
| NL CAT                 | 4.750   |         |
| <b>SCR Intangible</b>  | -       |         |

<sup>7</sup> I singoli moduli e sottomoduli di rischio sono pre-diversificazione.

Il Solvency Capital Requirement di Amissima Vita al 31 dicembre 2019<sup>8</sup> è strutturato come segue:



Il Solvency Capital Requirement di Amissima Assicurazioni al 31 dicembre 2019<sup>9</sup> è strutturato come segue:



Di seguito, si fornisce il dettaglio del grado di assorbimento del Capitale per ogni modulo di rischio per il Gruppo e per le Compagnie:

## C.1 Rischio di sottoscrizione

### Misurazione attuale

#### Amissima Vita

I rischi tecnico-assicurativi del portafoglio Life del Gruppo e di Amissima Vita considerati materiali sono:

- il rischio longevità, legato ad uno sfavorevole scostamento delle basi demografiche risultanti dall'esperienza (sottomortalità) rispetto a quelle utilizzate nella determinazione della tariffa;
- il rischio mortalità, legato ad uno sfavorevole scostamento delle basi demografiche risultanti dall'esperienza (sovramortalità) rispetto a quelle utilizzate nella determinazione della tariffa;
- il rischio catastrofe, derivante da un evento imprevedibile che ha la conseguenza di colpire contemporaneamente più persone, producendo un numero di sinistri di entità significativamente superiore a quella attesa,
- il rischio di riscatto (che emerge in particolare per le polizze in gestione separata), legato a variazioni avverse nel livello o volatilità dell'incidenza dei riscatti, dei recessi, delle estinzioni anticipate e delle cessazioni nel pagamento dei premi;
- il rischio spesa, legato a variazioni avverse nel valore delle spese legate alle polizze rispetto ai valori utilizzati nella determinazione della tariffa.

Il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità per il rischio di sottoscrizione è effettuato ad oggi mediante l'applicazione della formula standard per il calcolo dell'SCR Life come definito negli Atti Delegati (da Art136 a art. 143), nel regolamento IVASS n°18 e nelle linee guida EIOPA-BoS-14/166 IT).

Il requisito patrimoniale per il rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita è uguale a:

$$SCR_{life} = \sqrt{\sum_{i,j} CorrNL_{(i,j)} \cdot SCR_i \cdot SCR_j}$$

Tutte le componenti utili al calcolo del requisito di capitale di ciascun sottomodulo del Life Underwriting Risk sono determinate per mezzo di un software tecnico attuariale.

Al 31 Dicembre 2019 il requisito patrimoniale di solvibilità a fronte del rischio di sottoscrizione Vita ammonta a 70,5 milioni. La ripartizione tra i diversi sottomoduli di rischio fotografa il risk profile riepilogato nelle seguenti tabelle:

<sup>8</sup> I singoli moduli e sottomoduli di rischio sono pre-diversificazione

<sup>9</sup> I singoli moduli e sottomoduli di rischio sono pre-diversificazione

|                                                             | 12.2019       | 12.2018       |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Capital Requirement (net) for Life Underwriting risk</b> | <b>70.488</b> | <b>94.914</b> |
| <i>Diversification effects</i>                              | -19.993       | -21.332       |
| <i>Sum of risk components</i>                               | 90.481        | 116.246       |
| Mortality                                                   | 6.928         | 9.753         |
| Longevity                                                   | 4.878         | 3.087         |
| Disability                                                  | -             | -             |
| Lapse                                                       | 53.152        | 80.777        |
| Expenses                                                    | 22.326        | 19.604        |
| Revision                                                    | -             | -             |
| CAT                                                         | 3.198         | 3.025         |

|                                                               | 12.2019       | 12.2018        |
|---------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Capital Requirement (gross) for Life Underwriting risk</b> | <b>65.303</b> | <b>127.209</b> |
| <i>Diversification effects</i>                                | -21.171       | -26.712        |
| <i>Sum of risk components</i>                                 | 86.474        | 153.921        |
| Mortality                                                     | 9.293         | 15.120         |
| Longevity                                                     | 4.359         | 2.864          |
| Disability                                                    | -             | -              |
| Lapse                                                         | 47.259        | 112.921        |
| Expenses                                                      | 22.305        | 19.801         |
| Revision                                                      | -             | -              |
| CAT                                                           | 3.258         | 3.215          |

Il rischio Life Underwriting più significativo è il rischio Lapse che rappresenta il 59% del Life Underwriting Risk Net pre diversificazione, seguito dall'Expenses Risk (25%).

I risultati del SCR Life Risk sono coerenti alle variazioni avvenute a livello di ipotesi attuariali, dinamiche di portafoglio o implementazioni di modello. In particolare, rispetto al 31.12.2018 si nota (a livello Gross):

Una diminuzione del **SCR Mortality**, dovuta a:

- ✓ un abbassamento della curva dei tassi risk-free EIOPA (scenario economico)
- ✓ aggiornamento delle ipotesi demografiche

Una diminuzione del **SCR Longevity** dovuto a:

- ✓ un abbassamento della curva dei tassi risk-free EIOPA (scenario economico)

Una diminuzione del **SCR Lapse**: la Compagnia nel 2018 era esposta al rischio Lapse Up che si è ridotto nel 2019, facendo prevalere il Lapse Down che invece è aumentato a causa di:

- ✓ un abbassamento della curva dei tassi risk-free EIOPA (scenario economico)
- ✓ aggiornamento delle ipotesi di riscatto

Un aumento del **SCR Expenses** dovuto a:

- ✓ nuove ipotesi spese

- ✓ nuova produzione

Un aumento del **SCR Catastrophe** dovuto a:

- ✓ nuova produzione

Si osserva, in modo generalizzato, ad un aggravio dei rischi che comportano un incremento di duration del portafoglio passivi (i.e. diminuzione masse in uscita rispetto al base), causato principalmente dal progressivo abbassamento della curva dei tassi risk-free lungo il 2019. Per la medesima causa, si nota un minor impatto dei rischi che comportano una riduzione di di duration.

### Amissima Assicurazioni

I rischi tecnico-assicurativi dei portafogli Non-Life e Health del Gruppo e di Amissima Assicurazioni considerati materiali sono:

- Premium risk (rischio di sottoscrizione): rischio che i premi generati dai contratti in essere non siano sufficienti a coprire i sinistri e le spese sostenuti e da sostenere derivanti da tali contratti;
- Reserve risk (rischio di riservazione): rischio che l'importo delle riserve sinistri sia stimato in modo non adeguato e che, a causa della natura stocastica (aleatoria) dei pagamenti dei sinistri, questi ultimi possano oscillare intorno al loro valore medio statistico;
- Cat risk (rischio catastrofale): rischio di perdita o di variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative, derivante da un'incertezza significativa delle ipotesi in materia di fissazione dei prezzi e di costituzione delle riserve in rapporto ad eventi estremi o eccezionali

Tali rischi sono tutti valutati in base alla formula standard di Solvency 2.

### Premium e Reserve Risk

Si riportano tabelle sintetiche con i valori di riferimento alla data di valutazione 31.12.2019 in confronto con quelli alla data di valutazione 31.12.2018: la diminuzione delle misure di volume, e del corrispondente Capital Requirement Underwriting Risk, è dovuta soprattutto ad una diminuzione di portafoglio. Per quanto riguarda il rischio conservato, la Compagnia ha mantenuto i trattati riassicurativi XL ed in quota presenti all'anno precedente variando principalmente la quota ceduta della lob 4 che passa al 60% dal 50%.

|                                                 | 12.2019       | 12.2018       |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Capital Requirement NL Underwriting Risk</b> | <b>67.580</b> | <b>79.025</b> |
| <i>Diversification effects</i>                  | - 4.281       | - 3.780       |
| <i>Sum of risk components</i>                   | 71.861        | 82.805        |
| Premium and reserve risk                        | 66.230        | 77.755        |
| Lapse risk                                      | 880           | 472           |
| Catastrophe risk                                | 4.750         | 4.578         |

|                                                     | 12.2019      | 12.2018       |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Capital Requirement Health Underwriting Risk</b> | <b>8.119</b> | <b>11.239</b> |
| <i>Diversification effects</i>                      | - 676        | - 439         |
| <i>Sum of risk components</i>                       | 8.794        | 11.678        |
| Health SLT                                          | -            | -             |
| Health Non-SLT                                      | 7.820        | 11.073        |
| Health CAT                                          | 974          | 605           |

I dati relativi alla parte NL Premium and Reserve per le annualità analizzate risultano variare solamente per la parte relativa alla misura di volume come segue:

|                                            | 12.2019       | Componente Premium | Componente Reserve |
|--------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| <b>Premium and Reserve Risk NL_UW Risk</b> | <b>66.230</b> | <b>24.848</b>      | <b>50.007</b>      |
| Function of the standard deviation         | 0,196         | 0,1876             | 0,2425             |
| Standard deviation                         | 0,065         | 0,06252            | 0,08084            |
| Volume measure                             | 338.692       | 132.481            | 206.210            |

|                                            | 12.2018       | Componente Premium | Componente Reserve |
|--------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| <b>Premium and Reserve Risk NL_UW Risk</b> | <b>77.755</b> | <b>29.054</b>      | <b>58.678</b>      |
| Function of the standard deviation         | 0,194         | 0,1856             | 0,2398             |
| Standard deviation                         | 0,065         | 0,06186            | 0,07994            |
| Volume measure                             | 401.235       | 156.549            | 244.686            |

#### Cat Risk:

- a. Il processo di individuazione alla data di riferimento si può riassumere come segue:
  - I. NAT-CAT: Si individuano tutti i capitali assicurati relativi alle polizze contenenti le garanzie terremoto, alluvione, grandine tramite una estrazione effettuata sul portafoglio della Compagnia suddivisi per cresta zone (standard di aggregazione di dati geografici).
  - II. Man MADE:
    - i. Motor – L'individuazione del valore catastrofale avviene tramite la selezione del massimale sottoscritto su tutto il portafoglio RCA;
    - ii. Incendio – si individua il massimo capitale sottoscritto su tutto il portafoglio;
    - iii. RC – Si individua l'elemento necessario al calcolo tramite una analisi del portafoglio prodotti che suddivide il valore totale dei premi emessi per i differenti gruppi di rischio;
    - iv. Credito – Si individuano i maggiori contratti ramo credito tra tutti quelli in vita al momento della valutazione e se ne riporta il valore catastrofale.
  - III. Health
    - i. Concentrazione – L'individuazione è stata individuata a partire dal portafoglio completo delle polizze comprendenti le garanzie previste dal calcolo ed è stata selezionata la polizza con maggiore concentrazione di soggetti presenti presso lo stesso indirizzo;
    - ii. Pandemico – L'individuazione è stata effettuata applicando a tutto il portafoglio esposto all'Invalidità permanente, l'importo medio erogato in caso di pandemia;
    - iii. Massa – questo elemento è stato individuato sommando i capitali di tutte le garanzie previste presenti in portafoglio.

Altri tipi di contratto previsti dal CAT (ad esempio contratti con copertura “tempesta”) non sono presenti nel portafoglio della Compagnia.

- b. Il programma riassicurativo, applicato per ogni singola Lob, è quello ultimo approvato dal CDA del 20.02.2020;
- c. i calcoli per imputare l’effetto di attenuazione del rischio sono stati effettuati applicando gli opportuni trattati al rischio Catastrofale calcolato al lordo di riassicurazione, la mitigazione è stata considerata al netto dell’eventuale costo dei reintegri;
- d. le modalità utilizzate per la riaggregazione delle perdite nette per il calcolo del SCR NL CAT sono state quelle definite nella formula standard.

I risultati dei calcoli sopra riportati sono esposti nella seguente tabella:

|                                      | <b>Lordo Riass</b> |                                      | <b>Netto Riass</b> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|
| <b>SCR Non-Life Catastrophe Risk</b> | <b>46.326</b>      | <b>SCR Non-Life Catastrophe Risk</b> | <b>4.750</b>       |
| Sum of risk components               | 56.031             | Sum of risk components               | 6.714              |
| Natural catastrophe                  | 11.039             | Natural catastrophe                  | 3.240              |
| Non-Proportional Reinsurance         | -                  | Non-Proportional Reinsurance         | -                  |
| Man Made catastrophe                 | 44.992             | Man Made catastrophe                 | 3.473              |
| Other catastrophe                    | -                  | Other catastrophe                    | -                  |

Il decremento del SCR Non Life Underwriting Risk di circa 11 mln, è dovuto del calo dei volumi premi e dello smontamento dello stock di riserve sinistri.

## Concentrazione e Monitoraggio del rischio

### Amissima Vita

I principali rischi di tale tipologia a cui la Compagnia Vita è esposta sono i rischi legati al comportamento degli assicurati con particolare riferimento al rischio di riscatto, ed al rischio di incremento delle spese allocate sui contratti assicurativi.

I rischi Lapse Down e Expense rappresentano rispettivamente il 59% e il 25% del rischio di sottoscrizione vita pre diversificazione.

Il rischio connesso al comportamento degli assicurati ovvero la propensione al riscatto è quello soggetto a una maggior volatilità, in conseguenza dello stretto legame con variabili di tipo finanziario e di conseguenza per loro natura maggiormente aleatorie.

Amissima Vita monitora nel continuo il proprio profilo di rischio, al fine di renderlo adeguato agli obiettivi di sviluppo del business e adopera specifiche tecniche di mitigazione tramite ricorso alla riassicurazione per i rischi puri, così come descritto nel paragrafo C.7 “Altre Informazioni: Tecniche di attenuazione dei rischi” oltre a monitorare costantemente il livello complessivo di esposizione al rischio rispetto a quanto definito nel Risk Appetite Framework del Gruppo.

## Amissima Assicurazioni

La Compagnia Danni valuta il rischio di concentrazione, tenendo in considerazione la composizione del proprio portafoglio, con particolare riguardo al rischio di riservazione.

In particolar modo la Compagnia è esposta verso i rischi connessi alle Lob (*Line of business*) Motor vehicle liability (RCA) e Third-party liability (RCG), rispettivamente per circa il 54% e il 14% verso il rischio di tariffazione e per il 50% e il 25% verso il rischio di riservazione, entrambi rappresentati attraverso le rispettive misure di volume premi e sinistri al netto dell'effetto della riassicurazione.

Per il rischio catastrofale, le maggiori esposizioni sono quelle relative al rischio terremoto per quanto riguarda il modulo di NatCat e quelle relative al rischio Fire per quanto riguarda il modulo Cat ManMade.

La Compagnia monitora nel continuo la propria esposizione al rischio di sottoscrizione, mediante la verifica del rispetto dei limiti operativi previsti dalla politica di sottoscrizione e l'analisi dell'andamento della raccolta premi e degli indicatori di performance (Combined ratio, Loss ratio e ed Expense ratio) nonché la diversificazione del portafoglio al fine di renderlo adeguato agli obiettivi di sviluppo del business e adopera specifiche tecniche di mitigazione delle esposizioni tramite ricorso alla riassicurazione, così come descritto nel paragrafo C.7 "Altre Informazioni: Tecniche di attenuazione dei rischi" oltre a monitorare costantemente il livello complessivo di esposizione al rischio tramite il Risk Appetite Framework definito.

## Analisi di sensitivity

Il Gruppo e le Compagnie ritengono che il requisito di capitale per i rischi Underwriting Life, Non Life e Health, determinato applicando la formula standard di Solvency 2, rappresenti adeguatamente il fabbisogno di solvibilità relativamente ai rischi in essa considerati.

## Amissima Vita

La Compagnia ha impostato le seguenti analisi di stress test per individuare eventuali elementi di criticità che possono avere un impatto sulla situazione di solvibilità:

- Diminuzione del 25% dei premi spot;
- Decremento del 40% delle frequenze di riscatto anticipato per ogni antidurata.

| Sensitivity               | Delta Ratio           |
|---------------------------|-----------------------|
| Stress -25% spot premiums | -10 punti percentuali |
| Stress -40% lapse rate    | +14 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -10 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale nel caso di riduzione dei premi spot, dovuto principalmente alla riduzione dei PVFP (present value future profit) che si riflette nei fondi propri di base (-10 mln).

Nel caso di decremento delle frequenze di riscatto su tutto il portafoglio, si ha un beneficio in termini di Best Estimate, in quanto lo stress a differenza del calcolo di standard formula del SCR lapse Down è

applicato anche alle tariffe che creano un beneficio se aumenta la duration (tariffe con minimo garantito 0%). L'impatto sul ratio è di +14 punti percentuali.

### **Amissima Assicurazioni**

La Compagnia ha impostato uno stress test ipotizzando un incremento delle Best Estimate CLAIMS Lordo Riassicurazione (ricavate considerando il 75esimo percentile della distribuzione di probabilità corrispondente a 1 evento su 4) di +5% per la LoB MTPL, e di +5,5% per la LoB GTPL.

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -7 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale, dovuto sia alla riduzione di Own Funds (incremento contestuale di Best Estimates e Risk Margin), sia all'aumento del SCR Non Life Underwriting Risk.

## C.2 Rischio di mercato

### Misurazione attuale

Il rischio Mercato è il rischio legato alla possibilità di registrare perdite derivanti da variazioni sfavorevoli nel valore di uno strumento finanziario o di un immobile a causa di variazioni inattese nei parametri di mercato quali:

- i tassi di interesse;
- gli spread;
- i prezzi azionari;
- i tassi di cambio;
- i prezzi degli immobili.

Con riferimento alle sottocategorie incluse nella formula standard, il requisito di capitale è misurato secondo le metriche e i parametri della formula standard.

Con riferimento alle sottocategorie non incluse in formula standard, si procede come segue:

- Rischio di illiquidità (market liquidity risk): viene valutato con riferimento alle attività finanziarie in portafoglio calcolando l'impatto di un eventuale smobilizzo in condizioni di scarsa liquidità del mercato, per far fronte agli impegni di pagamento attesi (liquidazioni per sinistri, scadenze riscatti, spese generali, tasse). Nella misura in cui i pagamenti attesi per varie cause sono coperti da liquidità di conto corrente o da strumenti di mercato monetario, il rischio viene considerato non significativo e il fabbisogno di solvibilità nullo.
- Rischio di inflazione: viene valutato con riferimento alle attività finanziarie indicizzate all'inflazione e al maggior costo delle liquidazioni per ipotesi inflattive non previste.
- Rischio base dei derivati: si valuta il basis risk degli strumenti finanziari derivati eventualmente in portafoglio; per i derivati con finalità di copertura se ne valuta l'efficacia sulla base dei test di efficacia retrospettiva e prospettica ai sensi del principio IAS 39.
- Rischi specifici delle attività finanziarie caratterizzate da opzionalità implicite: si considerano le attività finanziarie in portafoglio che presentano opzionalità implicite (titoli con cedole indicizzate ai tassi swap a lungo termine (CMS/CMT), eventualmente con cap e/o floor sulle cedole, titoli callable che prevedono, quindi, la facoltà per l'emittente di rimborsare anticipatamente il titolo, obbligazioni convertibili, obbligazioni equity-linked cioè con prestazioni indicizzate a indici azionari, etc.). Le opzionalità implicite descritte vengono considerate nel pricing dei titoli effettuato con gli strumenti di calcolo in uso (Sofia e Bloomberg); in particolare, con riferimento ai callable bonds (ed esclusivamente per quelli subordinati finanziari e assicurativi) è stata definita internamente una metodologia per valutare correttamente le situazioni di "rischio", indicate nella normativa, che potrebbero incentivare l'emittente a "non richiamare" il titolo.

L'identificazione e la mappatura dei rischi impliciti in queste attività finanziarie vengono effettuate con un approccio look-through finalizzato a scomporre ogni strumento nei suoi elementi costitutivi essenziali. Nella misura in cui non c'è o non risulta significativa l'esposizione a rischi specifici legati a opzionalità implicite non colte dalla formula standard, il fabbisogno di capitale viene calcolato in funzione dei requisiti di capitale per rischio tasso di interesse, rischio spread, rischio equity.

- Investimenti Alternativi o Private Debt/Equity: l'Impresa opera investimenti su queste asset class attraverso veicoli di investimento (Fondi c.d. ICAV) per cui l'identificazione e la mappatura dei rischi impliciti in queste attività finanziarie vengono effettuate approccio look-through finalizzato a scomporre ogni fondo nei suoi elementi sottostanti (investimenti e cassa).
- Rischio di concentrazione per settore merceologico: non considerato nella formula standard, è gestito nell'ambito dei limiti agli investimenti che fissano soglie di esposizione massima, differenziate per settore. Nella misura in cui il portafoglio risulta ben diversificato sui settori merceologici diversi dai governativi, liquidità e immobiliari non si calcola alcun fabbisogno di capitale per questo fattore di rischio.

È stato quantificato l'impatto degli shock previsti dagli artt. 166 e 167 degli Atti Delegati considerando tutte le attività e le passività esposte a ciascun fattore di rischio.

Il rischio tasso di interesse è stato valutato considerando l'impatto di shock dei tassi sia sul valore delle attività esposti al rischio sia sul valore delle passività: la variazione delle Best Estimate Liability è determinata dalla variazione della curva di attualizzazione dei cash flows futuri. Per la valutazione al 31.12.2019 è stato applicato un Volatility Adjustment pari a 7 bps.

Il rischio Market più significativo per il Gruppo è il rischio Spread che rappresenta il 64% del Market Risk pre-diversificazione.

Rispetto alla valutazione precedente al 31.12.2018, la riduzione del SCR Market Risk del Gruppo deriva dalla riduzione del SCR Spread Risk, per effetto della riduzione delle posizioni esposte a tale rischio, e del SCR Currency Risk (Valuta) per le minori esposizioni e il minor costo delle coperture del rischio di Cambio all'interno delle ICAV.

#### Gruppo Assicurativo Amissima

|                                            | 12.2019        | 12.2018        | % su rischi<br>pre diversificazione |         |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------|---------|
|                                            |                |                | 12.2019                             | 12.2018 |
| <b>Capital requirement for Market risk</b> | <b>126.935</b> | <b>158.184</b> |                                     |         |
| <i>Diversification effects</i>             | -19.471        | -28.899        |                                     |         |
| <i>Sum of risk components</i>              | 146.405        | 187.083        |                                     |         |
| Interest rate risk                         | -              | -              | 0%                                  | 0%      |
| Equity risk                                | 5.527          | 2.703          | 4%                                  | 1%      |
| Property risk                              | 42.731         | 41.754         | 29%                                 | 22%     |
| Spread risk                                | 93.735         | 124.713        | 64%                                 | 67%     |
| Currency risk                              | 4.411          | 17.913         | 3%                                  | 10%     |
| Concentration risk                         | -              | -              | 0%                                  | 0%      |

## Amissima Vita

|                                            | 12.2019        | 12.2018        | % su rischi<br>pre diversificazione |         |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------|---------|
|                                            |                |                | 12.2019                             | 12.2018 |
| <b>Capital requirement for Market risk</b> | <b>104.612</b> | <b>119.259</b> |                                     |         |
| <i>Diversification effects</i>             | -12.147        | -17.473        |                                     |         |
| <i>Sum of risk components</i>              | 116.759        | 136.732        |                                     |         |
| Interest rate risk                         | -              | -              | 0%                                  | 0%      |
| Equity risk                                | 5.385          | 3.052          | 5%                                  | 2%      |
| Property risk                              | 20.420         | 18.350         | 17%                                 | 13%     |
| Spread risk                                | 87.326         | 103.104        | 75%                                 | 75%     |
| Currency risk                              | 3.628          | 10.892         | 3%                                  | 8%      |
| Concentration risk                         | -              | 1.335          | 0%                                  | 1%      |

Per la Compagnia Vita, oltre all'effetto attualizzazione, si considera la Loss Absorbing Capacity (LAC), cioè la capacità di assorbimento delle perdite determinata dalla riduzione degli utili discrezionali attesi (Future Discretionary Benefits, FDB). La capacità di assorbimento delle perdite è stata considerata nella valutazione di tutti i sottomoduli di rischio tranne il Rischio di Concentrazione.

Il rischio Market più significativo è il rischio Spread che rappresenta il 75% del Market Risk pre-diversificazione ovvero 87 mln / 117 mln (*sum of risk*).

Rispetto alla valutazione precedente al 31.12.2018, la riduzione del SCR Market Risk deriva dalla riduzione del SCR Spread Risk, per effetto della riduzione delle posizioni esposte a tale rischio, e del SCR Currency Risk (Valuta) per le minori esposizioni e il minor costo delle coperture del rischio di Cambio all'interno delle ICAV.

## Amissima Assicurazioni

|                                            | 12.2019       | 12.2018       | % su rischi<br>pre diversificazione |         |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|---------|
|                                            |               |               | 12.2019                             | 12.2018 |
| <b>Capital requirement for Market risk</b> | <b>27.285</b> | <b>42.014</b> |                                     |         |
| <i>Diversification effects</i>             | -6.595        | -15.896       |                                     |         |
| <i>Sum of risk components</i>              | 33.881        | 57.910        |                                     |         |
| Interest rate risk                         | 1.397         | -             | 4%                                  | 0%      |
| Equity risk                                | 874           | 331           | 3%                                  | 1%      |
| Property risk                              | 22.416        | 23.125        | 66%                                 | 40%     |
| Spread risk                                | 6.409         | 21.609        | 19%                                 | 37%     |
| Currency risk                              | 783           | 7.022         | 2%                                  | 12%     |
| Concentration risk                         | 2.002         | 5.823         | 6%                                  | 10%     |

Il rischio Market più significativo è il rischio Property che rappresenta il 66% del Market Risk pre diversificazione.

Rispetto alla valutazione precedente al 31.12.2018, la riduzione del SCR Market Risk deriva dalla riduzione del SCR Spread Risk, dovuta alla riduzione delle posizioni esposte a tale rischio.

### Concentrazione e Monitoraggio del rischio

Il Gruppo e le Compagnie effettuano un monitoraggio periodico dell'esposizione a rischi di mercato verificando il rispetto dei limiti di composizione del portafoglio investimenti stabiliti dalla Politica degli investimenti adottata e volti a mantenere il rischio di mercato in linea con il profilo di rischio scelto dalle Compagnie e dal Gruppo.

La Compagnia Vita, sul portafoglio diretto, ha adottato una strategia di attenuazione dal rischio di fluttuazione del valore di mercato di una quota parte dei titoli governativi italiani BTP.

L'esposizione ai rischi Currency (cambio) e Interest rate (tassi di interesse) derivante dall'investimento in ICAV è invece attenuato mediante la presenza all'interno dei fondi di strumenti derivati di copertura (forward e future).

### Analisi di sensitivity

Il Gruppo e le Compagnie ritengono che il requisito di capitale, determinato applicando la formula standard di Solvency 2, rappresenti adeguatamente il fabbisogno di solvibilità relativamente ai rischi in essa considerati. In particolare, con riferimento ai rischi tasso di interesse, equity, spread, concentrazione e default si ritiene che i parametri e la metodologia della formula standard conducano ad un requisito di capitale adeguato rispetto al profilo di rischio del Gruppo e delle Compagnie. Il Gruppo ha impostato le seguenti analisi di stress test per individuare eventuali elementi di criticità che possono avere un impatto sulla situazione di solvibilità:

- Analisi di sensitività all'esposizione rischio "Italia" (BTP)
- Analisi di sensitività al Credit Spread (Corporate)
- Analisi di sensitività al rischio tasso (-50bp)
- Analisi di sensitività ai titoli governativi

Con l'obiettivo di replicare le analisi di sensitività relative al Market Risk sul Gruppo, per mantenere coerenza tra le Solo Entities, si è calcolato l'impatto delle ipotesi di stress sia sul portafoglio vita che sul portafoglio Investimenti della consociata Danni.

Di seguito, si forniscono i dettagli metodologici, nonché le risultanze emerse in termini di impatto di S2 Ratio.

1. Analisi di sensitività BTP che prevede la misurazione dell'impatto di un allargamento degli spread di 100 punti sui BTP presenti nel portafoglio.

L'analisi è stata fatta a partire dalla valutazione senza modificare il Volatility Adjustment "country" in quanto dal ricalcolo indipendente effettuato a partire dal *reference portfolio* EIOPA, non risulterebbe scattare la componente paese (Italia).

### Gruppo Assicurativo Amissima

| Sensitivity | Delta Ratio           |
|-------------|-----------------------|
| BTP +100bps | -11 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio del Gruppo è nell'ordine di -11 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

#### **Amissima Vita**

| Sensitivity | Delta Ratio           |
|-------------|-----------------------|
| BTP +100bps | -12 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -12 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

#### **Amissima Assicurazioni**

| Sensitivity | Delta Ratio          |
|-------------|----------------------|
| BTP +100bps | -1 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -1 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

- Analisi di sensitività al Credit Spread: si è valutato uno scenario di stress ovvero un allargamento del premio al rischio di 100 punti base su tutti i titoli Corporate detenuti in portafoglio.

#### **Gruppo Assicurativo Amissima**

| Sensitivity            | Delta Ratio           |
|------------------------|-----------------------|
| Credit Spread + 100bps | -17 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio del Gruppo è nell'ordine di -17 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

#### **Amissima Vita**

| Sensitivity            | Delta Ratio           |
|------------------------|-----------------------|
| Credit Spread + 100bps | -21 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -21 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

#### **Amissima Assicurazioni**

| Sensitivity            | Delta Ratio          |
|------------------------|----------------------|
| Credit Spread + 100bps | -1 punto percentuale |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -1 punto percentuale sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

- Analisi di sensitività al rischio tasso (-50bp): lo shock "IR down" nella formulazione attuale della Formula Standard non prevede per tassi già negativi un ulteriore ribassamento della curva base, è stata quindi condotta un'analisi di sensitività che prevede la misurazione dell'impatto di uno shift parallelo sulla curva EIOPA Risk-Free al 31 dicembre 2019 di -50 bps, su tutte le attività e le passività sensibili. È stata calcolata la perdita sugli Own Funds.

#### **Gruppo Assicurativo Amissima**

| Sensitivity | Delta Ratio           |
|-------------|-----------------------|
| IR -50bps   | -12 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio del Gruppo è nell'ordine di -12 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

#### **Amissima Vita**

| Sensitivity | Delta Ratio           |
|-------------|-----------------------|
| IR -50bps   | -17 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -17 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

### Amissima Assicurazioni

| Sensitivity | Delta Ratio          |
|-------------|----------------------|
| IR -50bps   | +4 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di +4 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

- Analisi di sensitività ai titoli governativi +100bps: la formula standard non prevede un requisito di capitale per titoli/emissioni Governativi, pertanto è stata condotta un'analisi di sensitività (credit spread) che prevede la misurazione dell'impatto di un allargamento degli spread di + 100 bps su tutti i titoli governativi presenti nel portafoglio diretto ed indiretto (ovvero tramite veicoli di investimento ICAV, ETF) del Gruppo. Il VA a seguito di tale stress diventa di 48bps.

### Gruppo Assicurativo Amissima

| Sensitivity     | Delta Ratio           |
|-----------------|-----------------------|
| Govies + 100bps | -34 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio del Gruppo è nell'ordine di -34 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

### Amissima Vita

| Sensitivity     | Delta Ratio           |
|-----------------|-----------------------|
| Govies + 100bps | -36 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -36 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

### Amissima Assicurazioni

| Sensitivity     | Delta Ratio          |
|-----------------|----------------------|
| Govies + 100bps | -7 punti percentuali |

L'impatto sul Solvency ratio della Compagnia è nell'ordine di -7 punti percentuali sul rapporto di copertura del requisito di capitale.

### **Principio della persona prudente**

Nel rispetto del “Principio della persona prudente” previsto dall’art. 132 della Direttiva Solvency 2, la Capogruppo richiede che la gestione degli investimenti a livello di Gruppo tenga in considerazione i requisiti regolamentari ed i limiti stabiliti da ogni singola Impresa, garantisca sicurezza, profittabilità, liquidità degli investimenti, nonché il rispetto delle garanzie verso gli assicurati.

La gestione degli investimenti tiene, altresì, in opportuna considerazione il profilo di rischio delle passività detenute, in modo da assicurare una gestione integrata delle attività e delle passività nel tempo.

In generale, la definizione dell’asset allocation strategica, così come la selezione e la gestione degli attivi, viene effettuata presso ciascuna Impresa tenendo in opportuna considerazione le relative specificità in termini di assorbimento di capitale in ottica Solvency 2 (Solvency Capital Requirement, o anche “SCR”) e correlazioni tra i diversi fattori di rischi sottostanti agli attivi stessi anche in relazione ai passivi ed in coerenza con il risk appetite prefissato, nonché i requisiti normativi e contabili.

Nel processo di implementazione della strategia target di asset allocation, obiettivo primario è l’ottimizzazione dell’assorbimento di capitale (“SCR”), nel Quadro di ricerca costante di profili rischio/rendimento adeguati alle necessità del business assicurativo vita e danni, e coerenti con gli impegni contrattuali verso gli assicurati.

Nel raggiungere tali obiettivi, deve essere posta particolare attenzione alla diversificazione degli investimenti e dei relativi rischi con riferimento alle tipologie di strumenti finanziari, agli emittenti degli stessi e le relative aree geografiche e valute di riferimento; al fine di raggiungere più efficientemente e più efficacemente questi obiettivi, le Compagnie del Gruppo possono ricorrere a operatori professionali specializzati nella gestione degli investimenti che possono anche avvalersi di attivi complessi.

È richiesto alle Imprese assicurative del Gruppo di gestire in ottica integrata le attività e le passività nel medio/ lungo periodo, tenendo in opportuna considerazione l’evoluzione temporale attesa dei flussi di cassa, tenendo in considerazione il mismatching di flussi di cassa e di duration attraverso la definizione di limiti operativi e relative soglie di tolleranza coerenti con il risk appetite delle Imprese stesse.

In tema di rischio di liquidità, è richiesto alle Imprese di dotarsi di metodologia, procedure e limiti operativi adeguati al fine di garantire una prudente gestione del rischio di liquidità per far fronte anche ad esigenze che si possono manifestare in circostanze ordinarie e straordinarie.

Nel rispetto di quanto sopra gli investimenti dovranno:

- risultare coerenti con gli obiettivi di redditività, anche di medio lungo termine, del portafoglio tenendo conto, per le Gestioni Separate della compagnia vita, dei minimi garantiti previsti nei prodotti assicurativi e delle attese di rendimento degli assicurati e per la compagnia danni, degli obiettivi di redditività marginale del capitale assorbito;
- mantenersi su posizioni a rischio contenuta, prevalentemente riferite ad emittenti di elevato standing creditizio appartenenti all’area Euro;
- essere principalmente denominati in Euro e negoziati in mercati regolamentati o in mercati attivi;
- presentare un congruo livello di liquidità, la cui valutazione viene effettuata sulla base del c.d. Indice di Illiquidità del Portafoglio;

- essere investiti prevalentemente in titoli obbligazionari Governativi o di enti sovranazionali appartenenti all'area OCSE o emessi da società finanziarie o industriali privi di clausole di subordinazione.

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati (compresi altri strumenti finanziari con caratteristiche simili e prodotti strutturati in generale) deve essere coerente con i principi di sana e prudente gestione. Gli strumenti derivati possono essere usati:

- a fini di copertura con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, ovvero al fine di proteggere il valore di singole attività o passività o di insieme di attività o passività, anche mediante la loro correlazione, da avverse variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato. L'intento di copertura deve essere documentato da evidenze interne e riscontrabile in base ad un'elevata correlazione tra le caratteristiche finanziarie delle attività/passività coperte e quelle degli strumenti finanziari derivati;
- allo scopo di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio.

Le operazioni finalizzate al perseguimento di tale obiettivo sono quelle che vengono effettuate allo scopo di raggiungere prefissati obiettivi di investimento in maniera più veloce, agevole, economica o più flessibile rispetto a quanto sia possibile operando sugli attivi sottostanti. Tali operazioni non devono generare un incremento significativo del rischio di investimento e, in ogni caso, tale incremento deve essere equivalente a quello ottenibile operando direttamente sugli attivi sottostanti secondo un'equilibrata e prudente gestione del portafoglio. L'intento di gestione efficace deve essere documentato da evidenze interne e riscontrabile sulla base di un'evidente connessione con gli strumenti finanziari in portafoglio.

Rientrano in tale categoria anche le operazioni effettuate esclusivamente per acquisire strumenti finanziari. Le caratteristiche finanziarie di queste ultime operazioni devono evidenziare chiaramente l'intento perseguito.

## C.3 Rischio di credito

### Misurazione attuale

Al 31 dicembre 2019 i rischi di credito, intesi come rischi di default della controparte e quindi non inclusivi del rischio di spread su titoli obbligazionari, rappresentano circa il 29% dell'SCR complessivo del Gruppo, tenendo in considerazione l'effetto delle diversificazioni tra moduli di rischio e il contributo della capacità di assorbimento delle perdite legato a riserve tecniche e imposte differite.

Le principali tipologie di esposizione rientranti in questa categoria a cui il Gruppo è esposto sono relative all'esposizione in conti correnti, verso riassicuratori e per crediti verso intermediari e assicurati, nonché su alcuni strumenti finanziari presenti all'interno dei fondi ICAV.

La valutazione di tali rischi è effettuata con formula standard, considerata a oggi appropriata dato il profilo delle attività in oggetto detenute delle compagnie appartenenti al Gruppo, in linea con il mercato. Nell'ambito delle valutazioni effettuate con questa metrica, è posta particolare attenzione al dettaglio del rischio per tipologia di esposizione e per le singole controparti di maggior rilievo, monitorandone l'andamento nel tempo e valutando caso per caso l'opportunità di azioni di natura gestionale volte a un contenimento del rischio.

### Gruppo Assicurativo Amissima

|                                                                | 12.2019       | 12.2018       |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Capital requirement for Counterparty default risk (NET)</b> | <b>69.691</b> | <b>98.837</b> |
| <i>Diversification effects</i>                                 | - 4.158       | - 5.695       |
| <i>Sum of risk components</i>                                  | 73.849        | 104.532       |
| Type 1 exposure                                                | 23.891        | 31.890        |
| Type 2 exposure                                                | 49.958        | 72.642        |

### Amissima Vita

|                                                                | 12.2019       | 12.2018       |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Capital requirement for Counterparty default risk (NET)</b> | <b>39.376</b> | <b>49.043</b> |
| <i>Diversification effects</i>                                 | - 2.466       | - 3.303       |
| <i>Sum of risk components</i>                                  | 41.841        | 52.346        |
| Type 1 exposure                                                | 14.824        | 22.263        |
| Type 2 exposure                                                | 27.018        | 30.082        |

### Amissima Assicurazioni

|                                                          | 12.2019       | 12.2018       |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Capital requirement for Counterparty default risk</b> | <b>31.931</b> | <b>50.877</b> |
| <i>Diversification effects</i>                           | -1.933        | -2.186        |
| <i>Sum of risk components</i>                            | 33.864        | 53.063        |
| Type 1 exposure                                          | 11.242        | 10.735        |
| Type 2 exposure                                          | 22.622        | 42.328        |

La riduzione del requisito di capitale per il rischio di default della controparte rispetto al 2018 per il Gruppo e le singole compagnie è riconducibile alle operazioni di disinvestimento in fondi effettuate nel corso del 2019.

In linea con l'impostazione richiesta da IVASS a seguito dell'ispezione effettuata nel corso del 2019 e in ottemperanza del Regolamento delegato (UE) 2015/35, gli strumenti ELIOS (veicolo di cartolarizzazione il cui attivo patrimoniale è composto da un portafoglio di crediti verso la pubblica amministrazione italiana) e BAF (fondo chiuso il cui patrimonio investito è rappresentato da crediti verso società industriali localizzate in America Latina), entrambi presenti nei fondi ICAV delle Compagnie, sono stati considerati all'interno del modulo del Rischio di Credito in seguito all'applicazione del Look-Through al fine di determinare i sottostanti.

Gli strumenti ELIOS e BAF sono categorizzati come esposizione tipo 2 e ai sensi dell'articolo 202 del Regolamento delegato (UE) 2015/35, il requisito patrimoniale per tali esposizioni è stato calcolato con la seguente formula:

$$SCR_{default} = 90\% * LGD_{receivables > 3 months} + \sum_i 15\%_i * LGD_i$$

Il calcolo del requisito patrimoniale considera la stima di un solo parametro, la Loss Given Default. Per entrambi gli strumenti è stata stimata una diversa LGD tra posizioni *performing* rispetto a quelle *not performing*, al fine di rispecchiare il diverso rischio di recupero dei crediti sottostanti, con una LGD minima pari ad almeno il 36%.

### **Concentrazione e Monitoraggio del rischio**

All'interno del rischio credito la concentrazione dei rischi risulta riconducibile alle esposizioni in liquidità nei confronti delle banche, alle esposizioni verso riassicuratori e alle controparti derivati.

Il Gruppo e le Compagnie monitorano nel continuo il livello di concentrazione dei depositi bancari e, se un valore è considerato inadeguato, definiscono specifici interventi di gestione.

Il Gruppo e le compagnie monitorano attraverso un processo di Financial & Credit Risk Management le esposizioni indirette (attraverso fondi di investimento ICAV Multicredit e Loan Origination) ovvero gli strumenti di debito privato unrated, attraverso analisi quali-quantitative usufruendo di servizi forniti da info provider secondo le best practise di mercato indipendenti.

Un primo assessment della probabilità di default su un orizzonte 12 mesi delle controparti viene effettuato mediante gli score sintetici basati su indicatori quali: settore di appartenenza, area geografica, anzianità dell'azienda, numero di dipendenti, andamento dei pagamenti nei confronti dei fornitori, presenza di eventi negativi e dati di bilancio laddove disponibili. La categoria eventi negativi comprende protesti, pregiudizievoli, segnalazioni di insolvenza e bad news derivanti dalle principali fonti di stampa del settore (Bloomberg, Reuters etc.).

A seguito del mapping iniziale viene attivato il processo di monitoraggio della rischiosità del portafoglio di prestiti privati basato sull'andamento degli score di rischio e sulla segnalazione di eventuali eventi negativi.

Il suddetto processo è finalizzato all'integrazione del contributo informativo fornito dal gestore, in particolare internal rating (CQS) basati su dati e indicatori di bilancio.

L'esposizione al rischio default dei riassicuratori è gestita e attenuata mediante un'opportuna selezione degli stessi così come descritto nel paragrafo C.7 "Altre Informazioni: Tecniche di attenuazione dei rischi".

#### **Analisi di sensitivity**

Il Gruppo approccia la valutazione del rischio in questione mediante approccio di tipo lookthrough, valutando con criterio prudente esposizione per esposizione, tenendo conto dei requisiti più penalizzanti previsti dalla formula Standard, che ritiene adeguata a riflettere il profilo di rischio.

## C.4 Rischio di liquidità

### Gestione del rischio

Il rischio di liquidità è valutato in relazione al rischio che l'Impresa non sia in grado di far fronte, secondo criteri di economicità, alle proprie uscite di cassa (sia attese che inattese), senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria oppure al rischio di non essere in grado di smobilizzare un'attività finanziaria senza incorrere in perdite in conto capitale a causa della scarsa liquidità del mercato di riferimento o inefficienze dello stesso. L'esposizione al rischio è mitigata dalla riserva di liquidità appositamente costituita a livello di singola Impresa. Il rischio di tasso di interesse e spread degli strumenti di mercato monetario usati nella gestione della liquidità è considerato nel rischio mercato. Il rischio di default delle controparti bancarie è considerato nel rischio credito / controparte.

Il rischio di liquidità sorge come conseguenza degli investimenti in attività finanziarie effettuati con l'obiettivo di conseguire una redditività adeguata a fronte degli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

Il rischio di liquidità sorge anche in conseguenza della volatilità dei cashflow positivi e negativi delle passività, che può essere determinata dal comportamento degli assicurati (per esempio, variazioni nella dinamica dei riscatti), dai sinistri (eventi catastrofici o tassi di sinistralità maggiori delle attese) e da obbligazioni verso terze parti (ad esempio, le controparti in derivati).

La valutazione del rischio di liquidità tiene conto delle seguenti componenti:

- funding liquidity risk, cioè, il rischio che l'Impresa non sia in grado di far fronte, secondo criteri di economicità, alle proprie uscite di cassa (sia attese che inattese, senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria dell'Impresa);
- market liquidity risk, o rischio di non essere in grado di smobilizzare un'attività finanziaria senza incorrere in perdite in conto capitale a causa della scarsa liquidità del mercato di riferimento o inefficienze dello stesso.

La gestione del rischio di liquidità si basa sulla capacità della Compagnia di individuare e misurare questa forma di rischio e di adottare prassi gestionali che ne consentano la mitigazione nel rispetto dei limiti operativi approvati.

La strategia di gestione del rischio di liquidità, così come definita nella "Politica in materia di Rischio Liquidità" prevede che ciascuna Impresa assicurativa del Gruppo costituisca un buffer (riserva) di liquidità. È possibile, inoltre, ricorrere a strumenti derivati, con i limiti di ammissibilità e operativi definiti nella Politica in materia di investimenti approvata ai sensi del Regolamento IVASS n. 24/2016.

È ammesso il ricorso a operazioni di short term funding nei casi e nei limiti delle deleghe concesse.

Il Gruppo ha adottato, nell'ambito della propria autonomia gestionale organizzativa, un modello di gestione sinergico, laddove la funzione di tesoreria gestisce i flussi di entrate ed uscite di ogni Impresa secondo le peculiarità di ognuna con funzioni di presidio residenti in ogni singola Impresa.

La gestione della liquidità a breve termine, o cash flow management, ha l'obiettivo di garantire la capacità dell'Impresa di far fronte agli impegni di pagamento per cassa previsti o imprevisti, senza pregiudicare la normale continuità operativa dell'attività. Viene effettuata su un intervallo temporale di un mese,

recependo con un dettaglio almeno settimanale tutti gli impegni finanziari contabilizzati secondo le procedure aziendali e confrontandoli con i saldi di c/c.

La gestione della liquidità di breve-medio termine si basa sul Cash Flow Previsionale e copre un orizzonte temporale di 12 mesi, con passo mensile.

Il rischio di Liquidità rappresenta un elemento fondamentale del Profilo di Rischio Complessivo governato dal RAF (Risk Appetite Framework) ed è disciplinato da specifiche Politiche adottate dalle Compagnie.

I principi, le metriche e i processi connessi alla gestione e misurazione del rischio di liquidità sono declinati analiticamente nelle Politiche di Rischio di Liquidità adottate dalle Compagnie e nei connessi processi gestionali.

Oltre ai limiti operativi previsti in riferimento principalmente ai requisiti normativi regolamentari disciplinati nelle Linee Guida e nelle Politiche di gestione del rischio di liquidità, nel RAF sono definiti Hard Limit e Soft Limit per i seguenti indicatori:

- Reserve Coverage Ratio
- Grado di liquidità dei portafogli a copertura delle riserve tecniche

Il Reserve Coverage Ratio è inteso come rapporto tra:

- elementi di patrimonio (valutato a valore di copertura) in eccesso rispetto alle riserve relative alla Gestioni Separate, per Amissima Vita;
- elementi di patrimonio (valutato a valore di mercato) in eccesso di copertura rispetto alle riserve sinistri e premi al netto della riassicurazione passive, per Amissima Assicurazioni.

Il grado di liquidità dei portafogli a copertura delle riserve tecniche è valutato come rapporto tra Attività Liquide (definite ai sensi della Policy sul Rischio di Liquidità) e Riserve relative alle Gestioni Separate (Amissima Vita) e Riserve sinistri e premi (Amissima Assicurazioni).

L'osservazione dei limiti e delle soglie avviene con cadenza mensile.

Di seguito si riportano le risultanze delle due Compagnie al 31.12.19:

## Amissima Vita

### C Liquidity

|                   |                            | 30.09.2019 | 31.12.2019 | Variazione %<br>relativa | Variazione<br>assoluta | Threshold          |
|-------------------|----------------------------|------------|------------|--------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Hard Limit</b> | Investment Liquidity Ratio | 72%        | 75%        | 4%                       | 3%                     | min 30% <b>Ok</b>  |
|                   | Reserve Coverage Ratio     | 111%       | 108%       | -3%                      | -3%                    | min 100% <b>Ok</b> |
| <b>Soft Limit</b> | Reserve Coverage Ratio     | 111%       | 108%       | -3%                      | -3%                    | min 102% <b>Ok</b> |

## Amissima Assicurazioni

### C Liquidity

|                   |                            | 30/09/2019 | 31/12/2019 | Variation %<br>relative | Variation %<br>absolute | Threshold          |
|-------------------|----------------------------|------------|------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Hard Limit</b> | Investment Liquidity Ratio | 66%        | 100%       | 53%                     | 0%                      | min 30% <b>Ok</b>  |
|                   | Reserve Coverage Ratio     | 214%       | 196%       | -8%                     | -3%                     | min 102% <b>Ok</b> |
| <b>Soft Limit</b> | Reserve Coverage Ratio     | 214%       | 196%       | -8%                     | -3%                     | min 105% <b>Ok</b> |

Come richiesto dalla vigente normativa, si segnala che l'importo degli utili attesi nei premi futuri (cosiddetti EPIFP, Earning Profit In Future Premiums) ammonta complessivamente a 71 milioni.

#### **Possibili azioni in caso di crisi di liquidità (management action)**

Nel caso si raggiunga la soglia di attenzione nelle analisi e nei limiti per gli orizzonti a 1 mese e 12 mesi, il Responsabile di Amministrazione e Servizi Generali, la Direzione Investimenti ed il Risk Manager valutano le management action volte a determinare la copertura dei fabbisogni finanziari. Gli interventi vengono attuati:

- immediatamente per rientrare nei limiti di breve periodo;
- entro 15 giorni per l'orizzonte temporale di breve-medio periodo;
- entro 1 mese e 1 mese per l'orizzonte temporale ad anno.

Nel caso lo smobilizzo delle attività finanziarie non fosse realizzabile in tempi utili, la Compagnia può ricorrere al cash pooling di gruppo nei termini deliberato dai Consigli di Amministrazione delle Compagnie del Gruppo.

#### **Procedura di gestione crisi di liquidità (c.d. contingency plan)**

Le Compagnie hanno statuito nell'ambito delle procedure che identificano l'insorgenza di rischi che possano danneggiare la situazione patrimoniale ed economica, che l'Amministratore Delegato disponga degli opportuni poteri al fine di intervenire in presenza di situazione di crisi; in particolare con l'aiuto delle funzioni coinvolte nel governo dei rischi in presenza di situazioni che necessitano l'immediato intervento per superamento dei limiti e/o in presenza di condizioni di turbolenza o stress dei mercati è data facoltà all'Amministratore Delegato di intervenire nell'ambito dei poteri delegati utilizzando tutti gli strumenti consentiti dalla presente Politica, o attraverso deliberazione d'urgenza dell'Organo Amministrativo.

#### **Analisi di sensitivity**

Sulla base del monitoraggio e dell'evoluzione del Cash Flow Previsionale, la Funzione di Risk Management effettua le verifiche di secondo livello sulle soglie previste dalle politiche in materia di rischio Liquidità, sia in condizioni standard ed in condizioni di stress per entrambe le Compagnie

Si riportano di seguito i dettagli delle sensitivities delle due Compagnie al 31.12.19:

## Amissima Vita

| OPERATING LIMITS - 1 MONTH                                | Current situation      | Claims Shock           | Interest +100          | Spread +100            |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| A: bank accounts and deposits max 15 days                 | 13,518                 | 13,518                 | 13,518                 | 13,518                 |
| B: investments in the available for sales segment in plus | 2,286,209              | 2,286,209              | 448,006                | 327,731                |
| C: investments in the held to maturity segment in plus    | 601,828                | 601,828                | 601,828                | 601,828                |
| D: Credit lines and cash pooling                          | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Inflows within 1 month                                    | 66,127                 | 66,127                 | 66,127                 | 66,127                 |
| Outflows within 1 month                                   | 86,516                 | 104,172                | 86,516                 | 86,516                 |
| <b>RATIO 1 month</b>                                      | <b>3430%</b>           | <b>2849%</b>           | <b>1306%</b>           | <b>1166%</b>           |
| <b>Result</b>                                             | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> |
| <b>RATIO 1 month ( no held to maturity)</b>               | <b>2735%</b>           | <b>2271%</b>           | <b>610%</b>            | <b>471%</b>            |
| <b>Result</b>                                             | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> |
| <b>Limit</b>                                              | <b>110%</b>            | <b>110%</b>            | <b>110%</b>            | <b>110%</b>            |
| <b>Warning Threshold</b>                                  | <b>150%</b>            | <b>150%</b>            | <b>150%</b>            | <b>150%</b>            |

| OPERATING LIMITS - 12 MONTHS                                           | Current situation      | Claims Shock           | Interest +100          | Spread +100            |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| E1: bank accounts and deposits max 15 days                             | 13,518                 | 13,518                 | 13,518                 | 13,518                 |
| E2: term deposits up to 12 months                                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| F: investments in the available for sales segment in plus or minus <5% | 2,286,209              | 2,286,209              | 1,806,641              | 327,731                |
| G: investments in the held to maturity segment in plus or minus <5%    | 2,111,924              | 2,111,924              | 1,850,779              | 2,111,924              |
| H: Credit lines and cash pooling                                       | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Inflows within 12 months                                               | 1,055,520              | 1,055,520              | 1,055,520              | 1,055,520              |
| Outflows within 12 months                                              | 893,557                | 1,060,155              | 893,557                | 893,557                |
| <b>RATIO 1 year</b>                                                    | <b>612%</b>            | <b>516%</b>            | <b>529%</b>            | <b>393%</b>            |
| <b>Result</b>                                                          | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> |
| <b>RATIO 1 year ( no held to maturity)</b>                             | <b>375%</b>            | <b>316%</b>            | <b>322%</b>            | <b>156%</b>            |
| <b>Result</b>                                                          | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> |
| <b>Limit</b>                                                           | <b>100%</b>            | <b>100%</b>            | <b>100%</b>            | <b>100%</b>            |
| <b>Warning Threshold</b>                                               | <b>120%</b>            | <b>120%</b>            | <b>120%</b>            | <b>120%</b>            |

## Amissima Assicurazioni

| OPERATING LIMITS - 1 MONTH                                | Base                   | Premium Shock -50%     | Claims Shock +30%      | Int +100                   | Spread +100                |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A: bank accounts and deposits max 15 days                 | 4.647                  | 4.647                  | 4.647                  | 4.647                      | 4.647                      |
| B: investments in the available for sales segment in plus | 269.714                | 269.714                | 269.714                | -                          | -                          |
| C: investments in the held to maturity segment in plus    | -                      | -                      | -                      | -                          | -                          |
| D: Credit lines and cash pooling                          | -                      | -                      | -                      | -                          | -                          |
| Inflows within 1 month                                    | 35.476                 | 19.154                 | 35.476                 | 35.476                     | 35.476                     |
| Outflows within 1 month                                   | 43.627                 | 41.288                 | 48.947                 | 43.627                     | 43.627                     |
| <b>RATIO 1 month</b>                                      | <b>710%</b>            | <b>711%</b>            | <b>633%</b>            | <b>92%</b>                 | <b>92%</b>                 |
| <b>Result</b>                                             | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit not respected</b> | <b>Limit not respected</b> |
| <b>RATIO 1 month ( no held to maturity)</b>               | <b>710%</b>            | <b>711%</b>            | <b>633%</b>            | <b>92%</b>                 | <b>92%</b>                 |
| <b>Result</b>                                             | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit not respected</b> | <b>Limit not respected</b> |
| <b>Limit</b>                                              | <b>110%</b>            |                        |                        |                            |                            |
| <b>Warning Threshold</b>                                  | <b>150%</b>            |                        |                        |                            |                            |

|                                                                        |                        |                        |                        |                        |                        | Reverse test           |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| OPERATING LIMITS - 12 MONTHS                                           | Base                   | Premium Shock -50%     | Claims Shock +30%      | Int +100               | Spread +100            | Stress Premium -63%    | Stress Premium -92% |
| E1: bank accounts and deposits max 15 days                             | 4.647                  | 4.647                  | 4.647                  | 4.647                  | 4.647                  | 4.647                  | 4.647               |
| E2: term deposits up to 12 months                                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                   |
| F: investments in the available for sales segment in plus or minus <5% | 269.714                | 269.714                | 269.714                | 247.641                | 247.641                | 269.714                | 269.714             |
| G: investments in the held to maturity segment in plus or minus <5%    | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                   |
| H: Credit lines and cash pooling                                       | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                   |
| Inflows within 12 months                                               | 347.835                | 192.660                | 347.835                | 347.835                | 347.835                | 152.431                | 63.163              |
| Outflows within 12 months                                              | 395.382                | 363.821                | 467.153                | 395.382                | 395.382                | 355.638                | 337.482             |
| <b>RATIO 1 year</b>                                                    | <b>157%</b>            | <b>128%</b>            | <b>133%</b>            | <b>152%</b>            | <b>152%</b>            | <b>120%</b>            | <b>100%</b>         |
| <b>Result</b>                                                          | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Warning</b>      |
| <b>RATIO 1 year ( no held to maturity)</b>                             | <b>157%</b>            | <b>128%</b>            | <b>133%</b>            | <b>152%</b>            | <b>152%</b>            | <b>120%</b>            | <b>100%</b>         |
| <b>Result</b>                                                          | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Limit Respected</b> | <b>Warning</b>      |
| <b>Limit</b>                                                           | <b>100%</b>            |                        |                        |                        |                        |                        |                     |
| <b>Warning Threshold</b>                                               | <b>120%</b>            |                        |                        |                        |                        |                        |                     |

## C.5 Rischio operativo

### Misurazione attuale

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da:

- inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni delle Imprese e/o nei sistemi gestionali e di controllo;
- inadeguatezza delle capacità/competenze e/o comportamenti errati o fraudolenti delle risorse umane impiegate dalle Imprese del Gruppo o eventi esterni.

Il rischio operativo è valutato con formula standard in funzione del volume dei premi e del loro tasso di crescita e delle riserve tecniche.

#### Gruppo Assicurativo Amissima

|                                          | 12.2019 | 12.2018 |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Capital requirement for Operational Risk | 49.027  | 48.194  |

#### Amissima Vita

|                                          | 12.2019 | 12.2018 |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Capital requirement for Operational Risk | 38.617  | 32.757  |

#### Amissima Assicurazioni

|                                          | 12.2019 | 12.2018 |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Capital requirement for Operational Risk | 18.322  | 20.873  |

### Concentrazione e Monitoraggio del rischio

Nel calcolo del requisito patrimoniale di base per il rischio operativo del Gruppo prevale, sia per l'esercizio 2018 che per l'esercizio 2019, il requisito patrimoniale per i rischi operativi basato sulle riserve tecniche.

Nel calcolo del requisito patrimoniale di base per il rischio operativo di Amissima Vita prevale, sia per l'esercizio 2018 che per l'esercizio 2019, il requisito patrimoniale per i rischi operativi basato sui premi. Rispetto all'esercizio precedente, al 31.12.2019 si osserva un incremento del requisito patrimoniale dovuto all'incremento del volume premi.

Nel calcolo del requisito patrimoniale di base per il rischio operativo di Amissima Assicurazioni prevale il requisito patrimoniale per i rischi operativi basato sulle riserve tecniche, al 31.12.2019 si osserva una riduzione del requisito patrimoniale dovuto alla riduzione delle riserve tecniche non life.

Le principali fonti di rischio operativo sono:

- esecuzione e gestione dei processi
- system failures
- danni a beni materiali
- clientele (es. disaffezione clientele)
- prodotti e prassi professionale
- rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro
- frode interna/esterna

Il Gruppo e le Compagnie adottano le seguenti tecniche di gestione e mitigazione del rischio operativo:

- Attività di *Risk and Control Self Assessment*;
- Piani di continuità aziendale *Business Continuity Plan*;
- Adozione di *Disaster Recovery Plan*;
- Ottimizzazione della struttura organizzativa, dei processi aziendali e dei sistemi operativi anche in ottica “risk based”.

### **Analisi di sensitivity**

Con l’obiettivo di valutare se il requisito appostato per i rischi operativi sulla base della formula standard sia adeguato a coprire anche i rischi reputazionale, legale e di non conformità alle norme, le Imprese del Gruppo, hanno implementato da un lato un processo di raccolta dati quali-quantitativi secondo un approccio di tipo Risk Self Assessment (RSA) attraverso una campagna di autovalutazione dei «rischi&controlli» sui processi operativi e di supporto e dall’altro un processo basato sulla registrazione delle perdite pecuniarie occorse a seguito di eventi dannosi (Loss Register). Si ritiene pertanto il SCR Operational capiente rispetto all’effettiva esposizione ai rischi operativi.

## C.6 Altri rischi sostanziali

### Rischi non standard formula

Il rischio ALM è valutato in relazione al livello di mismatching dei cashflow del portafoglio di attività e passività di medio/lungo periodo.

Il rischio di non conformità alle norme è valutato qualitativamente sulla base di analisi di tipo risk assessment. Nella misura in cui il requisito appostato per i rischi operativi sulla base della formula standard è adeguato a coprire anche il rischio di non conformità alle norme non si determina fabbisogno di capitale. In caso non lo sia, si misura l'adeguatezza del patrimonio dell'impresa.

Il rischio strategico è valutato qualitativamente sulla base del track record storico del processo di pianificazione, considerando il grado di scostamento dei risultati consuntivi rispetto alle previsioni. In ottica prospettica, il rischio strategico viene valutato nell'ambito del processo ORSA, mediante analisi che possono prevedere scenari alternativi (a fattori esogeni ed endogeni), prove di stress test (regolamentare o basato sui fattori di rischio significativi) funzionali a valutare la solidità delle strategie di impresa nel medio termine.

Il rischio reputazionale è valutato qualitativamente sulla base di analisi di tipo risk assessment. Se i presidi posti in essere non si ritengono adeguati, si valuta se il requisito appostato per i rischi operativi sulla base della formula standard è adeguato a coprire anche tale rischio; altrimenti si misura l'adeguatezza del patrimonio dell'Impresa.

Il rischio legale è presidiato da tutte le Unità Organizzative, ciascuna per le proprie funzioni e attività che devono svolgersi in conformità alla normativa vigente. La funzione di supporto è l'Ufficio Legale, quella specifica di controllo l'Ufficio Compliance. È valutato qualitativamente sulla base di analisi di tipo risk assessment. Se i presidi posti in essere non si ritengono adeguati, si valuta se il requisito appostato per i rischi operativi sulla base della formula standard è adeguato a coprire anche tale rischio; altrimenti si misura l'adeguatezza del patrimonio dell'Impresa.

## C.7 Altre informazioni

### Tecniche di attenuazione dei rischi

Le Compagnie del Gruppo hanno implementato opportune tecniche di attenuazione dei rischi tecnico-assicurativi, costituite dall'utilizzo di coperture riassicurative e coperture di gestione degli attivi, costituite da operazioni di riduzione del rischio Paese Italia ("Btp derisking") e coperture di rischio cambio e tassi all'interno dei Fondi di investimento ICAV.

#### *Copertura riassicurative*

Le Compagnie hanno implementato opportune tecniche di attenuazione dei rischi tecnico-assicurativi, costituite dall'utilizzo di coperture riassicurative.

Il piano riassicurativo di Amissima Vita presenta una struttura in eccedente per le tariffe di "Puro Rischio". Per Amissima Assicurazioni, sono attive coperture XL (Eccesso Danno) multi ramo per Incendio, Furto, Infortuni e malattia, RCA, RCG, CVT, Cauzioni e coperture proporzionali in quota "LPT Medmal", "RCA/RCN Q/S", "Multilines Q/S", "CVT/Infortuni Q/S" "Rischi Tecnologici", "Cauzioni", "Assistenza", "Tutela Giudiziaria" "CPI", "Terremoto rischi civili Q/S" "Dental Q/S", "Cyber Risk Q/S" "Sickness-Rimborso spese mediche Q/S".

Il Piano delle Cessioni e il collocamento 2019 sono stati realizzati nel rispetto delle linee guida approvate dall'Organo Amministrativo, scegliendo tipi di accordi riassicurativi mirati a limitare il rischio e l'esposizione in base al livello di tolleranza (propensione al rischio).

La politica così determinata ha condotto alla scelta di riassicuratori prevalentemente continentali, dotati di buona solidità patrimoniale-finanziaria (rating non inferiore ad A- di Standard & Poor's o non inferiore ad A- di A.M. Best) o in alternativa che abbiano costituito una garanzia collaterale nella forma del deposito, del pegno, della fidejussione, della lettera di credito, o strumenti equivalenti idonei a garantire gli impegni nei confronti della Compagnia minimizzando il rischio di controparte, con preferenza per riassicuratori di alta qualità che dimostrino prospetticamente "capacità" di pagare i sinistri, basandoci sulle esperienze passate e sulla loro capacità di far fronte ai pagamenti nel tempo.

Nella selezione è stato valutato il management del riassicuratore e le sue conoscenze tecniche, con particolare riguardo ai riassicuratori Leader. La principale risorsa informativa esterna, oltre all'analisi dei bilanci e delle informazioni finanziarie sulla controparte, è stata basata sui rating di Standard & Poor's e, ove non disponibili, l'indice A.M. Best.

Come nei precedenti esercizi, e sempre secondo i limiti espressi dalle linee guida in materia di riassicurazione e delle politiche della riassicurazione, si è mitigato il rischio di concentrazione evitando la presenza di posizioni dominanti atte ad influenzare la politica assuntiva dell'Impresa fatta eccezione per il trattato LPT del portafoglio medmal ceduto al 100% ad un solo riassicuratore per il quale decadono tali vincoli trattandosi di contratto "fully collateralized" rispetto al quale vengono prestate dal riassicuratore garanzie idonee a coprire gli impegni assunti nei confronti della Compagnia.

Sono state, inoltre, valutate le eventuali concentrazioni dei rischi su riassicuratori appartenenti allo stesso gruppo.

#### *Copertura di gestione degli attivi*

I derivati presenti nel portafoglio delle Compagnie sono derivati di copertura ed in particolare:

- Portafoglio della Gestione Separata Cvitanuova: nel febbraio 2018 è stata negoziata un'operazione di riduzione del rischio BTP («BTP derisking») avente scadenza nel febbraio 2021 e nel febbraio 2022 composta da una vendita a termine di BTP e, per una riduzione del costo delle vendite a termine, da una vendita a pronti sul mercato di altri BTP con contestuale riacquisto a termine di questi ultimi. I derivati sono «impegni» a consegnare e ricevere BTP a date fisse e prezzi certi. Nelle riclassificazioni delle Attività finanziarie, la componente «derivata» rappresenta la vendita a termine che, al 31.12.2019, ammonta a -25 milioni;

- ICAV: nei fondi, la copertura è per il rischio cambio (coperture a termine) e il rischio tasso (future su tassi). Al 31.12.2019 ammontano a – 22,1 milioni con riguardo al portafoglio di Amissima Vita e ammontano a – 4,1 milioni con riguardo al portafoglio di Amissima Assicurazioni.

Tenuto conto che i derivati sono di copertura, non si considera la gestione dei derivati complessa.

Il portafoglio di Amissima Holdings coincide con quello di Amissima Vita e Amissima Assicurazioni.

### **Concentrazioni di rischio**

Il Gruppo affida alla funzione di Risk Management, supportata dalle varie Unità Organizzative, l'identificazione e la mappatura periodica delle concentrazioni di rischi a livello di gruppo, nonché l'individuazione del relativo ownership.

Sulla base delle evidenze ottenute, la funzione di Risk Management analizza e verifica l'assessment dei rischi con una valutazione quali/quantitativa che porta a formulare un giudizio su ogni fattore di rischio in base ad una scala di valutazione che consente di individuare i rischi più significativi, quelli già misurati e quelli per i quali prevede l'attivazione di presidi.

La valutazione quali/quantitativa si basa su indicatori di rischio strategico, come la variazione di valore delle attività e/o delle passività, gli SCR, indicatori operativi, analisi di stress test, reverse stress test, sensitivity e analisi di scenario, declinati nelle politiche dedicate alle singole categorie di rischio.

Il rischio di concentrazione viene valutato come requisito di capitale così come previsto dalla formula standard nel sotto-modulo SCR Concentration del rischio mercato.

Il rischio legato alla partecipazione di carattere strategico viene valutato appostando il requisito di capitale così come previsto dalla formula standard nel sotto-modulo SCR Equity del rischio mercato.

Il profilo di rischio del Gruppo viene valutato sulla situazione corrente alla data di valutazione e, in ottica prospettica, considerando le strategie deliberate dagli Organi Amministrativi, riflesse nel piano strategico/business plan su un orizzonte temporale di medio lungo periodo (almeno triennale).

In particolare, il rischio legato all'appartenenza al gruppo ovvero il rischio di "contagio", è inteso come rischio che, a seguito dei rapporti intercorrenti dall'impresa con le altre entità del Gruppo, situazioni di difficoltà che insorgono in un'entità del medesimo gruppo possano propagarsi con effetti negativi sulla solvibilità dell'impresa stessa; il rischio di appartenenza al Gruppo si configura altresì come il rischio di conflitto di interessi.

Il rischio conflitto di interessi è regolato sia dalla Politica in materia di vigilanza sulle Operazioni infragruppo ai sensi del Regolamento che l'Organo Amministrativo approva e rivede annualmente, sia dalle Linee Guida in materia di gestione del conflitto di interesse disposte dalla Società, quale Capogruppo, per il Gruppo e recepite dalle Imprese facenti parte dello stesso.

Per quanto riguarda il rischio di concentrazione legato agli investimenti, le linee guida di Gruppo attinenti tale materia, che tengono in considerazione il risk appetite di Gruppo, redatte ai sensi dell'art. 24 del Regolamento IVASS n. 24/2016, definiscono i criteri per la fissazione di limiti per ciascuna fonte di rischio di investimento considerata rilevante a livello di Gruppo compreso il rischio di concentrazione, stabiliscono i criteri di gestione della liquidità a livello di Gruppo compresi i meccanismi di utilizzo del cash pooling e definiscono il ruolo della Società, quale Capogruppo, in tema di verifica dei rischi reputazionali, dei rischi derivanti da operazioni infragruppo, del rischio di concentrazione, incluso il rischio di contagio a livello di gruppo e dei rischi connessi all'assunzione di partecipazioni, con particolare attenzione al rischio di concentrazione degli investimenti.

Le concentrazioni dei rischi che si considerano significative e le relative soglie e limiti sono identificati sulla base delle indicazioni di cui all'art. 376 degli Atti delegati.

Le concentrazioni Infragruppo si presumono significative, salvo la differente valutazione di cui al comma 3, se l'importo risulta pari o superiore al 5% del Requisito Patrimoniale di Solvibilità di Gruppo.

Le concentrazioni Infragruppo si presumono da segnalare in ogni circostanza se le stesse, anche se di importo inferiore alla soglia di significatività di cui sopra, impattano in modo rilevante sulla solvibilità o liquidità del Gruppo o di una o più imprese del Gruppo.

Ai fini della determinazione della significatività, le soglie si considerano superate anche nel caso di più concentrazioni della stessa tipologia o natura che, pur di singolo importo inferiore, risultino interconnesse tra loro in modo da determinare una esposizione complessiva di gruppo al rischio superiore alla soglia per controparte o gruppi di controparti, aree geografiche, settori economici e valute.

Le Imprese facenti parte del Gruppo Assicurativo, in linea con i principi di sana e prudente gestione individuati nell'ambito delle linee guida disposte dalla Società, recepite nella Politica in materia di operazioni infragruppo, e nel rispetto del processo di gestione del conflitto di interesse e della specifica disciplina delle misure adottate per la prevenzione, definiscono le soglie ed i limiti per le tipologie di Operazioni tipiche del proprio oggetto sociale, definendo specifici meccanismi decisionali ed autorizzativi che prevedono un adeguato coinvolgimento del proprio Consiglio di Amministrazione e di quello della Società. Il superamento dei limiti indicati dovrà essere oggetto di specifica delibera consiliare da parte dell'Organo di Amministrazione di ciascuna Impresa del Gruppo e se del caso di quello della Società, i quali autorizzeranno, o meno, le operazioni in coerenza con principi di sana e prudente gestione, avuto riguardo alla valutazione dell'interesse nell'Operazione per il Gruppo, alle precedenti operazioni compiute con le stesse Controparti Infragruppo, alla valutazione del profilo di rischio del Gruppo e della concentrazione dei rischi a livello di Gruppo.

Inoltre, sono definite specifiche tipologie di Operazioni Infragruppo, le relative soglie di significatività ed i relativi meccanismi decisionali ed autorizzativi, in considerazione dell'attività svolta da ogni impresa del Gruppo e nel rispetto delle caratteristiche delle operazioni stesse in materia di:

- a) investimenti,
- b) saldi tra le società del Gruppo compresi gli accordi relativi alla gestione centralizzata della attività,
- c) garanzie ed impegni,
- d) accordi volti al trasferimento delle esposizioni o rischi,
- e) operazioni di erogazione di servizi o accordi di condivisione dei costi,
- f) operazioni di acquisto/vendita o locazione di beni,

- g) concessione di finanziamenti a Controparti Infragruppo,
- h) fideiussioni o garanzie.

Le operazioni relative al trasferimento di fondi propri, Identificati e soggetti alle disposizioni previste dal Regolamento IVASS n. 25 del 26 luglio 2016, sono riservate al Consiglio di Amministrazione della Società. In tale fattispecie, rientrano anche le Operazioni relative a movimenti di capitale, entrate che non rispettano i criteri o le procedure stabiliti dalla politica di gestione del capitale o dalla Politica dei dividendi, ed ogni inusuale o rilevante trasferimento di capitale infragruppo.

La Funzione di Risk Management verifica:

1. le concentrazioni di rischio rispetto alle soglie individuate quali significative ovvero in percentuale rispetto al requisito Patrimoniale di Solvibilità del Gruppo (come risultanti dall'ultimo calcolo annuale approvato);
2. la coerenza delle operazioni sia con la valutazione del profilo di rischio di ogni singola impresa del Gruppo e del Gruppo stesso sia con le linee guida in materia di concentrazione dei rischi a livello di Gruppo disposte dalla Società.

In caso di evidenza in termini sia di modifica sostanziale del profilo di rischio della Società e del Gruppo sia di impatto sulla solvibilità/situazione finanziaria di quest'ultimo, la funzione di Risk Management segnala il rischio emergente all'Alta Direzione, la quale provvede alla relativa valutazione ed eventualmente a convocare il Comitato Rischi.

Si segnala infine che le seguenti tipologie non sono presenti all'interno del portafoglio:

- operazioni di concessione o assunzione di titoli in prestito,
- contratti di vendita con patto di riacquisto portafoglio prestiti,
- clausole aggiuntive in materia di garanzia e copertura delle garanzie,
- ipotesi sulle future misure di gestione e sul comportamento dei contraenti
- operazioni di leasing finanziario e operativo,
- investimenti in cartolarizzazioni.

## D. Valutazione ai fini di solvibilità

Nel Bilancio redatto con criteri Solvency 2, le attività e passività sono valutate in base al presupposto della continuità aziendale, ai sensi dell'art. 7 del Regolamento delegato.

Ai sensi dell'art. 9 del Regolamento delegato, le attività e le passività, diverse dalle riserve tecniche, sono contabilizzate al fair value calcolato conformemente ai principi contabili internazionali ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, laddove tali principi risultano conformi con l'approccio di valutazione di cui all'art. 75 della Direttiva Solvency 2. Qualora i metodi di valutazione previsti dai principi contabili internazionali siano permanentemente o temporaneamente difforni da quanto previsto all'art. 75 della Direttiva Solvency 2, si applicano metodi diversi al fine di essere compliant con l'articolo citato.

In particolare, se si verificano le condizioni previste all'art. 9, comma 4 del Regolamento delegato, è possibile derogare all'applicazione dei principi contabili internazionali e valutare un'attività o passività sulla base dei criteri applicati per redigere i bilanci annuali o consolidati.

Nella scelta del metodo di valutazione, si applica la gerarchia definita nell'art. 10 del Regolamento delegato: dove disponibili, si utilizzano i prezzi di mercato quotati in mercati attivi delle attività e passività; se ciò è impossibile si utilizzano prezzi di mercato quotati in mercati attivi per attività e passività simili, con gli aggiustamenti necessari per riflettere le differenze (gli elementi considerati per definire gli adeguamenti considerano gli elementi indicati all'art. 10, comma 3 del Regolamento delegato). La nozione di mercati attivi è quella utilizzata nei principi contabili internazionali.

In assenza di prezzi quotati su mercati attivi, si utilizzano altri metodi di valutazione che rispettano quanto previsto all'art. 10, comma 6 del Regolamento delegato e che risultano coerenti con uno o più dei metodi previsti dal comma 7 del medesimo articolo.

In applicazione dei principi generali di valutazione indicati, nei paragrafi seguenti si declinano i metodi, i criteri e le tecniche di valutazione applicate nella predisposizione del Bilancio Solvency 2, per la contabilizzazione delle singole voci di attività e passività. La scelta del metodo di valutazione tiene conto delle esclusioni declinate all'art. 16 del Regolamento delegato.

Si riporta dunque l'illustrazione del bilancio di Gruppo redatto sia con i principi Solvency 2 sia secondo i principi IAS/IFRS e dei bilanci delle Compagnie Amissima Vita e Amissima Assicurazioni sia con i principi Solvency 2 sia secondo i principi Local GAAP. La valorizzazione delle voci Solvency 2 avviene con il criterio del fair value così come previsto dall'art. 75 della direttiva 2009/138 CE. La valorizzazione delle voci Statutory account per il Gruppo segue le regole del bilancio consolidato IAS/IFRS GAAP, mentre per le singole Compagnie segue le regole del bilancio civilistico.

I valori statutory sono corrispondenti a quelli dei bilanci civilistici approvati e redatti secondo i principi contabili italiani.

## D.1 Attività

### Gruppo Assicurativo Amissima

| Assets                                                                                 | 12.2019          |                          | 12.2018          |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                                        | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Goodwill                                                                               |                  | -                        |                  | -                        |
| Deferred acquisition costs                                                             |                  | 1.693                    |                  | 1.647                    |
| Intangible assets                                                                      | -                | 38.995                   | -                | 54.738                   |
| Deferred tax assets                                                                    | 234.304          | 179.637                  | 138.349          | 128.377                  |
| Pension benefit surplus                                                                | -                | -                        | -                | -                        |
| Property, plant & equipment held for own use                                           | 44.114           | 42.030                   | 38.345           | 39.217                   |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)            | 7.116.169        | 7.109.091                | 6.700.190        | 6.701.681                |
| Property (other than for own use)                                                      | 161.318          | 157.561                  | 145.015          | 143.738                  |
| Participations                                                                         | -                | 0                        | -                | 0                        |
| Equities                                                                               | 142              | 142                      | 472              | 472                      |
| Equities - listed                                                                      | 134              | 134                      | 85               | 85                       |
| Equities - unlisted                                                                    | 8                | 8                        | 387              | 387                      |
| Bonds                                                                                  | 6.274.577        | 6.271.256                | 6.136.160        | 6.138.793                |
| Government Bonds                                                                       | 5.077.753        | 5.077.753                | 4.688.862        | 4.688.862                |
| Corporate Bonds                                                                        | 984.496          | 981.298                  | 1.183.327        | 1.186.003                |
| Structured notes                                                                       | 212.328          | 212.205                  | 263.971          | 263.928                  |
| Collateralised securities                                                              | -                | -                        | -                | -                        |
| Investment funds                                                                       | 680.014          | 680.014                  | 412.614          | 412.749                  |
| Derivatives                                                                            | 117              | 117                      | 5.930            | 5.930                    |
| Deposits other than cash equivalents                                                   | -                | -                        | -                | -                        |
| Other investments                                                                      | -                | -                        | -                | -                        |
| Assets held for index-linked and unit-linked funds                                     | 441.731          | 441.731                  | 445.160          | 445.160                  |
| Loans & mortgages                                                                      | 87.755           | 87.755                   | 44.241           | 44.241                   |
| Loans on policies                                                                      | 213              | 213                      | 296              | 296                      |
| Loans and mortgages to individuals                                                     | -                | -                        | -                | -                        |
| Other loans and mortgages                                                              | 87.542           | 87.542                   | 43.945           | 43.945                   |
| Reinsurance recoverables from:                                                         | 354.339          | 352.037                  | 398.640          | 410.862                  |
| Non-life and health similar to non-life                                                | 337.395          | 339.307                  | 377.808          | 393.094                  |
| Non-life excluding health                                                              | 320.967          | 339.307                  | 362.953          | 393.094                  |
| Health similar to non-life                                                             | 16.428           | -                        | 14.854           | -                        |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | 16.944           | 12.730                   | 20.832           | 17.768                   |
| Health similar to life                                                                 | -                | -                        | -                | -                        |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | 16.944           | 12.730                   | 20.832           | 17.768                   |
| Life index-linked and unit-linked                                                      | -                | -                        | -                | -                        |
| Deposits to cedants                                                                    | -                | -                        | -                | -                        |
| Insurance & intermediaries receivables                                                 | 85.113           | 85.113                   | 98.773           | 99.011                   |
| Reinsurance receivables                                                                | 17.209           | 17.209                   | 17.168           | 17.168                   |
| Receivables (trade, not insurance)                                                     | 159.504          | 159.492                  | 177.883          | 175.772                  |
| Own shares                                                                             | -                | -                        | -                | -                        |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | -                | -                        | -                | -                        |
| Cash and cash equivalents                                                              | 141.435          | 141.435                  | 213.224          | 213.224                  |
| Any other assets, not elsewhere shown                                                  | 48.561           | 48.902                   | 73.538           | 79.486                   |
| <b>Total assets</b>                                                                    | <b>8.730.235</b> | <b>8.705.121</b>         | <b>8.345.513</b> | <b>8.410.619</b>         |

Di seguito la descrizione delle voci delle attività Solvency 2, previste dal modello quantitativo di Stato patrimoniale S.02.01.02 come definito nel Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452 del 2/12/2015, valutate con il criterio del fair value e una spiegazione delle differenze rispetto alla valutazione Statutory, come indicato nel paragrafo D:

## **DEFERRED ACQUISITION COSTS**

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 12 comma 2 del Regolamento delegato (UE) 2015/35 i costi di acquisizione differiti sono valutati a zero. Si segnala che in tale voce nel bilancio Statutory vengono iscritte le provvigioni d'acquisto liquidate anticipatamente al momento della sottoscrizione di contratti con durata poliennale ammortizzate entro il periodo massimo della durata degli stessi, e comunque non oltre il decimo anno, nei limiti dei caricamenti presenti in tariffa.

La valutazione Statutory invece segue i criteri di valutazione IAS/IFRS.

## **INTANGIBLE ASSETS**

Secondo l'art. 12 comma 2 del Regolamento delegato (UE) 2015/35 le imprese di assicurazione e di riassicurazione valutano a zero le attività immateriali, salvo che l'attività immateriale possa essere venduta separatamente e sia possibile dimostrare l'esistenza di un valore per attività identiche o simili calcolato conformemente all'art. 10, paragrafo 2, nel qual caso l'attività è valutata conformemente all'art. 10.

Pertanto, non rilevandosi la presenza di tali requisiti, la voce, ai fini Solvency, non viene valorizzata.

La valutazione Statutory invece segue i criteri di valutazione IAS/IFRS.

Nella voce sono compresi il Vif, il Voba e le attività immateriali ai sensi dello IAS 38 autonomamente identificabili che genereranno benefici economici futuri in termini di risparmio costi o futuri proventi; per ogni attivo è stimata una vita utile definita e conseguentemente sottoposto ad ammortamento per la durata della stessa.

Secondo quanto disposto dallo IAS 38 (Attività immateriali), le altre attività immateriali acquisite sono iscritte all'attivo quando:

- è probabile che l'uso dell'attività generi benefici economici futuri;
- il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Per le attività con vita utile definita, la valutazione è effettuata al costo diminuito degli ammortamenti e delle perdite durevoli di valore cumulate. L'ammortamento, con metodo a quote costanti, viene calcolato sulla base della vita utile stimata ed inizia quando l'attività è disponibile per l'uso. Come previsto dai principi contabili, almeno annualmente si procede, sia alla verifica di eventuali perdite durevoli di valore delle attività, rilevando come perdita l'eccedenza del valore contabile rispetto a quello recuperabile, sia alla verifica di congruità della vita utile residua.

Non sono presenti in bilancio attività con vita utile indefinita.

## **DEFERRED TAX ASSETS**

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

Secondo tale principio per attività fiscali differite si intendono gli importi delle imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri riferibili a differenze temporanee deducibili, riporto a nuovo di perdite

fiscali e crediti d'imposta non utilizzati. Le attività fiscali differite, ai fini Solvency 2, sono calcolate come somma delle deferred tax asset dei bilanci Solvency delle due Compagnie e degli *adjustments* di consolidamento.

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

Le imposte differite sono rilevate e valutate conformemente a quanto previsto nell'art. 15 del Regolamento delegato (UE) 2015/35. In ogni caso, si rileva un valore positivo di attività fiscali differite solo se è probabile che vi sarà un utile tassabile futuro a fronte del quale potranno essere utilizzate le attività fiscali differite, tenuto conto degli obblighi legali o regolamentari sui termini per il riporto delle perdite fiscali e dei crediti d'imposta non utilizzati.

Dal 2016 il Gruppo ha aderito al "consolidato fiscale nazionale" ai sensi degli artt. 117 e seguenti del DPR 917/86. Nei confronti di Agenzia delle Entrate è stata esercitata l'opzione per il regime del consolidato fiscale, di durata triennale, per i periodi di imposta dal 2016 al 2018 inclusi. L'opzione è rinnovata tacitamente al termine di ciascun triennio, salvo revoca. Con riferimento alla procedura di rinnovo, si segnala che il Consiglio di Amministrazione del 23 maggio 2019 ha approvato il rinnovo per il triennio 2019-2021.

Il consolidato fiscale, relativo unicamente all'IRES, prevede che la Capogruppo, in qualità di consolidante, provveda a redigere un'unica dichiarazione dei redditi (come somma algebrica degli imponibili fiscali di tutte le società aderenti, variata dalle rettifiche di consolidamento, così come previsto dall'art. 122 del TUIR) e che alla stessa competa il versamento del saldo e degli acconti IRES. Il rapporto finanziario con l'Agenzia delle Entrate derivante dal conteggio IRES è pertanto trasferito in capo alla consolidante Amissima Holdings S.r.l.: se risulta a debito è esposto, al netto di eventuali ritenute subite e crediti d'imposta, nella voce "Passività Diverse"; se risulta a credito è esposto, incrementato di eventuali ritenute subite e crediti di imposta, nella voce "Altre Attività". I rapporti tra società consolidante e società consolidata derivanti dalla tassazione di gruppo sono regolamentati da un apposito accordo stipulato tra le parti.

Sulla base del piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione delle singole imprese, per ognuna viene calcolata: una stima dei redditi imponibili futuri; vengono individuate le differenze temporanee deducibili in esercizi successivi e viene calcolata una attività per imposte anticipate sulla base delle aliquote fiscali in vigore in ciascun esercizio in cui dette differenze si riverseranno. Per il presente Bilancio Solvency 2 i redditi futuri sono stati stimati sulla base del recente piano strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione.

L'orizzonte temporale in cui avverrà l'annullamento delle differenze temporanee viene individuato sulla base del piano industriale approvato e sulla base di specifiche disposizioni del T.U.I.R..

## **PROPERTY, PLANT & EQUIPMENT HELD FOR OWN USE**

La voce comprende gli immobili utilizzati direttamente dall'impresa come strumentali per la produzione del reddito, i beni mobili, gli arredi e le macchine d'ufficio e dal 1° gennaio 2019 anche contratti di locazione passiva definiti dall'IFRS 16 "Contratti di locazione".

Ai fini Solvency 2 gli immobili rientranti in questa voce sono valutati al valore di mercato (fair value) sulla base di perizie redatte da terzi indipendenti, basate sul metodo comparativo (o del Mercato), sul metodo reddituale e sul metodo della trasformazione, metodi utilizzati singolarmente e/o integrati l'uno con l'altro in funzione del mercato di riferimento.

La valutazione Statutory segue lo IAS 16; tale principio prevede che, in sede di iscrizione iniziale, gli immobili ad uso impresa siano iscritti al costo; le rilevazioni successive possono essere valutate in base al modello del costo o in base al modello della rivalutazione. La Società ha scelto di utilizzare per gli immobili e terreni il modello del costo. L'ammortamento è calcolato sistematicamente applicando specifiche aliquote economiche-tecniche stabilite a livello di policy di gruppo. Gli immobili sono iscritti al netto di ammortamenti e di eventuali perdite durevoli di valore. I terreni non sono ammortizzati ma sono oggetto di periodica verifica per confermare l'insussistenza di perdite durevoli di valore. I costi di manutenzione che determinano un aumento del valore, della funzionalità o della vita utile dei beni, sono direttamente attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati. Le spese di manutenzione ordinaria e riparazione sono invece imputate a conto economico.

Gli immobili vengono sottoposti ad impairment test mediante confronto del valore contabile con la stima del fair value, determinata con apposite perizie.

La differenza tra Statutory accounts value (IAS/IFRS) e Solvency 2 value è relativa alla valutazione al fair value degli stessi e all'ammortamento, in quanto, coerentemente con l'art. 16 comma 3 del Regolamento delegato (UE) 2015/35, nella valutazione Solvency si utilizza il fair value non ammortizzato.

In tale voce da quest'anno, come per Statutory accounts value, anche per Solvency 2 value sono inoltre classificati i beni mobili, gli arredi e le macchine d'ufficio.

I beni mobili, gli arredi e le macchine d'ufficio rientranti in questa voce sono iscritti al costo di acquisto o di produzione, aumentato degli oneri accessori e delle spese incrementative e rettificato dagli ammortamenti effettuati. Gli ammortamenti sono calcolati in base al loro effettivo consumo e deperimento.

Per quanto riguarda l'IFRS 16 la principale innovazione introdotta attiene alla modalità di contabilizzazione dei contratti di locazione passiva che non sono più distinti tra leasing operativi e finanziari, ma sono invece soggetti ad un unico modello di contabilizzazione simile a quanto previsto dallo IAS 17 per i leasing finanziari. Tale diversa modalità di rappresentazione comporta un incremento delle attività registrate in bilancio inerente i diritti d'uso connessi ai beni in locazione e degli ammortamenti per la ripartizione temporale del diritto d'uso sui beni locati (e di conseguenza un incremento delle passività ovvero il debito finanziario a fronte dei beni locati, una riduzione dei canoni di locazione e un incremento dei costi finanziari per la remunerazione del debito finanziario). come definito dai chiarimenti EIOPA (Q&A del 02/05/2019 nr 1809), viene applicato quanto previsto dai principi IAS-IFRS. Al 31 dicembre 2019 dall'analisi dei contratti passivi in essere rientrano in questa casistica contratti di locazione immobiliare e contratti di noleggio auto.

## INVESTMENTS

### *Attività finanziarie diverse dagli investimenti immobiliari diretti e partecipazioni in società immobiliari*

Tali attività finanziarie sono tutte valutate al fair value ai fini Solvency 2, coerentemente con quanto disposto dall'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE, la valutazione Statutory invece segue i criteri di

valutazione IAS/IFRS.

Per la valutazione dei titoli di classe C, posseduti direttamente, sono stati utilizzati i prezzi comunicati da Banca Carige; tale servizio è compreso nella convezione tra Amissima e Banca Carige per la fornitura di servizi finanziari. A riguardo, la convenzione indica che viene utilizzato un prezzo di mercato non teorico per i seguenti titoli:

- strumenti finanziari quotati in mercati organizzati, regolamentati o in “circuiti alternativi” (ATS3), i cui prezzi siano considerati “significativi”. Per l’acquisizione di tali prezzi, effettuata con le più opportune modalità tecniche, possibilmente in via automatica e continuativa, si fa ricorso agli Information Provider (di seguito “info provider”) ritenuti più affidabili e prioritariamente certificati (in particolare TELEKURS, il fornitore di tale servizio nei confronti della Banca);
- quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) che non vengono negoziate sui mercati regolamentati ma la cui valutazione (NAV) viene resa disponibile dalle società di gestione e rilevabile tramite info provider;
- strumenti finanziari non rientranti nelle precedenti categorie ma con quotazioni proposte da contributori (e.g. Market Makers o Dealers) che rappresentano primari intermediari mobiliari, laddove i prezzi esposti siano rappresentativi di potenziali transazioni.

Diversamente, qualora lo strumento in oggetto non sia compreso nelle tre categorie sopra riportate e non vi sia la disponibilità di recenti transazioni cui fare riferimento, si ricorre al fair value teorico (o Mark to Market o MtM) che è calcolato utilizzando tecniche di valutazione volte a stabilire il prezzo teorico di un’ipotetica transazione indipendente, effettuata alla data di valutazione.

Per i titoli Enel Ania e Ania Cariplo, per i quali non ci viene fornito un prezzo di mercato, in quanto titoli non scambiabili, viene utilizzato il prezzo di carico (100).

Per la quota di ICAV “ACE CREDIT ALLOCATION FUND I - Class F”, il valore della quota è stato comunicato da BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, in qualità di “Administrator” del fondo.

Per il valore degli strumenti finanziari delle altre ICAV, il valore della quota è stato comunicato da BNP Paribas, in qualità di “Administrator” del fondo. Successivamente modificato qualora dall’applicazione di metodi DFC si riscontrassero valori significativamente minori.

Per la posizione “Merius” il prezzo è stato comunicato da “Mazars”, in qualità di fornitore del prezzo.

#### *Investimenti immobiliari diretti (Property (other than for own use))*

La voce comprende gli investimenti in immobili che, secondo quanto previsto dallo IAS 40 (Investimenti immobiliari), sono posseduti con l’obiettivo di percepire canoni di locazione o di realizzare incrementi di valore. Gli investimenti destinati all’esercizio dell’impresa o alla vendita nell’ordinario svolgimento dell’attività di impresa sono classificati invece nella voce Property, plant & equipment held for own use. Nel bilancio Solvency 2 gli investimenti immobiliari diretti sono valorizzati al fair value sulla base di perizie aggiornate di terzi indipendenti, basate sul metodo comparativo (o del Mercato), sul metodo reddituale e sul metodo della trasformazione, metodi utilizzati singolarmente e/o integrati l’uno con l’altro in funzione del mercato di riferimento.

Nella valorizzazione degli immobili non si considera l’ammortamento, coerentemente con l’art. 16 comma 3 del Regolamento delegato (UE) 2015/35.

Per la valutazione Statutory, tra le possibilità indicate dallo IAS 40, il Gruppo ha optato per la valorizzazione con il metodo del costo, seguendo il criterio di ammortamento definito dallo IAS 16 (Immobili, impianti e macchinari). L'iscrizione degli investimenti immobiliari viene effettuata al costo al netto degli ammortamenti e di eventuali perdite di valore.

## **DERIVATIVES ASSETS**

La voce accoglie gli strumenti finanziari derivati sottostanti ai fondi di investimento ICAV e i derivati relativi alla BTP solution, posseduti direttamente dalla Compagnia Vita, qualora il fair value risulti positivo. Nel bilancio di solvibilità i valori sono iscritti al fair value.

## **ASSETS HELD FOR INDEX-LINKED AND UNIT LINKED FUNDS**

La voce comprende i Fondi interni della Compagnia Amissima Vita al cui rendimento sono collegate le polizze Unit Linked. Tutti gli strumenti finanziari in cui tali fondi interni vengono investiti sono rappresentati da quote di OICR internazionali quotati su mercati attivi e liquidi e valutati al prezzo di quotazione.

Per la valutazione dei Fondi interni, vengono utilizzati i prezzi comunicati dalla società Nexi che si occupa di calcolarne i NAV. La valorizzazione di questi ultimi viene eseguita secondo i criteri di pricing policy di Nexi e nel rispetto dei regolamenti e dei Prospetti informativi dei Fondi Interni stessi.

Il saldo della voce risulta lo stesso sia nella valorizzazione Statutory sia nella valorizzazione Solvency 2, entrambi valutati al fair value, coerentemente con quanto disposto dall'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

## **LOANS & MORTGAGES**

Nella sottovoce "Loans on policies" sono compresi i prestiti su polizze, mentre nella sottovoce "Other loans & mortgages" sono inclusi i prestiti con garanzia reale verso dipendenti, i prestiti verso società partecipate, gli effetti in portafoglio, altri prestiti e strumenti finanziari Asset-backed security.

La valutazione Solvency 2 coincide con la valutazione Statutory, in quanto la valutazione secondo i principi IAS/IFRS risulta coerente con l'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

## **REINSURANCE RECOVERABLES**

La voce è relativa alle riserve tecniche Life, Non Life e NSLT Health cedute in riassicurazione; tali attivi sono valutati al fair value e corretti per tenere conto del rischio di default della controparte riassicurativa, come descritto nel paragrafo D.2.a Riserve Tecniche. La valutazione Statutory quindi differisce dalla valutazione Solvency 2 in quanto quest'ultima è ricalcolata con ipotesi best estimate, coerentemente con l'art. 41 del Regolamento delegato (UE) 2015/35 e con il Regolamento IVASS n. 18.

La valutazione Statutory invece segue i criteri di valutazione IAS/IFRS.

## **INSURANCE & INTERMEDIARIES RECEIVABLES**

La voce comprende i crediti commerciali, disciplinati dallo IAS 39, che sono iscritti al valore recuperabile. In particolare:

- i crediti verso gli assicurati per premi emessi ma non ancora incassati;
- i crediti verso gli agenti e gli intermediari di assicurazione.

La valutazione Solvency 2 coincide con la valutazione Statutory, in quanto la valutazione secondo i principi IAS/IFRS risulta coerente con l'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

#### **REINSURANCE RECEIVABLES**

La voce comprende i crediti verso compagnie di riassicurazione. Questi scaturiscono dalla gestione ordinaria dei trattati e dei rapporti con i riassicuratori.

La valutazione Solvency 2 coincide con la valutazione Statutory, in quanto la valutazione secondo i principi IAS/IFRS risulta coerente con l'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

#### **RECEIVABLES (TRADE, NOT INSURANCE)**

La voce comprende altri crediti diversi da quelli relativi alle imposte differite e inoltre accoglie le attività fiscali correnti rappresentate da crediti d'imposta.

La valutazione Solvency 2 coincide con la valutazione Statutory, in quanto la valutazione secondo i principi IAS/IFRS risulta coerente con l'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

La voce accoglie inoltre le attività riclassificate a seguito di look through delle ICAV.

#### **CASH & CASH EQUIVALENTS**

In questa voce sono classificate le disponibilità liquide e i depositi presso le banche che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, senza spese di riscossione.

La valutazione Solvency 2 coincide con la valutazione Statutory, in quanto la valutazione secondo i principi IAS/IFRS risulta coerente con l'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

#### **ANY OTHER ASSETS NOT ELSEWHERE SHOWN**

La voce comprende le altre attività non classificate nelle altre voci degli attivi di bilancio sopra menzionate.

La valutazione Solvency 2 coincide con la valutazione Statutory in quanto la valutazione secondo i principi IAS/IFRS risulta coerente con l'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

## Amissima Vita

I valori statutory sono corrispondenti a quelli dei bilanci civilistici approvati e redatti secondo i principi contabili italiani.

| Assets                                                                                 | 12.2019          |                          | 12.2018          |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                                        | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Goodwill                                                                               |                  | -                        |                  | -                        |
| Deferred acquisition costs                                                             |                  | 1.693                    |                  | 1.647                    |
| Intangible assets                                                                      | -                | 4.861                    | -                | 5.799                    |
| Deferred tax assets                                                                    | 122.478          | 18.613                   | 43.688           | 15.463                   |
| Pension benefit surplus                                                                | -                | -                        | -                | -                        |
| Property, plant & equipment held for own use                                           | 2.292            | 470                      | -                | 502                      |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)            | 6.721.686        | 6.356.676                | 6.258.979        | 6.118.194                |
| Property (other than for own use)                                                      | 100.410          | 99.141                   | 99.400           | 99.641                   |
| Participations                                                                         | 12.698           | 12.389                   | 10.468           | 9.978                    |
| Equities                                                                               | 134              | 134                      | 85               | 85                       |
| Equities - listed                                                                      | 134              | 134                      | 85               | 85                       |
| Equities - unlisted                                                                    | -                | -                        | -                | -                        |
| Bonds                                                                                  | 5.116.109        | 4.755.532                | 4.760.847        | 4.627.039                |
| Government Bonds                                                                       | 4.704.238        | 4.375.875                | 4.212.277        | 4.101.362                |
| Corporate Bonds                                                                        | 203.165          | 178.433                  | 288.099          | 271.283                  |
| Structured notes                                                                       | 208.706          | 201.225                  | 260.471          | 254.395                  |
| Collateralised securities                                                              | -                | 0                        | -                | 0                        |
| Investment funds                                                                       | 1.492.335        | 1.489.480                | 1.382.416        | 1.381.451                |
| Derivatives                                                                            | -                | -                        | 5.764            | -                        |
| Deposits other than cash equivalents                                                   | -                | -                        | -                | -                        |
| Other investments                                                                      | -                | -                        | -                | -                        |
| Assets held for index-linked and unit-linked funds                                     | 441.731          | 441.731                  | 445.160          | 445.160                  |
| Loans & mortgages                                                                      | 86.719           | 88.013                   | 43.094           | 43.376                   |
| Loans & mortgages to individuals                                                       | 213              | 213                      | 296              | 296                      |
| Other loans & mortgages                                                                | -                | -                        | -                | -                        |
| Loans on policies                                                                      | 86.506           | 87.800                   | 42.798           | 43.080                   |
| Reinsurance recoverables from:                                                         | 16.944           | 12.314                   | 20.832           | 17.565                   |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | 16.944           | 12.314                   | 20.832           | 17.565                   |
| Health similar to life                                                                 | -                | -                        | -                | -                        |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | 16.944           | 12.314                   | 20.832           | 17.565                   |
| Life index-linked and unit-linked                                                      | -                | -                        | -                | -                        |
| Deposits to cedants                                                                    | -                | -                        | -                | -                        |
| Insurance & intermediaries receivables                                                 | 14.832           | 14.832                   | 22.956           | 22.956                   |
| Reinsurance receivables                                                                | 418              | 418                      | 1.209            | 1.209                    |
| Receivables (trade, not insurance)                                                     | 128.517          | 128.517                  | 145.658          | 145.658                  |
| Own shares                                                                             | -                | -                        | -                | -                        |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | -                | -                        | -                | -                        |
| Cash and cash equivalents                                                              | 13.831           | 13.831                   | 26.503           | 26.503                   |
| Any other assets, not elsewhere shown                                                  | 16.517           | 16.517                   | 30.379           | 30.379                   |
| <b>Total assets</b>                                                                    | <b>7.565.965</b> | <b>7.098.486</b>         | <b>7.038.459</b> | <b>6.874.410</b>         |

## Amissima Assicurazioni

I valori statutory sono corrispondenti a quelli dei bilanci civilistici approvati e redatti secondo i principi contabili italiani.

| Assets                                                                                 | 12.2019          |                          | 12.2018          |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                                        | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Goodwill                                                                               |                  | -                        |                  | -                        |
| Deferred acquisition costs                                                             |                  | -                        | -                | 0                        |
| Intangible assets                                                                      | -                | 10.377                   | -                | 10.732                   |
| Deferred tax assets                                                                    | 104.644          | 90.499                   | 94.260           | 83.108                   |
| Pension benefit surplus                                                                | -                | -                        | -                | -                        |
| Property, plant & equipment held for own use                                           | 15.421           | 9.863                    | 7.345            | 9.370                    |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)        | 521.274          | 519.971                  | 642.961          | 639.429                  |
| Property (other than for own use)                                                      | 43.750           | 43.096                   | 45.465           | 44.711                   |
| Holdings in related undertakings, including participations                             | 38.995           | 38.998                   | 41.090           | 38.998                   |
| Equities                                                                               | 8                | 8                        | 8                | 8                        |
| Equities - listed                                                                      | -                | -                        | -                | -                        |
| Equities - unlisted                                                                    | 8                | 8                        | 8                | 8                        |
| Bonds                                                                                  | 180.361          | 179.710                  | 215.236          | 214.697                  |
| Government Bonds                                                                       | 176.730          | 176.622                  | 211.714          | 211.574                  |
| Corporate Bonds                                                                        | 9                | 9                        | 22               | 22                       |
| Structured notes                                                                       | 3.621            | 3.078                    | 3.500            | 3.101                    |
| Collateralised securities                                                              | -                | -                        | -                | -                        |
| Collective Investments Undertakings                                                    | 258.159          | 258.159                  | 341.161          | 341.015                  |
| Derivatives                                                                            | -                | -                        | -                | -                        |
| Deposits other than cash equivalents                                                   | -                | -                        | -                | -                        |
| Other investments                                                                      | -                | -                        | -                | -                        |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 | -                | -                        | -                | -                        |
| Loans and mortgages                                                                    | 1.207            | 1.207                    | 1.140            | 1.140                    |
| Loans on policies                                                                      | -                | -                        | -                | -                        |
| Loans and mortgages to individuals                                                     | -                | -                        | -                | -                        |
| Other loans and mortgages                                                              | 1.207            | 1.207                    | 1.140            | 1.140                    |
| Reinsurance recoverables from:                                                         | 337.395          | 339.307                  | 377.808          | 393.094                  |
| Non-life and health similar to non-life                                                | 337.395          | 339.307                  | 377.808          | 393.094                  |
| Non-life excluding health                                                              | 320.967          | 319.341                  | 362.953          | 378.264                  |
| Health similar to non-life                                                             | 16.428           | 19.967                   | 14.854           | 14.830                   |
| Deposits to cedants                                                                    | -                | -                        | -                | -                        |
| Insurance and intermediaries receivables                                               | 70.281           | 70.281                   | 77.255           | 77.255                   |
| Reinsurance receivables                                                                | 16.791           | 16.791                   | 15.959           | 15.959                   |
| Receivables (trade, not insurance)                                                     | 14.424           | 14.424                   | 19.610           | 19.610                   |
| Own shares (held directly)                                                             | -                | -                        | -                | -                        |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | -                | -                        | -                | -                        |
| Cash and cash equivalents                                                              | 4.652            | 4.652                    | 4.953            | 4.953                    |
| Any other assets, not elsewhere shown                                                  | 54.008           | 54.008                   | 50.179           | 50.179                   |
| <b>Total assets</b>                                                                    | <b>1.140.098</b> | <b>1.131.383</b>         | <b>1.291.470</b> | <b>1.304.828</b>         |

## D.2 Riserve tecniche

### D.2.a Gruppo Assicurativo Amissima

| Technical provisions                                                            | 12.2019          |                          | 12.2018          |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                                 | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Technical provisions – non-life                                                 | 629.174          | 647.310                  | 717.259          | 721.826                  |
| Technical provisions – non-life (excluding health)                              | 592.205          | 647.310                  | 672.335          | 675.450                  |
| TP calculated as a whole                                                        | -                |                          | -                |                          |
| Best Estimate                                                                   | 575.323          |                          | 652.813          |                          |
| Risk margin                                                                     | 16.882           |                          | 19.522           |                          |
| Technical provisions - health (similar to non-life)                             | 36.969           | -                        | 44.924           | 46.375                   |
| TP calculated as a whole                                                        | -                |                          | -                |                          |
| Best Estimate                                                                   | 35.404           |                          | 42.967           |                          |
| Risk margin                                                                     | 1.565            |                          | 1.957            |                          |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)            | 6.261.348        | 6.158.096                | 5.699.308        | 5.706.686                |
| Technical provisions - health (similar to life)                                 | -                | -                        | -                | -                        |
| TP calculated as a whole                                                        | -                |                          | -                |                          |
| Best Estimate                                                                   | -                |                          | -                |                          |
| Risk margin                                                                     | -                |                          | -                |                          |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | 6.261.348        | 6.158.096                | 5.699.308        | 5.706.686                |
| TP calculated as a whole                                                        | 32.027           |                          | 39.703           |                          |
| Best Estimate                                                                   | 6.169.657        |                          | 5.589.780        |                          |
| Risk margin                                                                     | 59.663           |                          | 69.825           |                          |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | 414.078          | 441.663                  | 422.725          | 445.160                  |
| TP calculated as a whole                                                        | 1.411            |                          | 1.699            |                          |
| Best Estimate                                                                   | 408.728          |                          | 415.880          |                          |
| Risk margin                                                                     | 3.939            |                          | 5.146            |                          |
| Other technical provisions                                                      |                  | 29.083                   |                  | 31.513                   |

La valutazione delle riserve tecniche Life, Non Life e NSLT Health a livello di Gruppo coincide con la valutazione delle stesse effettuata ai fini delle valutazioni individuali di solvibilità di Amissima Vita e di Amissima Assicurazioni.

In particolare:

**Technical provisions – Non life e NSLT Health:** La valutazione Solvency 2 delle Technical Provisions Non Life e Non Similar To Life Health è effettuata, come da normativa, stimando separatamente il valore della Best Estimate Premi e Sinistri e del Risk Margin; in particolare la quantificazione delle Best Estimate è separata nelle sue componenti Premi e Sinistri al lordo della Riassicurazione per potere poi arrivare a determinare rispettivamente le Best Estimate Premi e Sinistri, che sono al netto della riassicurazione; a tali valori viene poi aggiunto il Risk Margin così da ottenere la stima finale delle Technical Provisions.

Le valutazioni delle BE per le Lob 4 e 8 è stata effettuata tenendo conto dei rilievi dell'Autorità di Vigilanza con riferimento alle metodologie attuariali utilizzate ai fini del calcolo delle *Best Estimate* Sinistri per i due principali rami di bilancio (RCA e RCG).

Technical provisions – Life (excluding health and index-linked and unit-linked): La valutazione Solvency 2 delle riserve tecniche Life è effettuata determinando separatamente il valore della Best Estimate e del Risk Margin.

Technical provisions – index-linked and unit-linked: La valutazione Solvency 2 delle riserve tecniche index-linked and unit-linked è effettuata determinando separatamente il valore della Best Estimate e del Risk Margin.

Other technical provisions: le altre riserve tecniche sono valutate a 0 a fini Solvency 2 (la direttiva 2009/138 CE non prevede la presenza di riserve aggiuntive che contengano dei margini di prudenzialità poiché risultano già essere inclusi nel calcolo delle BEL + RM), nel bilancio Statutory le altre riserve tecniche risultano, invece date dalle altre riserve tecniche civilistiche.

Per una sintesi dell'approccio metodologico utilizzato per la determinazione della Best Estimate Liabilities si fa riferimento a quanto descritto all'interno dei paragrafi D.2.b e D.2.c.

## D.2.b Amissima Vita

| Technical provisions                                                            | 12.2019          |                          | 12.2018          |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                                 | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)            | 6.261.348        | 5.956.235                | 5.699.308        | 5.615.836                |
| Technical provisions - health (similar to life)                                 | -                | -                        | -                | -                        |
| TP calculated as a whole                                                        | -                |                          | -                |                          |
| Best Estimate                                                                   | -                |                          | -                |                          |
| Risk margin                                                                     | -                |                          | -                |                          |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | 6.261.348        | 5.956.235                | 5.699.308        | 5.615.836                |
| TP calculated as a whole                                                        | 32.027           |                          | 39.703           |                          |
| Best Estimate                                                                   | 6.169.657        |                          | 5.589.780        |                          |
| Risk margin                                                                     | 59.663           |                          | 69.825           |                          |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | 414.078          | 441.731                  | 422.725          | 445.160                  |
| TP calculated as a whole                                                        | 1.411            |                          | 1.699            |                          |
| Best Estimate                                                                   | 408.728          |                          | 415.880          |                          |
| Risk margin                                                                     | 3.939            |                          | 5.146            |                          |
| Other technical provisions                                                      |                  | 28.255                   |                  | 29.001                   |

Technical provisions – Life (excluding health and index-linked and unit-linked): La valutazione Solvency 2 delle riserve tecniche Life è effettuata determinando separatamente il valore della Best Estimate e del Risk Margin. La differenza rispetto alla valutazione Local Gaap deriva dall'applicazione del criterio del fair value utilizzato in ambito Solvency 2 ai sensi dell'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

Technical provisions – index-linked and unit-linked: La valutazione Solvency 2 delle riserve tecniche index-linked and unit-linked è effettuata determinando separatamente il valore della Best Estimate e del Risk Margin. La differenza rispetto alla valutazione Local Gaap deriva dall'applicazione del criterio del fair value utilizzato in ambito Solvency 2 ai sensi dell'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

Other technical provisions: le altre riserve tecniche sono valutate a 0 a fini Solvency 2 (la direttiva 2009/138 CE non prevede la presenza di riserve aggiuntive che contengano dei margini di prudenzialità poiché risultano già essere collocati nel calcolo delle BEL + RM), nel bilancio Statutory le altre riserve tecniche date dalle altre riserve tecniche civilistiche.

Di seguito si riporta in sintesi l'approccio metodologico utilizzato per la determinazione della Best Estimate Liabilities (di seguito BEL) in sede di chiusura "annual" al 31 dicembre 2019.

La Compagnia determina l'ammontare delle BEL in linea con quanto previsto dall'articolo 77 della Direttiva dell'Unione Europea 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione, nota come "Direttiva Solvency II" e indicata nel seguito come "Direttiva".

In particolare la Compagnia calcola la BEL come il valore attuale atteso dei flussi di cassa futuri originati dai contratti in essere alla data di valutazione, tenendo conto delle disposizioni sulla definizione delle obbligazioni che rientrano nei limiti di un contratto come fissate dall'articolo 18 del Regolamento delegato (UE) 2015/35 della Commissione Europea, del 10 ottobre 2014, che integra la direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvibilità II) – di seguito "Atti Delegati".

Sono, dunque, considerate tutte le obbligazioni riconducibili ai contratti in essere alla data di valutazione, a premio unico e a premio annuo, tenendo conto anche delle obbligazioni riconducibili ai premi unici ricorrenti che potrebbero essere corrisposti sui contratti in essere alla data di valutazione, nonché delle obbligazioni derivanti dall'esercizio da parte dei contraenti dell'opzione di effettuare versamenti aggiuntivi (sempre su contratti in essere alla data di valutazione).

La Compagnia effettua il calcolo utilizzando un modello che, attraverso una gestione integrata tra attivo e passivo in ottica Asset Liability Management, permette di tener conto di tutti i cash flows attesi a qualsiasi titolo, collegati ai contratti in essere alla data di valutazione, come previsto dall'articolo 36-novies del CAP e dall'articolo 28 degli Atti Delegati, con particolare riferimento, dunque, ad ogni pagamento ai contraenti, agli assicurati, ai beneficiari a titolo di prestazioni assicurative, incluse le future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale previsti a prescindere dalla sussistenza di garanzie contrattuali, nonché a tutte le spese che la Compagnia stessa sosterrà per far fronte agli impegni assicurativi e riassicurativi, tenendo conto anche della loro declinazione come riportata nell'articolo 31 degli Atti Delegati.

Con l'utilizzo di statistiche interne, integrate in alcuni casi, da informazioni desunte dal mercato, vengono definite le ipotesi di base (biometriche, di esercizio opzioni, di spesa, etc...) che permettono di sviluppare i cash flows futuri attesi unitamente alla definizione di una specifica strategia di investimento con particolare riferimento agli attivi collegati alle due Gestioni Separate.

Nel modello di calcolo si tiene conto, come previsto dall'articolo 36-decies del CAP e dell'articolo 32 degli Atti Delegati, delle garanzie finanziarie e di tutte le opzioni contrattuali previste nei contratti di assicurazione in vigore alla data di valutazione.

In particolare:

- Nell'ambito delle garanzie finanziarie, i capitali assicurati futuri, alla base della definizione delle prestazioni verso i contraenti/assicurati e beneficiari (casistica prevista soprattutto per i contratti collegati alle Gestioni Separate) sono proiettati tenendo conto di quanto contrattualmente previsto con particolare riferimento alla determinazione della misura di rivalutazione in presenza di garanzie finanziarie (tenendo conto puntualmente del livello di garanzia prevista e della tipologia di garanzia, con consolidamento, ad evento, a scadenza, ecc.)
- Sempre ai fini della determinazione dei cash flows futuri attesi, sono effettuate ipotesi sull'esercizio della singola opzione contrattuale prevista per il contraente; ipotesi basate soprattutto sull'esperienza interna.

Nello specifico sono determinate e utilizzate nella proiezione:

- Ipotesi sulle future incidenze dell'esercizio dell'opzione di effettuare dei versamenti aggiuntivi sulle tariffe collegate a Gestioni Separate, suddivise per la singola tariffa;
- Ipotesi sulla futura incidenza dell'esercizio dell'opzione di godimento della rendita per le tariffe di rendita vitalizia differita;
- Ipotesi sulle future incidenze dell'esercizio dell'opzione di interruzione pagamento premi unici ricorrenti su tariffe a premio unico ricorrente.
- Ipotesi sulle future incidenze sul rimborso del premio per le tariffe di tipo Credit Protection, suddivise per antidurata;
- Ipotesi sulle future incidenze di differimento automatico;
- Ipotesi sulle future incidenze di estinzione anticipata, suddivise per livello di garanzia e tipologia tariffaria;
- Ipotesi sulle future incidenze delle spese.

Relativamente alle ipotesi di *estinzione anticipata, spese e versamento aggiuntivo* è stato eseguito un adeguato unbounding per i prodotti multiramo, i quali sono caratterizzati dall'investimento di una quota del premio in Gestione Separata e la rimanente in Unit-Linked.

Il modello utilizzato permette, attraverso un approccio stocastico basato sulla definizione di 1.000 scenari economici (costruiti applicando il modello di Hull White a 2 fattori (G2++) - al fine di determinare in particolare la curva risk free del singolo scenario di riferimento – e il modello Browniano Geometrico per modellizzare l'evoluzione degli indici azionari), di ottenere, per ciascuno di questi scenari, il valore della BEL, calcolata seguendo l'approccio descritto in precedenza e quindi tenendo conto di tutte le ipotesi definite nonché delle strategie di asset allocation di riferimento.

Il valore medio delle BEL così determinate (BEL "stocastica") rappresenta il valore delle Best Estimate Liabilities alla data di valutazione.

Tale valore può essere scomposto per evidenziare quanto può essere attribuito al c.d. "Time Value of (Financial) Options and Guarantees' (TVFoG o TVOG)" in due componenti:

- BEL "deterministica", ottenuta nello scenario centrale (riconducibile allo scenario originato dalla curva EIOPA risk free alla data di valutazione)

- TVOG = Differenza tra la BEL stocastica alla data di valutazione e la BEL “deterministica” di cui sopra. Il modello stocastico utilizzato dalla Compagnia permette alla stessa di tener conto dell’“impatto” asimmetrico dei movimenti degli scenari economici, in particolare riconducibili alla curva risk free, sulle opzioni implicite nei contratti (si pensi per esempio al valore della garanzia finanziaria attribuibile al minimo garantito) e risulta proporzionato al livello di complessità dei rischi presenti nel portafoglio della Compagnia.

Viene inoltre utilizzata una legge di comportamento dinamico dell’assicurato per quanto riguarda *riscatti e versamenti integrativi*. Tale regola è basata sulla dipendenza tra i due fattori appena citati e la “distanza” tra tassi di rivalutazione della Compagnia e rendimento benchmark di Mercato. Nel momento in cui il delta tra rivalutazione della propria polizza e rendimento di Mercato (rappresentato dal tasso Forward risk-free a 10 anni) eccede una determinata soglia, il comportamento del contraente è “attivato” determinando una variazione nelle ipotesi centrali della valutazione.

### **Riassicurazione**

Per il calcolo dei recuperi legati alla riassicurazione commerciale è stata utilizzata la stessa metodologia impiegata nella stima della Best Estimate of Liabilities. Tale ammontare è stato determinato come media dei flussi di cassa futuri, ponderata per le probabilità, tenendo conto del valore temporale del denaro sulla base della pertinente struttura per scadenza dei tassi d’interesse risk free, aggiustato al fine di tenere in considerazione le perdite attese derivanti dal rischio di default della controparte (calcolato separatamente).

### **Volatility Adjustment**

Nelle valutazioni S2 viene fatto uso del Volatility Adjustment per la determinazione di:

- BEL Base
- Reinsurance Recoverables
- SCR Life U/W
- SCR Market
- SCR Default

Non ne viene invece fatto uso nel calcolo del *Risk Margin*.

### **BEL con Volatility Adjustment**

| LoB  | 31.12.2019 FA | 31.12.2018 FA | Diff.   | Diff. % |
|------|---------------|---------------|---------|---------|
| WPP  | 6,157,206     | 5,576,694     | 580,512 | 10.40%  |
| Unit | 408,728       | 415,880       | -7,152  | -1.70%  |
| TCM  | 12,452        | 13,086        | -634    | -4.80%  |
| ToT  | 6,578,386     | 6,005,660     | 572,726 | 9.50%   |

### **BEL senza Volatility Adjustment**

| LoB  | 31.12.2019 FA | 31.12.2018 FA | Diff.   | Diff. % |
|------|---------------|---------------|---------|---------|
| WPP  | 6,178,491     | 5,628,852     | 549,639 | 9.8%    |
| Unit | 408,713       | 415,818       | -7,105  | -1.7%   |
| TCM  | 12,500        | 13,256        | -756    | -5.7%   |
| ToT  | 6,599,704     | 6,057,926     | 541,778 | 8.9%    |

### **Confronto Civilistico / Solvency 2**

Di seguito le Best Estimate of Liabilities al 31.12.2019, confrontate con le relative consistenze di *Riserva Matematica + Riserva Spese*

| LoB  | Riserva Matematica + Riserva Spese | BEL (V.A.) | Rapporto BEL/RM+RS |
|------|------------------------------------|------------|--------------------|
| WPP  | 5,918,144                          | 6,157,206  | 104.0%             |
| Unit | 440,586                            | 408,728    | 92.8%              |
| TCM  | 24,578                             | 12,452     | 50.7%              |
| TOT  | 6,383,307                          | 6,578,386  | 103.1%             |

**WPP:** in tale LoB si osserva un maggior valore delle BEL rispetto alle riserve civilistiche. La differenza tra i due valori è influenzata (in aumento/diminuzione) principalmente dai seguenti fattori:

- **Tasso di attualizzazione**
- **Rendimenti Gestioni Separate**
- **Basi tecniche di II ordine**
- **Spese**

**UNIT:** in tale LoB si osserva un minor ammontare delle BEL rispetto alle riserve civilistiche. La differenza tra i due valori è influenzata (in aumento/diminuzione) principalmente dai seguenti fattori:

- **Management Fee**
- **Spese**

**TCM:** in tale LoB si osserva un minor ammontare delle BEL rispetto alle riserve civilistiche. La differenza tra i due valori è influenzata (in aumento/diminuzione) principalmente dai seguenti fattori:

- **Tasso di attualizzazione**
- **Basi tecniche di II ordine**
- **Spese**

### **Risk Margin**

Nel calcolo delle Technical Provisions alla valutazione delle BEL si considera un add-on, cosiddetto Risk Margin, valorizzato al costo da sostenere per la costituzione dei fondi propri necessari alla copertura del

requisito di capitale per tutta la durata delle polizze in essere. Nella valutazione del margine di rischio si è adottata la formula riferita al Regolamento IVASS n.18 con riferimento alla Semplificazione numero 2, basata sulla determinazione dello smontamento della BEL (netto riassicurazione) di portafoglio calcolata senza VA:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0}^{50} \frac{SCR_0 \cdot \frac{BE_t}{BE_0}}{(1 + r_{t+1})^{t+1}}$$

Il SCR\_RU è pari a BSCR\_RU+ SCR Operational Risk + Adj\_RU;

Il BSCR\_RU prende in considerazione tutti i rischi Life e il rischio Default, entrambi calcolati senza VA. Non viene invece considerato alcun rischio Market, non sussistendo (in coerenza da quanto dettato dall'Articolo 38 degli Atti Delegati) alcun rischio sostanziale.

Il SCR Operational Risk è calcolato sulla base delle ipotesi di cui al comma 1 dell'articolo 38 degli Atti Delegati e dunque ponendo il Cap dell'Op. pari al 30% del suo BSCR e quindi pari al 30% del c.d. BSCR(RU). Il calcolo è fatto sui valori senza Volatility Adjustment.

L'Adj\_RU è pari al valore dell'Adjustment for the loss-absorbing capacity of technical provisions calcolato sul BSCR\_RU senza VA.

| Risk Margin           | 12.2019       |
|-----------------------|---------------|
| Insurance with Profit | 59.542        |
| Unit Linked           | 3.939         |
| Other life            | 120           |
| <b>Totale</b>         | <b>63.602</b> |

### Valutazione 2018 vs 2019

| Technical provisions                                                            | Solvency 2<br>Value 12.2019 | Solvency 2<br>Value 12.2018 | Delta   |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------|
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)            | 6,261,348                   | 5,699,308                   | 562,040 |
| Technical provisions - health (similar to life)                                 | -                           | -                           | -       |
| TP calculated as a whole                                                        | -                           | -                           | -       |
| Best Estimate                                                                   | -                           | -                           | -       |
| Risk margin                                                                     | -                           | -                           | -       |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | 6,261,348                   | 5,699,308                   | 562,040 |
| TP calculated as a whole                                                        | 32,027                      | 39,703                      | -7,676  |
| Best Estimate                                                                   | 6,169,657                   | 5,589,780                   | 579,877 |
| Risk margin                                                                     | 59,663                      | 69,825                      | -10,169 |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | 414,078                     | 422,725                     | -8,647  |
| TP calculated as a whole                                                        | 1,411                       | 1,699                       | -288    |
| Best Estimate                                                                   | 408,728                     | 415,880                     | -7,152  |
| Risk margin                                                                     | 3,939                       | 5,146                       | -1,207  |
| Other technical provisions                                                      |                             |                             |         |

### **Best Estimate**

**WPP.** La variazione tra le due valutazioni dipende da:

- *Nuova Produzione (al netto delle uscite)*
- *Aggiornamento ipotesi Tecnico-Attuariali. Le principali e più impattanti variazioni riguardano:*
  - *Estinzione Anticipata*
  - *Mortalità*
  - *Spese*
- *Nuove ipotesi Economiche (scenari EIOPA).*

**Unit/Index-Linked.** La variazione tra le due valutazioni dipende da:

- *Nuova Produzione (al netto delle uscite)*
- *Nuove ipotesi Tecnico-Attuariali. Le principali e più impattanti variazioni riguardano:*
  - *Mortalità*
  - *Spese*
- *Nuove ipotesi Economiche (scenari EIOPA).*

**Other Death.** La variazione tra le due valutazioni dipende da:

- *Nuova Produzione (al netto delle uscite)*
- *Nuove ipotesi Tecnico-Attuariali. Le principali e più impattanti variazioni riguardano:*
  - *Rimborso Premi Credit Protection*
  - *Interruzione Premi TCM*
  - *Spese*
- *Nuove ipotesi Economiche (scenari EIOPA).*

### **Risk Margin**

La variazione tra le due valutazioni dipende da:

- *Nuove ipotesi Economiche (scenari EIOPA)*
- *Variazione SCR U/W Life, Operativo e Default*

### **TP calculated as a whole**

Questa voce contiene i seguenti elementi:

- *Riserve per somme da pagare*
- *Riserve premi delle assicurazioni complementari*

### **Livello di Incertezza associato al valore delle riserve tecniche**

La valutazione delle Best Estimate of Liabilities è soggetta alla variazione di elementi sia di natura esogena all'impresa (scenari economici, inflazione etc...) che di natura endogena (ipotesi tecnico attuariali, variazione del portafoglio etc...).

### **Elementi Migliorativi**

La metodologia di calcolo delle BEL, che implica un'interazione tra attivi e passivi, comporta che nel processo di determinazione della stessa siano presi in considerazione i soli flussi di cassa realizzati fino all'ultima data di proiezione e non oltre (dicembre 2049). Questo aspetto fa sì che una piccola parte del portafoglio polizze, pari allo 0,28% dell'intera BEL, sia ancora in vigore alla fine della proiezione. A questo problema si è ovviato ricalcolando un valore di riserva, dato dalla somma di riserve matematiche e riserve spese, all'ultima data disponibile e attualizzandone l'ammontare all'epoca di valutazione.

### **D.2.c Amissima Assicurazioni**

| Technical provisions                                | 12.2019          |                          | 12.2018          |                          |
|-----------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                     | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Technical provisions – non-life                     | 629.174          | 647.310                  | 717.259          | 724.518                  |
| Technical provisions – non-life (excluding health)  | 592.205          | 606.251                  | 672.335          | 678.142                  |
| Technical provisions calculated as a whole          | -                |                          | -                |                          |
| Best Estimate                                       | 575.323          |                          | 652.813          |                          |
| Risk margin                                         | 16.882           |                          | 19.522           |                          |
| Technical provisions - health (similar to non-life) | 36.969           | 41.059                   | 44.924           | 46.375                   |
| Technical provisions calculated as a whole          | -                |                          | -                |                          |
| Best Estimate                                       | 35.404           |                          | 42.967           |                          |
| Risk margin                                         | 1.565            |                          | 1.957            |                          |
| Other technical provisions                          |                  | 2.613                    |                  | 2.512                    |

Technical provisions – Non life e NSLT Health: La valutazione Solvency 2 delle Technical Provisions Non Life e Non Similar To Life Health è effettuata, come da normativa, stimando separatamente il valore della Best Estimate Premi e Sinistri e del Risk Margin; in particolare la quantificazione delle Best Estimate è separata nelle sue componenti Premi e Sinistri al lordo della Riassicurazione per potere poi arrivare a determinare rispettivamente le Best Estimate Premi e Sinistri, che sono al netto della riassicurazione; a tali valori viene poi aggiunto il Risk Margin così da ottenere la stima finale delle Technical Provisions. Il delta rispetto alla valutazione Local Gaap deriva dall'applicazione del criterio del fair value utilizzato in ambito Solvency 2 ai sensi dell'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

Le valutazioni delle BE per le Lob 4 e 8 è stata effettuata tenendo conto dei rilievi dell'Autorità di Vigilanza con riferimento alle metodologie attuariali utilizzati ai fini del calcolo delle *Best Estimate* Sinistri per i due principali rami di bilancio (RCA e RCG).

Other technical provisions: le altre riserve tecniche sono valutate a 0 a fini Solvency 2 (la direttiva 2009/138 CE non prevede la presenza di riserve aggiuntive che contengano dei margini di prudenzialità poiché risultano già essere collocati nel calcolo delle BEL + RM), nel bilancio Statutory le altre riserve tecniche risultano, invece date dalle altre riserve tecniche civilistiche.

Di seguito si riporta in sintesi l'approccio metodologico utilizzato per la determinazione della Best Estimate Liabilities (di seguito BEL) in sede di chiusura "annual" al 31 dicembre 2019.

Si esprime, di seguito, il dettaglio per Lob del valore della migliore stima della riserva premi e della riserva sinistri comprensiva dell'indicazione degli importi recuperabili dai riassicuratori.

Gli importi stimati al 31.12.2019 sono i seguenti:

| LOB           | LOB Descrizione                             | 12.2019            |                    |                    |                    |                      |                      |
|---------------|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|               |                                             | Stima SX           | BE SX Lordo Riass  | BE SX Netto Riass  | Riserva premi      | BE premi Lordo Riass | BE premi Netto Riass |
| 1             | Medical expense insurance                   | 3.847.046          | 3.856.268          | 3.707.089          | 9.764.702          | 8.669.423            | 3.657.943            |
| 2             | Income protection insurance                 | 16.633.128         | 16.689.292         | 9.806.838          | 9.537.860          | 6.188.742            | 1.744.971            |
| 3             | Workers' compensation insurance             |                    |                    |                    |                    |                      |                      |
| 4             | Motor vehicle liability insurance           | 258.174.437        | 256.942.529        | 119.751.906        | 42.642.038         | 47.855.213           | 23.927.606           |
| 5             | Other motor insurance                       | 5.422.721          | 5.412.918          | 3.164.395          | 5.548.090          | 5.082.577            | 1.163.161            |
| 6             | Marine, aviation and transport insurance    | 3.583.807          | 3.594.492          | 1.577.081          | 4.579              | 4.014                | 4.014                |
| 7             | Fire and other damage to property insurance | 20.348.451         | 20.336.237         | 13.285.934         | 17.932.368         | 18.719.257           | 11.393.633           |
| 8             | General liability insurance                 | 178.615.645        | 169.071.320        | 47.914.448         | 9.274.114          | 10.912.201           | 5.246.025            |
| 9             | Credit and suretyship insurance             | 18.500.415         | 15.810.943         | 11.565.046         | 7.522.141          | 3.960.768            | 3.102.094            |
| 10            | Legal expenses insurance                    | 6.077.452          | 6.070.966          | 4.456.235          | 1.213.206          | 177.448              | 68.701               |
| 11            | Assistance                                  | 545.520            | 544.913            | 120.368            | 2.037.882          | 1.172.510            | 667.711              |
| 12            | Miscellaneous financial loss                | 4.302.355          | 3.854.968          | 3.631.445          | 8.542.101          | 5.799.734            | 2.404.066            |
| Health        |                                             | 20.480.174         | 20.545.560         | 13.513.927         | 19.302.563         | 14.858.165           | 5.402.914            |
| Non Life      |                                             | 495.570.802        | 481.639.287        | 205.466.858        | 94.716.520         | 93.683.722           | 47.977.012           |
| <b>Totale</b> |                                             | <b>516.050.976</b> | <b>502.184.846</b> | <b>218.980.785</b> | <b>114.019.082</b> | <b>108.541.887</b>   | <b>53.379.926</b>    |

I corrispondenti valori al 31.12.2018 sono i seguenti:

| LOB           | LOB Descrizione                             | 12.2018            |                    |                    |                    |                      |                      |
|---------------|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|               |                                             | Stima SX           | BE SX Lordo Riass  | BE SX Netto Riass  | Riserva premi      | BE premi Lordo Riass | BE premi Netto Riass |
| 1             | Medical expense insurance                   | 3.980.438          | 3.954.174          | 3.873.145          | 7.353.975          | 11.036.893           | 4.670.506            |
| 2             | Income protection insurance                 | 20.838.051         | 20.728.846         | 16.423.854         | 10.952.252         | 7.247.099            | 3.140.975            |
| 3             | Workers' compensation insurance             | -                  | -                  | -                  | -                  | -                    | -                    |
| 4             | Motor vehicle liability insurance           | 303.001.069        | 297.758.120        | 146.591.302        | 45.501.332         | 46.376.032           | 14.049.120           |
| 5             | Other motor insurance                       | 5.304.519          | 5.248.233          | 4.120.362          | 5.994.304          | 4.934.875            | 1.973.950            |
| 6             | Marine, aviation and transport insurance    | 4.580.866          | 4.483.558          | 2.217.951          | 8.669              | 3.562                | 3.562                |
| 7             | Fire and other damage to property insurance | 33.832.675         | 33.479.544         | 21.055.084         | 19.031.734         | 20.048.830           | 14.489.642           |
| 8             | General liability insurance                 | 202.118.689        | 186.884.886        | 47.293.993         | 10.516.067         | 12.280.591           | 7.672.094            |
| 9             | Credit and suretyship insurance             | 18.656.326         | 16.141.162         | 12.066.494         | 7.490.978          | 3.179.829            | 2.519.940            |
| 10            | Legal expenses insurance                    | 6.562.194          | 6.470.256          | 4.935.363          | 1.075.259          | 221.433              | 82.401               |
| 11            | Assistance                                  | 578.294            | 575.988            | 165.354            | 1.939.794          | 769.440              | 431.522              |
| 12            | Miscellaneous financial loss                | 6.062.284          | 5.588.398          | 5.443.209          | 7.940.907          | 8.368.406            | 3.925.359            |
| Health        |                                             | 24.818.489         | 24.683.020         | 20.296.999         | 18.306.227         | 18.283.992           | 7.811.481            |
| Non Life      |                                             | 580.696.915        | 556.630.146        | 243.889.112        | 99.499.042         | 96.182.997           | 45.147.591           |
| <b>Totale</b> |                                             | <b>605.515.405</b> | <b>581.313.166</b> | <b>264.186.110</b> | <b>117.805.269</b> | <b>114.466.988</b>   | <b>52.959.072</b>    |

Di seguito, il confronto fra la riserva sinistri di bilancio (Bel reserve) e la BE sinistri lordo riassicurazione (BE claims gross) visti all'ultima chiusura annuale:

| LOB           | LOB BALANCE-SHEET  | LOB DESCRIPTION                             | Local Gaap Reserves | S2 BE SX GROSS     |
|---------------|--------------------|---------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| 1             | 2                  | Medical expense insurance                   | 3.847.046           | 3.856.268          |
| 2             | 1                  | Income protection insurance                 | 17.909.726          | 16.689.292         |
| 4             | 10+12              | Motor vehicle liability insurance           | 262.391.830         | 256.942.529        |
| 5             | 3                  | Other motor insurance                       | 5.875.229           | 5.412.918          |
| 6             | 4 + 5 + 6 + 7 + 11 | Marine, aviation and transport insurance    | 3.583.807           | 3.594.492          |
| 7             | 8 + 9              | Fire and other damage to property insurance | 22.401.314          | 20.336.237         |
| 8             | 13                 | General liability insurance                 | 186.657.942         | 169.071.320        |
| 9             | 15                 | Credit and suretyship insurance             | 18.500.415          | 15.810.943         |
| 10            | 17                 | Legal expenses insurance                    | 6.620.356           | 6.070.966          |
| 11            | 18                 | Assistance                                  | 545.520             | 544.913            |
| 12            | 16                 | Miscellaneous financial loss                | 4.302.355           | 3.854.968          |
| <b>Totale</b> |                    |                                             | <b>532.635.539</b>  | <b>502.184.846</b> |

### Basi tecniche e le metodologie utilizzate nella BE sinistri

- La stima attuariale è stata eseguita per le principali Lob (2, 4, 5, 7, 8, 10).
- Per le altre Lob il modello attuariale è stato utilizzato al solo fine di determinare il pattern di smontamento dei pagamenti necessario per la valutazione della BE sinistri. Il modello attuariale è considerato infatti non attendibile al fine della valutazione delle riserve a causa del ridotto volume delle stesse, per la poca significatività del ramo o per la particolare natura della linea di business: in particolare i rami assistenza (lob 11), malattia (lob 1) e corpi veicoli marittimi + merci trasportate (lob 6) sono caratterizzati da un volume riserve ridotto e non significativo; i rami perdite pecuniarie (lob 12) e cauzioni (Lob 9) sono caratterizzati da elevata variabilità negli importi a causa rispettivamente di business in run-off e dalla peculiarità di liquidazione dei sinistri, aspetti che portano ad osservare andamenti variabili nello sviluppo dei pattern di pagamento.
- Il processo di valutazione delle riserve sinistri prevede un controllo dei dati articolato su due livelli: il primo effettuato dai sistemi informativi ed il secondo effettuato dallo Staff Statistico e Attuariale.
- Durante il processo informatico che porta alla elaborazione della base dati analitica sono previsti controlli di coerenza dei dati, relativi alla valorizzazione o alla corretta mappatura di alcune variabili chiave (controllo sulla valorizzazione dei trimestri, sui rami estratti, sulle date).
- I controlli di secondo livello, invece, verificano qualitativamente la base dati predisposta, ovvero verificano la modalità di popolamento delle variabili chiave per la determinazione dei triangoli (trimestri, rami, segmentazione, etc.) e verificano i valori rispetto alla modulistica aggregata di bilancio, per le voci principali su cui si basano i modelli attuariali: pagamenti e riserve.
- La stima attuariale è stata effettuata sui dati delle generazioni 2003-2019 in quanto le fonti dati aziendali risultano disponibili a partire dal 2003. Per le generazioni 2002 e precedenti non sono effettuate valutazioni attuariali.
- In analogia alla precedente chiusura annuale, le valutazioni si basano su triangoli di input degli importi dei sinistri aggregati per anno di accadimento e trimestre di sviluppo. Tale impostazione dei dati di input dei modelli, contrariamente a quanto avverrebbe in una struttura per generazione e sviluppo annuale,

consente di svolgere valutazioni attuariali con frequenza trimestrale (in linea con le valutazioni delle BEL in Solvency 2) senza dover ricorrere a stime non prontamente confrontabili.

- Per le principali Lob, le valutazioni sono state effettuate utilizzando triangolari al netto dei sinistri considerati catastrofali per eliminare un probabile effetto distorsivo sui modelli in termini di variabilità delle stime dovute alla presenza di valori anomali. La stima dei soli sinistri catastrofali coincide con la riserva tecnica.
- Per la LOB 4 la stima è effettuata separatamente per le componenti gestite del ramo: No Card e Card Gestionaria al fine di tenere conto delle difformità gestionali delle due componenti; per le generazioni precedenti al 2007 non è stata effettuata valutazione attuariale (il peso di tali generazioni è pari al 2% della riserva tecnica);
- Per la valutazione della riserva sinistri RCA (Lob 4) sono stati sviluppati i modelli Chain Ladder Paid e Chain Ladder Incurred. Tali modelli determinano la stima del costo ultimo mediante la determinazione degli esborsi futuri tramite l'evoluzione dei pagamenti (o degli importi incurred) osservati per anno di accadimento e trimestre di sviluppo.
- I metodi prevedono la determinazione dei coefficienti di sviluppo che verranno utilizzati per la stima dei pagamenti (o degli importi incurred) sulla base dell'osservazione dei dati storici e sulla selezione di un vettore di sviluppo.
- È stata selezionata la media degli ultimi 4 fattori di sviluppo al fine di tener conto dell'evoluzione dei pagamenti e degli importi incurred registrata negli ultimi anni. Tale selezione è stata mantenuta inalterata per entrambi i modelli e per tutte le antidurate al fine di non introdurre elementi di discrezionalità aggiuntivi nelle stime con utilizzo di un fattore coda. La funzione Weibull è stata selezionata in quanto meglio rappresenta il prevedibile sviluppo dei sinistri.
- Per la gestione NC, nella quasi totalità delle generazioni è stata selezionata la media semplice fra il modello CL Paid e il modello CL Incurred. Per le tre generazioni più recenti, è stata selezionata una media ponderata del metodo CL Paid e CL Incurred, con esclusione dei fattori relativi all'intera diagonale 2017 ed un numero limitato di altri fattori ritenuti outliers.
- Per la LOB 8 la stima è effettuata separatamente per tipologia di business per una più appropriata valutazione su portafogli omogenei. In particolare, la valutazione è stata effettuata separatamente sulle componenti Med Mal (RC Strutture Mediche e professionisti medici), Public Entities (Enti pubblici), Professional No Med Mal (Professionisti diversi), Residual (tutto ciò che non appartiene ai precedenti segmenti);
- Per le generazioni precedenti al 2003 non è stata effettuata valutazione attuariale (il peso di tali generazioni è pari al 3% della riserva tecnica);
- Per la valutazione della riserva sinistri RCG (Lob 8) sono stati sviluppati i modelli Chain Ladder Paid e Chain Ladder Incurred e i modelli Bornhuetter-Ferguson Paid e Incurred. La scelta di affiancare al metodo Chain Ladder Paid i metodi BF Paid o Chain ladder Incurred sulle generazioni più recenti è stata effettuata per potere valutare in modo più completo gli scenari proposti dai modelli; per il solo segmento Med-Mal, la valutazione attuariale sviluppata mediante modelli di tipo CL è stata ritenuta non affidabile a causa di una forte discontinuità osservata sui fattori degli ultimi trimestri. Si è ritenuto quindi prudente stimare la riserva del segmento uguale alla riserva tecnica a cui è aggiunta la riserva IBNR, senza considerare i benefici che sarebbero derivati dalla valutazione. Per la totalità dei segmenti nei modelli Chain Ladder è stata selezionata la media degli ultimi 4 fattori di sviluppo al fine di tener conto

dell'evoluzione dei pagamenti registrata negli ultimi anni. Tale selezione è stata mantenuta inalterata per entrambi i modelli e per tutte le antidurate al fine di non introdurre ulteriori elementi di discrezionalità nelle stime.

- Per il calcolo della BE sinistri viene aggiunta la valutazione per ogni LOB della % dei recuperi che deriva dalla % di recupero medio riscontrabile nella serie storica analizzata.
- Per calcolare il valore attuale delle poste stimate e dunque la BE sinistri, viene poi applicata la formula

$$D = \frac{1}{P(0)} \sum_{t=\tau}^T t \frac{c_t}{(1+r)^t}$$

Dove:

$P(0)$  = valore al tempo 0 del portafoglio sul quale si sta calcolando la duration posto = 1

$c_t$  = il valore dei pagamenti all'anno  $t$

$T$  = gli anni per i quali si prevedono i pagamenti

$r$  = il tasso di sconto utilizzato.

### Basi tecniche e le metodologie utilizzate nella BE premi

Per quanto riguarda la BE premi viene utilizzata la formula semplificata

$$BE = CR_0 * VM * (1-\alpha) + VM * (\alpha) (CR_{1-1}) * PVFP * (1-\alpha) + AER * PVFP * (1-\alpha)$$

Dove:

- $VM$  = tale valore risulta pari alla riserva premi pro-rata al netto delle provvigioni. Tale valore viene decurtato dai rimborsi se la componente  $CR_0$  relativa al segmento risulta  $< 1$  altrimenti il valore non viene decurtato)
- $\alpha$  = aliquota di riscatto anticipato con rimborso del premio; tale componente (calcolata percentualmente sulla riserva) viene rilevata per ogni linea di business.
- $CR_0$  = calcolato separatamente per ogni LOB tramite la seguente formula:
  - o al numeratore: (Sinistri di esercizio + Spese di gestione) al lordo dei recuperi / ovvero:

$$CR_0 = \frac{SX + \text{Spese di amministrazione} - \text{Spese di acquisizione imputabili}}{(\text{Premi di competenza} - \Delta \text{Provvigioni su premi contabilizzati})}$$

Dove:

- o  $SX$  viene ricavato dalla voce 10 + 13 del Mod.17 al lordo dei recuperi;
- o Spese di amministrazione ricavate da Mod.17 come segue = Provvigioni di incasso (Voce 46) – Variazione provvigioni da ammortizzare (Voce 51) + Altre spese di amministrazione (Voce 47) + Altre spese di acquisizione (Voce 45);
- o Premi di competenza viene ricavato dalla voce 6 del Mod.17;
- o Spese di acquisizione imputabili vengono ricavate dal file della riserva premi pro rata;

- $\Delta$ Provvigioni su premi contabilizzati ricavate dal file della riserva premi pro rata come differenza tra Premi Contabilizzati Lordo Provvigioni – Premi Contabilizzati Netto Provvigioni.
- CR1 = tale componente viene applicata al PVFP ed è calcolata tramite la seguente formula:  

$$CR1 = \frac{\text{Sinistri di esercizio} + \text{Spese di amministrazione} + \text{spese di acquisizione}}{\text{(Premi di competenza al lordo delle provvigioni)}} \text{ dedotto dal piano ORSA.}$$
- AER = viene desunta dal modulo 17 per ogni Lob come Provvigioni di Acquisto/Premi di competenza
- PVFP = tale componente viene calcolata attualizzando le rate a scadere al lordo delle provvigioni relative al portafoglio esistente.

### Aggiustamento per il rischio di controparte

Per quanto riguarda l'Aggiustamento per il rischio di controparte, esso viene determinato sulla base dell'identificazione di un rating medio per singola linea di business, rispettivamente per la componente premi e sinistri. Tale rating viene determinato a partire dai rating di second best dei singoli riassicuratori, pesati per il volume di riserva premi /sinistri ceduta.

La formula di aggiustamento deriva dal calcolo semplificato previsto dall'articolo 61 degli atti delegati EIOPA

$$Adj_{CD} = -\max\left(0.5 \cdot \frac{PD}{1-PD} \cdot Dur_{mod} \cdot BE_{rec}; 0\right)$$

dove:

- PD è la probabilità di inadempimento di tale controparte nel corso dei 12 mesi successivi;
- $Dur_{mod}$  è la duration modificata degli importi recuperabili da contratti di riassicurazione con tale controparte in relazione al gruppo di rischio omogeneo;
- $BE_{rec}$  sono gli importi recuperabili da contratti di riassicurazione con tale controparte in relazione al gruppo di rischio

La duration modificata viene determinata a partire dalla duration del business ceduto associata al pattern di smontamento della Be premi e sinistri, per singola linea di business, e prevedendo una correzione per il tasso interno di rendimento.

### Grado di incertezza dei risultati

A sostegno dell'adeguatezza delle metodologie adottate si menziona il fatto che viene applicata la formula standard prevista dal regolamento e condivisa con la Funzione Attuariale che ne certifica la corretta applicazione in conformità alla portata e complessità dei rischi dell'Impresa. Il livello di incertezza associato all'ammontare delle riserve tecniche dipende fondamentalmente dalla variabilità intrinseca dei dati considerati nell'analisi e dalle ipotesi effettuate sui calcoli. Per quanto riguarda la variabilità dei dati si segnala che i dati triangolari di input presentano forti discontinuità a causa delle variazioni della politica di liquidazione e di riservazione avvenute nella storia, non solo recente, della Compagnia.

Le ipotesi che hanno maggiore impatto di sensitività sull'ammontare complessivo delle stime sono:

- per quanto riguarda la BE sinistri si riporta l'applicazione dei recuperi calcolati come media della serie storica analizzata, tale serie storica evidenzia il fatto che i recuperi vengo effettuati con un ritardo direttamente proporzionale alla velocità di liquidazione della Lob di riferimento; nel calcolo non sono state considerate per prudenza le serie storiche più vecchie pertanto ci si attende un recuperato effettivo maggiore di quello stimato.
- per quanto riguarda la BE premi si riporta l'applicazione della formula standard semplificata piuttosto che la stima per flussi.

### Impatto dell'applicazione dell'aggiustamento della volatilità

L'impatto dell'applicazione dell'aggiustamento della volatilità sull'importo delle riserve tecniche viene riportato nel seguente prospetto ove il delta % complessivo Gross TP tra le stime con e senza Volatility Adjustment (VA e NO VA) risulta all'incirca pari allo 0,4%.

| LOB           | LOB Descrizione                             | 12.2019            |                    |                    |                    |                    |                    |
|---------------|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|               |                                             | VA                 |                    |                    | NO VA              |                    |                    |
|               |                                             | Gross TP           | Ceded TP           | Net TP             | Gross TP           | Ceded TP           | Net TP             |
| 1             | Medical expense insurance                   | 12.525.691         | 5.160.659          | 7.365.032          | 12.540.728         | 5.166.794          | 7.373.934          |
| 2             | Income protection insurance                 | 22.878.033         | 11.326.224         | 11.551.809         | 22.910.955         | 11.342.521         | 11.568.434         |
| 3             | Workers' compensation insurance             | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 4             | Motor vehicle liability insurance           | 304.797.742        | 161.118.230        | 143.679.512        | 305.406.305        | 161.439.923        | 143.966.382        |
| 5             | Other motor insurance                       | 10.495.494         | 6.167.939          | 4.327.556          | 10.516.263         | 6.180.144          | 4.336.119          |
| 6             | Marine, aviation and transport insurance    | 3.598.507          | 2.017.411          | 1.581.095          | 3.604.964          | 2.021.032          | 1.583.933          |
| 7             | Fire and other damage to property insurance | 39.055.494         | 14.375.928         | 24.679.567         | 39.109.560         | 14.395.828         | 24.713.732         |
| 8             | General liability insurance                 | 179.983.521        | 126.823.048        | 53.160.473         | 180.497.741        | 127.185.386        | 53.312.355         |
| 9             | Credit and suretyship insurance             | 19.771.711         | 5.104.571          | 14.667.140         | 19.811.692         | 5.114.895          | 14.696.797         |
| 10            | Legal expenses insurance                    | 6.248.414          | 1.723.478          | 4.524.937          | 6.261.693          | 1.727.140          | 4.534.553          |
| 11            | Assistance                                  | 1.717.423          | 929.343            | 788.079            | 1.718.742          | 930.057            | 788.685            |
| 12            | Miscellaneous financial loss                | 9.654.702          | 3.619.191          | 6.035.511          | 9.668.092          | 3.624.207          | 6.043.885          |
| Health        |                                             | 35.403.724         | 16.486.884         | 18.916.841         | 35.451.682         | 16.509.314         | 18.942.368         |
| Non Life      |                                             | 575.323.009        | 321.879.139        | 253.443.870        | 576.595.053        | 322.618.612        | 253.976.441        |
| <b>Totale</b> |                                             | <b>610.726.733</b> | <b>338.366.022</b> | <b>272.360.711</b> | <b>612.046.736</b> | <b>339.127.926</b> | <b>272.918.809</b> |

### Risk Margin

Ai sensi dell'articolo 37, comma 1 del Regolamento Delegato (UE) 2015/35, il margine di rischio per l'intero portafoglio di obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione è stato calcolato utilizzando la seguente formula:

$$RM = CoC * \sum_{t \geq 0} \frac{SCR_t}{(1 + r(t+1))^{t+1}}$$

dove:

- (a) CoC è il tasso del costo del capitale;
- (b) la somma comprende tutti i numeri interi incluso lo zero;
- (c)  $SCR_t$  è il requisito patrimoniale di solvibilità di cui all'articolo 38, paragrafo 2, dopo t anni;
- (d)  $r(t+1)$  è il tasso di interesse privo di rischio di base per la scadenza di t+1 anni.

Il tasso di interesse privo di rischio di base  $r(t+1)$  è scelto in base alla valuta utilizzata per il bilancio dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione. 2.

Ai sensi dell'articolo 60 del Regolamento IVASS n.18 del 15 marzo 2016, concernente le regole applicative per la determinazione delle riserve tecniche, ai fini del calcolo del margine di rischio l'impresa valuta la necessità di effettuare una proiezione completa di tutti i futuri requisiti patrimoniali di solvibilità al fine di riflettere in modo proporzionato la natura, la portata e la complessità dei rischi sottesi alle obbligazioni assunte dall'impresa. In caso sia valutata la non necessità di cui al comma 1, l'impresa può utilizzare metodi alternativi per il calcolo del margine di rischio, purché sufficientemente in grado di rilevare il profilo di rischio dell'impresa.

L'articolo 61 del suddetto regolamento afferma che l'impresa, nella scelta del livello della gerarchia delle semplificazioni per il calcolo del margine di rischio, tiene conto della gerarchia indicata nell'allegato 4, assicurando che il livello di complessità non sia eccessivo rispetto allo scopo di riflettere in modo proporzionato la natura, portata e complessità dei rischi sottostanti gli impegni assunti dall'impresa di riferimento di cui all'articolo 38 degli Atti delegati.

La compagnia ha scelto di adottare il primo metodo in ordine di gerarchia. Quest'ultimo consiste nel generare approssimazioni dei singoli rischi o sottorischi all'interno di alcuni o di tutti i moduli e sottomoduli da utilizzare per il calcolo dei futuri requisiti patrimoniali di solvibilità di cui all'articolo 58, lettera a), degli Atti delegati.

Di seguito, sono riportate le ipotesi adottate nella proiezione dei singoli moduli di rischio che concorrono alla determinazione del SCR RU.

#### *SCR Non-Life Underwriting risk e SCR Health NSLT risk:*

Sottomodulo Reserve: proiettato applicando la standard formula.

Riguardo alle PCO nette esse vengono proiettate utilizzando lo smontamento delle BE Claims stimato alla data di valutazione al quale viene aggiunto lo smontamento della BE Premium al netto dei pagamenti osservati nel primo anno di proiezione.

Sottomodulo Premium: proiettato applicando la standard formula.

Nell'anno  $t+1$  la misura di volume del SCR Premium è costituita unicamente dagli FP Existing stimati al tempo 0. Dal tempo  $t+2$  in avanti la misura di volume del SCR premium è posta uguale a 0. per  $T \geq T+2$   $[(FP)_{t+2}((exs)) = 0$ .

Sottomodulo CAT: smontamento con le percentuali di smontamento della misura di volume del SCR Premium.

Lapse. Proiettato a zero, data l'immaterialità.

*SCR Operational Risk:* Proiezione tramite Standard Formula.

#### *SCR Counterparty Default Risk:*

A) Type 1: proiezione attraverso % di smontamento delle BE cedute;

B) Type 2: proiezione attraverso le % di smontamento dei crediti rientranti nel SCR Type

Il risk margin suddiviso per le diverse Lob viene riportato di seguito:

| LOB           | LOB Descrizione                             | Risk Margin       |                   |
|---------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|               |                                             | 12.2019           | 12.2018           |
| 1             | Medical expense insurance                   | 286.157           | 299.255           |
| 2             | Income protection insurance                 | 1.279.189         | 1.658.159         |
| 3             | Workers' compensation insurance             | -                 | -                 |
| 4             | Motor vehicle liability insurance           | 8.440.998         | 9.688.899         |
| 5             | Other motor insurance                       | 305.342           | 466.346           |
| 6             | Marine, aviation and transport insurance    | 101.344           | 132.942           |
| 7             | Fire and other damage to property insurance | 1.523.049         | 1.838.850         |
| 8             | General liability insurance                 | 4.559.403         | 5.347.346         |
| 9             | Credit and suretyship insurance             | 1.063.736         | 989.715           |
| 10            | Legal expenses insurance                    | 252.812           | 254.788           |
| 11            | Assistance                                  | 192.702           | 197.234           |
| 12            | Miscellaneous financial loss                | 442.639           | 605.726           |
| Health        |                                             | 1.565.346         | 1.957.414         |
| Non Life      |                                             | 16.882.026        | 19.521.845        |
| <b>Totale</b> |                                             | <b>18.447.371</b> | <b>21.479.259</b> |

In fine si riporta che:

- non vi sono state particolari raccomandazioni in merito ai miglioramenti da apportare alle procedure interne in relazione ai dati considerati rilevanti;
- non vi sono state carenze di dati che hanno portato ad effettuare semplificazioni particolarmente impattanti a livello di SCR;
- nessuna delle riserve tecniche è stata calcolata come elemento unico;
- le valutazioni sono state effettuata alla luce della normativa UE\_REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019\_981\_Modifica\_ATTI DELEGATI\_Reg. Delegato 2015\_35.

## D.3 Altre passività

### Gruppo Assicurativo Amissima

| Liabilities other than technical provisions                        | 12.2019          |                          | 12.2018          |                          |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                    | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Contingent liabilities                                             | -                | -                        | -                | -                        |
| Provisions other than technical provisions                         | 10.890           | 10.890                   | 23.034           | 23.034                   |
| Pension benefit obligations                                        | 2.523            | 2.523                    | 2.827            | 2.827                    |
| Deposits from reinsurers                                           | 229.718          | 208.320                  | 257.151          | 257.151                  |
| Deferred tax liabilities                                           | 152.847          | 124.582                  | 98.695           | 89.373                   |
| Derivatives                                                        | 51.461           | 51.461                   | 29.712           | 29.712                   |
| Debts owed to credit institutions                                  | 0                | 0                        | 15.834           | 15.834                   |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | 457.932          | 457.932                  | 475.034          | 475.034                  |
| Insurance & intermediaries payables                                | 25.635           | 25.635                   | 34.096           | 34.096                   |
| Reinsurance payables                                               | 18.646           | 18.646                   | 75.741           | 75.741                   |
| Payables (trade, not insurance)                                    | 42.105           | 46.066                   | 47.241           | 47.166                   |
| Subordinated liabilities                                           | -                | -                        | -                | -                        |
| Subordinated liabilities not in BOF                                | -                | -                        | -                | -                        |
| Subordinated liabilities in BOF                                    | -                | -                        | -                | -                        |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                         | 31.786           | 28.969                   | 51.399           | 57.052                   |
| <b>Total liabilities (included Technical provisions)</b>           | <b>8.328.144</b> | <b>8.251.178</b>         | <b>7.950.057</b> | <b>8.012.206</b>         |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>                           | <b>402.091</b>   | <b>453.943</b>           | <b>395.456</b>   | <b>398.412</b>           |

Di seguito la descrizione delle voci delle altre passività Solvency 2, previste dal modello quantitativo di Stato patrimoniale S.02.01.02 come definito nel Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452 del 02/12/2015, valutate con il criterio del fair value e una spiegazione delle differenze rispetto alla valutazione Statutory, come indicato nel paragrafo D:

#### CONTINGENT LIABILITIES

La voce è valorizzata a zero in quanto non sono presenti passività potenziali.

#### PROVISIONS OTHER THAN TECHNICAL PROVISIONS

La voce accoglie gli accantonamenti per rischi ed oneri destinati a coprire perdite o passività di natura determinata, certa o probabile, delle quali non sono conosciute l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nello specifico la voce accoglie Altri accantonamenti e Fondi per imposte (ad eccezione del fondo per imposte differite). Gli altri accantonamenti includono i debiti probabili o determinati. Il fondo imposte include le imposte societarie non ancora certe e/o determinate.

I valori Solvency 2 e Statutory sono uguali in quanto gli stessi, valutati secondo i principi IAS/IFRS, rappresentano l'esposizione puntuale o la miglior stima del rischio per cui sono state iscritte, coerentemente con quanto disposto dall'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

#### PENSION BENEFIT OBLIGATIONS

La voce include il TFR (Trattamento di fine rapporto) quale accantonamento a fronte di debiti nei confronti del personale dipendente contabilizzati, a fini Solvency 2, secondo le disposizioni dello IAS 19.

Le passività relative a benefici definiti a lungo termine per i dipendenti che in conformità allo IAS 19 sono determinate tenendo conto di una serie di variabili (mortalità, previsione di future variazioni retributive, tasso di inflazione, rendimento degli investimenti...), risultano iscritte in bilancio al valore attuale dell'obbligazione prevedibile. Le ipotesi attuariali utilizzate per la finalità del conteggio sono periodicamente condivise con lo studio attuariale indipendente che effettua la valutazione, relativamente alle ipotesi finanziarie (tasso di attualizzazione e inflazione), mentre le ipotesi relative alla dinamica salariale e dei dipendenti vengono fornite dall'Ufficio Personale. La valutazione complessiva dello studio attuariale è riesaminata dall'Ufficio Personale per confermarne la validità.

La valutazione Solvency 2 è coerente con i principi IAS/IFRS secondo quanto disposto dall'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE

### **DEPOSITS FROM REINSURERS**

La voce accoglie depositi ricevuti dai riassicuratori in funzione dei trattati in essere.

La voce rappresenta i debiti a fronte di depositi costituiti a garanzia presso la Società in relazione ai rischi ceduti. Si segnala nell'esercizio 2019 per il ramo Danni, i valori Solvency 2 e Statutory differiscono per effetto del rinnovo dei trattati a scadenza QsRcauto. Per la valutazione delle riserve di riassicurazione (voce Reinsurance recoverables) si tiene già conto l'effetto del rinnovo dei trattati, effetto che è stato calcolato anche per i depositi.

La voce è interessata dai due trattati proporzionali, uno a protezione dei rami RCA/RCN e un secondo (multiramo) a protezione dei rami RCD, Infortuni, Incendio e CVT, attivati nel 2017, i quali prevedono entrambi la costituzione di un deposito "Funds withheld balance" dove affluiscono le poste contabili relative ai movimenti di portafoglio in ingresso, ai premi ceduti, alle commissioni e ai sinistri ceduti.

Per tutti gli altri trattati in essere, i valori Solvency 2 e Statutory sono uguali in quanto gli stessi rappresentano l'esposizione per cui sono stati rilevati. L'esposizione al valore nominale è ritenuta una valida approssimazione del fair value ritenuta coerente con quanto disposto dall'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

### **DEFERRED TAX LIABILITIES**

Le passività fiscali differite, come definite dal principio IAS 12, sono relative agli importi delle imposte sul reddito dovute negli esercizi futuri riferibili alle differenze temporanee imponibili. Come indicato sopra per le DTA, anche le deferred tax liabilities, ai fini Solvency 2, sono calcolate come somma delle deferred tax liabilities dei bilanci Solvency delle due Compagnie e degli *adjustments* di consolidamento.

Le aliquote fiscali utilizzate sono quelle che si prevede saranno applicabili nell'esercizio in cui sarà estinta la passività fiscale sulla base dei provvedimenti in vigore.

L'importante differenza rispetto al 2018, per entrambi le valutazioni Solvency e Statutory, è riconducibile al fatto che nel 2019 non si è provveduto alla compensazione di attività e passività fiscali differite.

### **DERIVATIVES LIABILITIES**

La voce accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo a seguito di look through delle ICAV e i derivati relativi alla BTP Derisking Solution, posseduti direttamente dalla Compagnia Vita. La rilevazione e l'iscrizione avviene secondo le medesime modalità previste nella relativa sezione dell'attivo al paragrafo D.1..

### **DEBT OWED TO CREDIT INSTITUTIONS**

Al 31.12.2019 non sussistono debiti verso banche e istituti finanziari da parte del Gruppo Assicurativo Amissima.

Tale voce è valutata al fair value sulla base dei principi IAS/IFRS, coerentemente con quanto disposto dall'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

### **FINANCIAL LIABILITIES OTHER THAN DEBT OWED TO CREDIT INSTITUTIONS**

La voce accoglie le passività relative all'operazione di vendita a pronti con contestuale impegno al riacquisto a termine (BTP Derisking Solution) effettuata dalla Compagnia Vita e descritta nel paragrafo C.7.

Tale voce è valutata al fair value sulla base dei principi IAS/IFRS, coerentemente con quanto disposto dall'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

### **INSURANCE & INTERMEDIARIES PAYABLES**

La voce accoglie i debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta. Sono inclusi i debiti verso gli agenti e intermediari di assicurazione nonché i debiti verso le compagnie di assicurazione per rapporti di coassicurazione. Sono comprese anche le passività per provvigioni per premi in corso di riscossione.

La valutazione Solvency 2 coincide con la valutazione Statutory, in quanto la valutazione secondo i principi IAS/IFRS risulta coerente con l'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

### **REINSURANCE PAYABLES**

La voce accoglie debiti derivanti da operazioni di riassicurazione. Questi scaturiscono dalla gestione ordinaria dei trattati e dei rapporti con i riassicuratori.

La valutazione Solvency 2 coincide con la valutazione Statutory, in quanto la valutazione IAS/IFRS risulta coerente con l'art. 75 della Direttiva 2009/138/CE.

### **PAYABLES (TRADE, NOT INSURANCE)**

La voce accoglie debiti per imposte a carico degli assicurati, per oneri tributari diversi, verso enti assistenziali e previdenziali e debiti diversi.

La valutazione Solvency 2 segue i principi IAS/IFRS in quanto coerenti con l'art.75 della Direttiva 2009/138/CE.

Il delta tra il dato Solvency 2 e Statutory è dovuto ad una diversa riclassifica di poste di bilancio tra Solvency 2 e Statutory. Infatti le imposte a carico degli assicurati e gli oneri tributari diversi vengono rilevati nella voce "Any other liabilities, not elsewhere shown" del bilancio Solvency 2.

La voce accoglie anche il debito derivante dai contratti di locazione passiva definiti dall'IFRS 16 "Contratti di locazione". La modalità di rappresentazione del Principio comporta un incremento delle attività registrate in bilancio inerente i diritti d'uso connessi ai beni in locazione e degli ammortamenti per la ripartizione temporale del diritto d'uso sui beni locati e di conseguenza un incremento delle passività ovvero il debito finanziario a fronte dei beni locati, una riduzione dei canoni di locazione e un incremento dei costi finanziari per la remunerazione del debito finanziario. Ai fini Solvency 2, come definito dai chiarimenti EIOPA (Q&A del 02/05/2019 nr 1809), viene applicato quanto previsto dai principi IAS-IFRS. Sulla determinazione del

tasso marginale di finanziamento si rimanda alla modalità descritta nella relativa sezione dell'attivo al paragrafo D.1..

La differenza tra Statutory accounts value e Solvency 2 value è relativa alla valutazione al fair value degli stessi e all'ammortamento, in quanto, coerentemente con l'art 16 comma 3 del Regolamento delegato (UE) 2015/35, nella valutazione Solvency si utilizza il fair value non ammortizzato.

#### ANY OTHER LIABILITIES, NOT ELSEWHERE SHOWN

La voce accoglie le altre passività non classificate nelle altre voci delle passività di bilancio sopra menzionate.

La valutazione Solvency 2 segue i principi IAS/IFRS in quanto coerenti con l'art.75 della Direttiva 2009/138/CE.

La differenza tra Statutory accounts value e Solvency 2 value deriva sia dalla riclassifica delle imposte a carico degli assicurati e oneri tributari diversi sia dagli accantonamenti dei benefici ai dipendenti.

#### Amissima Vita

| Liabilities other than technical provisions                        | 12.2019          |                          | 12.2018          |                          |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                    | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Contingent liabilities                                             | -                | -                        | -                | -                        |
| Provisions other than technical provisions                         | 1.323            | 1.323                    | 13.503           | 13.503                   |
| Pension benefit obligations                                        | 789              | 637                      | 733              | 630                      |
| Deposits from reinsurers                                           | 12.400           | 12.400                   | 17.753           | 17.753                   |
| Deferred tax liabilities                                           | 132.095          | 138                      | 60.413           | 138                      |
| Derivatives                                                        | 25.042           | 162                      | -                | -                        |
| Debts owed to credit institutions                                  | -                | -                        | -                | -                        |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | 457.932          | 459.397                  | 475.034          | 475.721                  |
| Insurance & intermediaries payables                                | 15.204           | 15.204                   | 21.479           | 21.479                   |
| Reinsurance payables                                               | 3.060            | 3.060                    | 2.639            | 2.639                    |
| Payables (trade, not insurance)                                    | 30.926           | 29.064                   | 37.498           | 37.498                   |
| Subordinated liabilities                                           | -                | -                        | -                | -                        |
| Subordinated liabilities not in BOF                                | -                | -                        | -                | -                        |
| Subordinated liabilities in BOF                                    | -                | -                        | -                | -                        |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                         | 12.432           | 11.611                   | 30.854           | 30.217                   |
| <b>Total liabilities (included Technical provisions)</b>           | <b>7.366.630</b> | <b>6.959.218</b>         | <b>6.781.938</b> | <b>6.689.576</b>         |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>                           | <b>199.335</b>   | <b>139.268</b>           | <b>256.521</b>   | <b>184.835</b>           |

## Amissima Assicurazioni

| Liabilities other than technical provisions                        | 12.2019             |                             | 12.2018             |                             |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
|                                                                    | Solvency 2<br>value | Statutory<br>accounts value | Solvency 2<br>value | Statutory<br>accounts value |
| Contingent liabilities                                             | -                   | -                           | -                   | -                           |
| Provisions other than technical provisions                         | 7.752               | 7.752                       | 7.649               | 7.649                       |
| Pension benefit obligations                                        | 1.577               | 1.310                       | 1.509               | 1.305                       |
| Deposits from reinsurers                                           | 217.318             | 195.920                     | 239.398             | 239.398                     |
| Deferred tax liabilities                                           | 8.790               | -                           | 6.039               | -                           |
| Derivatives                                                        | -                   | -                           | -                   | -                           |
| Debts owed to credit institutions                                  | -                   | -                           | -                   | -                           |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | -                   | -                           | -                   | -                           |
| Insurance & intermediaries payables                                | 10.492              | 10.492                      | 12.952              | 12.952                      |
| Reinsurance payables                                               | 15.586              | 15.586                      | 73.102              | 73.102                      |
| Payables (trade, not insurance)                                    | 20.351              | 20.857                      | 16.321              | 22.901                      |
| Subordinated liabilities                                           | -                   | -                           | -                   | -                           |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds                    | -                   | -                           | -                   | -                           |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds                        | -                   | -                           | -                   | -                           |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                         | 18.481              | 9.914                       | 30.258              | 21.658                      |
| <b>Total liabilities (included Technical provisions)</b>           | <b>929.521</b>      | <b>911.752</b>              | <b>1.104.488</b>    | <b>1.105.994</b>            |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>                           | <b>210.577</b>      | <b>219.631</b>              | <b>186.982</b>      | <b>198.834</b>              |

### D.4 Metodi alternativi di valutazione

Non sono applicati metodi di valutazione alternativi nella valutazione delle voci del bilancio Solvency 2.

### D.5 Altre informazioni

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

## E. Gestione del capitale

La gestione del capitale mira ad assicurare un adeguato livello di patrimonializzazione della Società e del Gruppo Assicurativo, in conformità con le disposizioni quadro, in termini di limiti e livelli di tolleranza del rischio, definite nel Risk Appetite Framework di Gruppo. Attraverso un’attenta gestione del capitale, la Società prevede che il capitale disponibile consenta di mantenere nel tempo l’equilibrio economico-patrimoniale, in considerazione del rischio complessivo che il Gruppo è disposto ad assumere per il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo e creazione di valore.

Se da un lato il processo di risk management attua il controllo, la valutazione e la gestione dei rischi per mantenere il profilo di rischio e il fabbisogno di liquidità entro i limiti fissati, la gestione del capitale è finalizzata a garantire la disponibilità di mezzi propri adeguati, per tipologia ed ammontare, a coprire i rischi assunti.

La gestione dei rischi e la gestione del capitale sono due processi tra loro interrelati il cui obiettivo finale è assicurare un livello di adeguatezza patrimoniale coerente con il Risk Appetite Framework.

Il Piano di Gestione del Capitale a Medio Termine, ossia il “Capital Plan” o “CP”, rappresenta parte integrante del Piano Strategico del Gruppo ed include una dettagliata descrizione dello sviluppo degli Own funds e dell’SCR a partire dagli ultimi dati disponibili a consuntivo fino al termine dell’orizzonte di pianificazione.

Il Capital Plan è predisposto dall’Area CFO con cadenza almeno annuale, ed è discusso ed analizzato all’interno del Capital Management Committee prima di essere sottoposto dall’Amministratore Delegato e, per la definitiva approvazione nel contesto del Piano, al Consiglio di Amministrazione. Il processo così definito assicura la coerenza del Capital Plan con il Piano Strategico, ed in particolare con riferimento alle ipotesi relative a (i) scenari economici e finanziari, (ii) asset allocation strategica e (iii) business mix.

In caso di operazioni straordinarie previste nell’orizzonte di pianificazione, il loro impatto, sia nei fondi disponibili che nei requisiti di capitale, è esplicitato nel CP, unitamente a tutti gli ulteriori dettagli eventualmente disponibili. In particolare, l’emissione di fondi disponibili dev’essere esplicitamente inclusa nel CP con una dettagliata descrizione delle caratteristiche dello strumento e delle motivazioni sottostanti all’ipotesi di emissione.

Le proiezioni dell’SCR nell’orizzonte di Piano sono effettuate sulla base delle evidenze numeriche delle analisi forward looking e pertanto in coerenza e in una logica integrata con il processo ORSA.

Gli elementi di capitale che possono essere presi in considerazione sono tutti quelli ammessi dalla normativa vigente, inclusi i fondi propri accessori di cui all’art. 89 della Direttiva, soggetti a previa autorizzazione dell’autorità di vigilanza ai sensi dell’art. 90 della Direttiva.

I fondi ammissibili a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo vengono classificati per livelli in funzione delle loro caratteristiche.

Il peso complessivo di ciascun livello deve rispettare i limiti quantitativi previsti dalla normativa.

Al verificarsi di scenari economico-finanziari particolari e/o sfavorevoli, è possibile ricorrere ad aumenti di capitale o eventualmente all’emissione di prestiti subordinati, al fine di ristabilire il rapporto di solvibilità target alla data di valutazione e con riferimento all’orizzonte temporale di pianificazione.

I prestiti subordinati dovranno presentare le caratteristiche previste dall’art. 71 degli atti delegati, in modo che tali prestiti si configurino come elementi di capitale di Livello 1, oppure dell’art. 73 degli atti delegati perché possano rientrare nel Livello 2. La decisione che i prestiti subordinati debbano essere di Livello 1 o

possano presentare le caratteristiche per rientrare nei fondi propri di Livello 2, dipenderà dall'ammontare dei fondi propri di Livello 1 al momento della valutazione e in ottica prospettica su un periodo di almeno tre anni, relativamente ai limiti quantitativi regolamentari richiesti.

La decisione di ricorrere a prestiti subordinati, siano essi di Livello 1 o di Livello 2, deve tenere in considerazione gli effetti sul livello di patrimonializzazione corrente e prospettico di eventuali riscatti o rimborsi anticipati e dell'impatto di tali eventi sulla composizione per Livelli dei fondi propri disponibili.

È ammesso, ove si verificasse la necessità, il ricorso a fondi propri accessori di cui all'art. 89 della Direttiva Solvency 2 purché rispettino i requisiti di cui agli atti delegati. In questo caso, si attueranno tutti i passi necessari per acquisire la preventiva autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza.

La descrizione dello sviluppo dei Fondi Propri deve includere anche le ipotesi di rimborso a scadenza o anticipato di elementi costitutivi gli Own Funds.

Il Capital Plan tiene conto della politica di distribuzione dei dividendi, o di altre distribuzioni a carico di un elemento dei fondi propri, nello sviluppo degli OF nell'orizzonte di Piano. A tal fine, si stabilisce, nell'ottica della creazione di valore, e nel rispetto dei limiti e livelli di tolleranza definiti nel RAF di Gruppo, che la distribuzione dei dividendi o di altri elementi dei fondi propri debba tener conto in particolare del rispetto dei limiti Soft, nel continuo ed in ottica prospettica, relativi all'adeguatezza patrimoniale delle compagnie e del Gruppo. Eventuali deviazioni devono essere esplicitamente descritte nel CP ed approvate dall'organo amministrativo, fornendo adeguate motivazioni a supporto della decisione.

## E.1 Fondi propri

I fondi propri disponibili (Available Own Funds) sono espressi in termini di Net Asset Value (NAV), cioè la differenza tra il valore delle attività e delle passività valutate in base alle regole previste da ciascuna delle metriche considerate, aumentata delle passività subordinate e degli altri fondi propri accessori ammissibili, e al netto degli aggiustamenti ammissibili e di quelli richiesti dalla normativa. I fondi propri ammissibili (Eligible Own Funds) a copertura del requisito di capitale si ottengono partendo dal capitale disponibile e considerando il Tiering degli elementi dei fondi propri e la loro ammissibilità a copertura del requisito di capitale.

In particolare, nel bilancio redatto in base ai principi di valutazione Solvency 2 la valorizzazione delle attività e passività è al fair value, ai sensi dell'art. 75 della Direttiva Solvency 2.

Per determinare il valore dei fondi propri disponibili, il NAV, pari alla differenza tra il fair value delle attività e il fair value delle passività, viene poi corretto in base agli aggiustamenti previsti dall'art. 70 degli Atti Delegati.

In particolare, vengono sommate le passività subordinate (art. 88 Direttiva Solvency 2) e i fondi propri accessori (art. 90 Direttiva Solvency 2), mentre vengono dedotti l'importo delle azioni proprie detenute, i dividendi, le distribuzioni e gli oneri prevedibili, gli elementi dei fondi propri limitati di cui al punto (e) del comma 1 dell'art. 70, l'importo delle partecipazioni in enti finanziari e creditizi di cui all'art. 92, comma 2, della Direttiva Solvency 2.

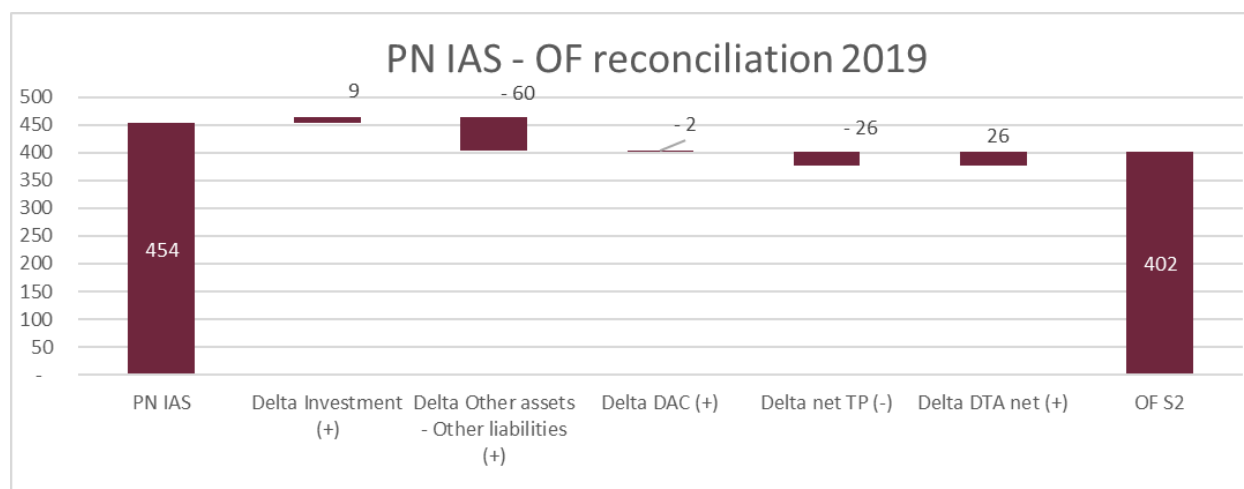
Le passività assicurative con metriche Solvency 2 vengono valutate sia con il Volatility Adjustment sia senza. L'entità dell'aggiustamento è pari al valore determinato mensilmente da EIOPA per l'Italia e riferito alla data di valutazione.

## E.1.a Fondi propri – Gruppo Assicurativo Amissima

Il valore dei fondi propri valutati in contesto Solvency 2 differisce da quello ottenuto con criteri IAS/IFRS (Statutory account) per diretta conseguenza dei diversi criteri di valutazione applicati alle attività e passività di bilancio. La differenza, riserva di riconciliazione, concorre al valore dei fondi propri in ambito Solvency 2 e viene classificata nel Tier 1.

Le differenze valutative tra il bilancio consolidato e il bilancio Solvency 2 ammontano nel 2019 a -52 mln, principalmente spiegate dalla valutazione al *fair value* degli investimenti, delle riserve tecniche e degli intangibile.

|                        |                                            | 12.2019        | 12.2018        | Delta 2019 - 2018 |
|------------------------|--------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
|                        | <b>PN IAS</b>                              | <b>453.943</b> | <b>398.412</b> | <b>55.531</b>     |
| Reconciliation Reserve | Delta Investment (+)                       | 9.162          | 2.363          | 11.525            |
|                        | Delta Other assets - Other liabilities (+) | - 59.577       | 53.267         | - 6.310           |
|                        | Delta DAC (+)                              | 1.693          | 1.647          | 47                |
|                        | Delta net TP (-)                           | 26.145         | 53.671         | 79.816            |
|                        | Delta DTA net (+)                          | 26.402         | 650            | 25.752            |
|                        | <b>OF S2 pre dividend</b>                  | <b>402.091</b> | <b>395.456</b> | <b>6.635</b>      |
|                        | <b>OF S2 post dividend</b>                 | <b>402.091</b> | <b>395.456</b> | <b>6.635</b>      |



Al 31 dicembre 2019:

- Il Patrimonio Netto Consolidato ammonta a 454 mln di cui 1 mln capitale ordinario, 232,8 mln riserve di capitale, 220,2 mln riserve di utili e altre riserve, comprensive del risultato di esercizio pari a -36,2 mln e della voce “Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita”, positiva per 64,3 mln, che rappresenta la differenza tra il costo medio ponderato ed il fair value delle attività

finanziarie disponibili per la vendita, laddove tali differenze non siano indicative di perdite per riduzioni di valore. La posta è espressa al netto sia della correlata fiscalità differita sia della parte attribuibile agli assicurati ed imputata alle passività assicurative con la metodologia contabile prevista dal paragrafo 30 dell'IFRS 4 (shadow accounting) nonché della relativa fiscalità.

- I fondi propri Solvency 2 ammontano a 402 mln, costituiti da capitale ordinario per 1 mln, dalla riserva di capitale per 232,8 mln e dalla riserva di riconciliazione, che include le riserve di utili e le altre riserve comprensive del risultato di esercizio (220,2 mln), gli scostamenti tra valutazione Solvency 2 e la valutazione civilistica delle poste di bilancio (51,9 mln), quest'ultimo comprensivo di Expected Profit in Future Premiums (71 mln); l'aggiustamento per le Net Deferred Tax Assets ammonta a 81,5 mln.

L'incremento dei fondi propri rispetto al 2018 (+6,6 mln) è riconducibile all'incremento del patrimonio netto consolidato (+ 56 mln), che aumenta, nonostante la perdita d'esercizio di -36 mln, grazie all'effetto dell'estinzione del Vendor Loan (+ 45,4 mln), al conferimento dei soci di 8 mln e all'incremento della riserva AFS di 40 mln, e viene non totalmente compensato dall'effetto negativo della valutazione al fair value di attivi e passivi riflesso nella riserva di riconciliazione.

| OWN FUNDS                                                                      | 2019             |                          | 2018             |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                                | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Ordinary share capital (net of own shares)                                     | 1.000            | 1.000                    | 1.000            | 1.000                    |
| Share premium account                                                          | 232.757          | 232.757                  | 232.757          | 232.757                  |
| Retained earnings including profits from the year net of foreseeable dividends | -36.193          | -36.193                  | -58.551          | -58.551                  |
| Other reserves from accounting balance sheet                                   | 256.379          | 256.379                  | 223.206          | 223.206                  |
| Adjustments to assets                                                          | 25.114           | -                        | -65.074          | -                        |
| Adjustments to technical provisions                                            | -28.447          | -                        | 65.893           | -                        |
| less expected profit in future premiums                                        | -71.028          | -                        | -90.685          | -                        |
| Adjustments to other liabilities                                               | -48.519          | -                        | -3.774           | -                        |
| Expected Profit in Future Premiums                                             | 71.028           | -                        | 90.685           | -                        |
| Preference shares                                                              | -                | -                        | -                | -                        |
| Subordinated liabilities                                                       | -                | -                        | -                | -                        |
| Other items not specified above                                                | -                | -                        | -                | -                        |
| <b>Own Funds</b>                                                               | <b>402.091</b>   | <b>453.943</b>           | <b>395.456</b>   | <b>398.412</b>           |

La variazione dell'importo degli "Expected Profit in Future Premiums" rispetto al 2018 è dovuta al cambiamento nello scenario economico (curva tasi risk-free più bassa), il quale ha comportato una diminuzione degli stessi, nonostante l'incremento in portafoglio di polizze che prevedono versamenti integrativi o a premio unico ricorrente.

Al fine di poter mostrare la conformità al requisito patrimoniale, nonché quindi il rispetto dei limiti quantitativi applicabili ai fondi propri di Tier 1, 2 e 3, di cui all'art. 82 del regolamento delegato (UE) 2015/35, si riporta di seguito il dettaglio del tiering degli OF che concorrono alla determinazione degli Available e Eligible Own Funds.

| TIERING OWN FUNDS                                                                                                     | 12.2019        |                       |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
|                                                                                                                       | Total          | Tier 1 - unrestricted | Tier 3        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                          | 1.000          | 1.000                 | -             |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                               | 232.757        | 232.757               | -             |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | -              | -                     | -             |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                   | -              | -                     | -             |
| Surplus funds                                                                                                         | -              | -                     | -             |
| Preference shares                                                                                                     | -              | -                     | -             |
| Share premium account related to preference shares                                                                    | -              | -                     | -             |
| Reconciliation reserve (solo)                                                                                         | 86.877         | 86.877                | -             |
| Subordinated liabilities                                                                                              | -              | -                     | -             |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                               | 81.458         | -                     | 81.458        |
| Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above                                  | -              | -                     | -             |
| <b>Total Own Funds</b>                                                                                                | <b>402.091</b> | <b>320.634</b>        | <b>81.458</b> |

| Available Own Funds          | 12.2019 |
|------------------------------|---------|
| <b>Tier 1 - unrestricted</b> | 320.634 |
| <b>Tier 1 - restricted</b>   | -       |
| <b>Tier 2</b>                |         |
| <b>Tier 3</b>                | 81.458  |
| <b>Totale</b>                | 402.091 |

| SCR Eligible Own Funds       | 12.2019 |
|------------------------------|---------|
| <b>Tier 1 - unrestricted</b> | 320.634 |
| <b>Tier 1 - restricted</b>   | -       |
| <b>Tier 2</b>                |         |
| <b>Tier 3</b>                | 35.624  |
| <b>Totale</b>                | 356.257 |

| MCR Eligible Own Funds       | 12.2019 |
|------------------------------|---------|
| <b>Tier 1 - unrestricted</b> | 320.634 |
| <b>Tier 1 - restricted</b>   | -       |
| <b>Tier 2</b>                |         |
| <b>Tier 3</b>                | -       |
| <b>Totale</b>                | 320.634 |

| TIERING OWN FUNDS                                                                                                     | 12.2018        |                       |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
|                                                                                                                       | Total          | Tier 1 - unrestricted | Tier 3        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                          | 1.000          | 1.000                 | -             |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                               | 232.757        | 232.757               | -             |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | -              | -                     | -             |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                   | -              | -                     | -             |
| Surplus funds                                                                                                         | -              | -                     | -             |
| Preference shares                                                                                                     | -              | -                     | -             |
| Share premium account related to preference shares                                                                    | -              | -                     | -             |
| Reconciliation reserve (solo)                                                                                         | 122.045        | 122.045               | -             |
| Subordinated liabilities                                                                                              | -              | -                     | -             |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                               | 39.654         | -                     | 39.654        |
| Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above                                  | -              | -                     | -             |
| <b>Total Own Funds</b>                                                                                                | <b>395.456</b> | <b>355.802</b>        | <b>39.654</b> |

| Available Own Funds          | 12.2018 |
|------------------------------|---------|
| <b>Tier 1 - unrestricted</b> | 355.802 |
| <b>Tier 1 - restricted</b>   | -       |
| <b>Tier 2</b>                |         |
| <b>Tier 3</b>                | 39.654  |
| <b>Totale</b>                | 395.456 |

| SCR Eligible Own Funds       | 12.2018 |
|------------------------------|---------|
| <b>Tier 1 - unrestricted</b> | 355.802 |
| <b>Tier 1 - restricted</b>   | -       |
| <b>Tier 2</b>                |         |
| <b>Tier 3</b>                | 39.654  |
| <b>Totale</b>                | 395.456 |

| MCR Eligible Own Funds       | 12.2018 |
|------------------------------|---------|
| <b>Tier 1 - unrestricted</b> | 355.802 |
| <b>Tier 1 - restricted</b>   | -       |
| <b>Tier 2</b>                |         |
| <b>Tier 3</b>                | -       |
| <b>Totale</b>                | 355.802 |

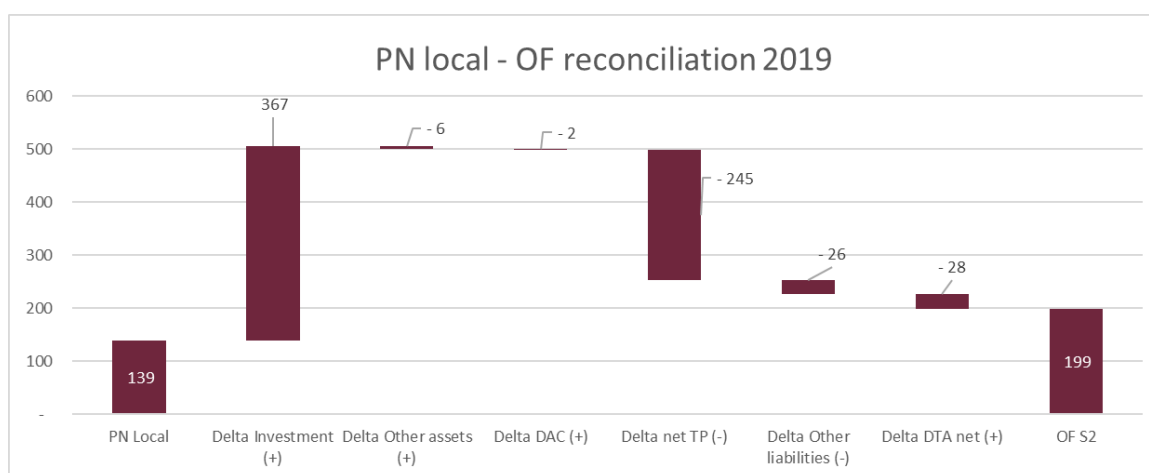
Non si evidenziano restrizioni significative della fungibilità e trasferibilità dei fondi propri ammissibili per la copertura del requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo.

## E.1.b Fondi propri – Amissima Vita

Il valore dei fondi propri valutati in contesto Solvency 2 differisce da quello ottenuto con criteri Local GAAP (Statutory account) per diretta conseguenza dei diversi criteri di valutazione applicati alle attività e passività di bilancio. La differenza, riserva di riconciliazione, concorre al valore dei fondi propri in ambito Solvency 2 e viene classificata nel Tier 1.

Le differenze valutarie tra il bilancio Local e il bilancio Solvency 2 ammontano nel 2019 a 60 mln, principalmente spiegate dalla valutazione al *fair value* degli investimenti e delle riserve tecniche.

|                        |                             | 12.2019        | 12.2018        | Delta 2019 - 2018 |
|------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-------------------|
|                        | <b>PN Local</b>             | <b>139.268</b> | <b>184.835</b> | <b>- 45.567</b>   |
| Reconciliation Reserve | Delta Investment (+)        | 366.832        | 140.283        | 226.549           |
|                        | Delta Other assets (+)      | - 6.155        | - 6.081        | - 74              |
|                        | Delta DAC (+)               | - 1.693        | - 1.647        | - 47              |
|                        | Delta net TP (-)            | 244.575        | 28.767         | 215.807           |
|                        | Delta Other liabilities (-) | 26.250         | 52             | 26.197            |
|                        | Delta DTA net (+)           | - 28.093       | - 32.050       | 3.958             |
|                        | <b>OF S2 pre dividend</b>   | <b>199.335</b> | <b>256.521</b> | <b>- 57.185</b>   |
|                        | <b>Dividend</b>             | <b>-</b>       | <b>33.679</b>  | <b>- 33.679</b>   |
|                        | <b>OF S2</b>                | <b>199.335</b> | <b>222.842</b> | <b>- 23.507</b>   |



Al 31 dicembre 2019:

- I fondi propri Statutory ammontano a 139,3 mln di cui 50,4 mln capitale ordinario, 0,6 mln di riserva sovrapprezzo azioni, 0,6 mln di utili portati a nuovo, -11,9 mln di perdita dell'esercizio e 99,4 mln di altre riserve.
- I fondi propri Solvency 2 ammontano a 199,3 mln, costituiti da capitale ordinario per 50,4 mln, dalla riserva sovrapprezzo azioni per 0,6 mln, e dalla riserva di riconciliazione che include le perdite portate a nuovo (-11,2 mln), le altre riserve (99,4 mln), gli scostamenti tra valutazione Solvency 2 e la valutazione civilistica delle poste di bilancio (60 mln) e gli Expected Profit in Future Premiums pari a 71 mln; pertanto tutti i fondi propri Solvency 2 sono classificati come Tier 1.

La riduzione dei fondi propri rispetto al 2018 (- 23,5 mln), è riconducibile alla perdita dell'esercizio 2019 (- 11,9 mln) e alla riduzione della riserva di riconciliazione (-11,6 mln) per effetto del peggioramento della valutazione al fair value degli investimenti e delle BEL.

| OWN FUNDS                                                                      | 2019             |                          | 2018             |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                                | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Ordinary share capital (net of own shares)                                     | 50.432           | 50.432                   | 50.432           | 50.432                   |
| Share premium account                                                          | 628              | 628                      | 628              | 628                      |
| Retained earnings including profits from the year net of foreseeable dividends | - 11.215         | - 11.215                 | 673              | 34.352                   |
| Other reserves from accounting balance sheet                                   | 99.423           | 99.423                   | 99.423           | 99.423                   |
| Adjustments to assets                                                          | 467.479          | -                        | 164.049          | -                        |
| Adjustments to technical provisions                                            | -249.205         | -                        | -32.035          | -                        |
| less expected profit in future premiums                                        | -71.028          | -                        | -90.685          | -                        |
| Adjustments to other liabilities                                               | -158.207         | -                        | -60.327          | -                        |
| Expected Profit in Future Premiums                                             | 71.028           | -                        | 90.685           | -                        |
| Preference shares                                                              | -                | -                        | -                | -                        |
| Subordinated liabilities                                                       | -                | -                        | -                | -                        |
| Other items not specified above                                                | -                | -                        | -                | -                        |
| <b>Own Funds</b>                                                               | <b>199.335</b>   | <b>139.268</b>           | <b>222.842</b>   | <b>184.835</b>           |

Al fine di poter mostrare la conformità al requisito patrimoniale, nonché quindi il rispetto dei limiti quantitativi applicabili ai fondi propri di Tier 1, 2 e 3, di cui all'art. 82 del regolamento delegato (UE) 2015/35, si riporta di seguito il dettaglio del tiering degli OF che concorrono alla determinazione degli Available e Eligible own funds.

Dal momento che tutti i fondi propri Solvency 2 sono classificati come Tier 1, risultano interamente ammissibili sia alla copertura del requisito patrimoniale di solvibilità che alla copertura del requisito minimo, rendendo dunque rispettati tutti i limiti quantitativi applicabili.

| TIERING OWN FUNDS                                                                                                     | 12.2019        |                       |                     |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|--------|--------|
|                                                                                                                       | Total          | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3 |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                          | 50.432         | 50.432                |                     |        | -      |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                               | 628            | 628                   |                     |        | -      |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | -              | -                     |                     |        | -      |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                   | -              | -                     |                     |        | -      |
| Surplus funds                                                                                                         | -              | -                     |                     |        | -      |
| Preference shares                                                                                                     | -              | -                     |                     |        | -      |
| Share premium account related to preference shares                                                                    | -              | -                     |                     |        | -      |
| Reconciliation reserve (solo)                                                                                         | 148.275        | 148.275               |                     |        | -      |
| Subordinated liabilities                                                                                              | -              | -                     |                     |        | -      |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                               | -              | -                     |                     |        | -      |
| Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above                                  | -              | -                     |                     |        | -      |
| <b>Total Own Funds</b>                                                                                                | <b>199.335</b> | <b>199.335</b>        |                     |        | -      |

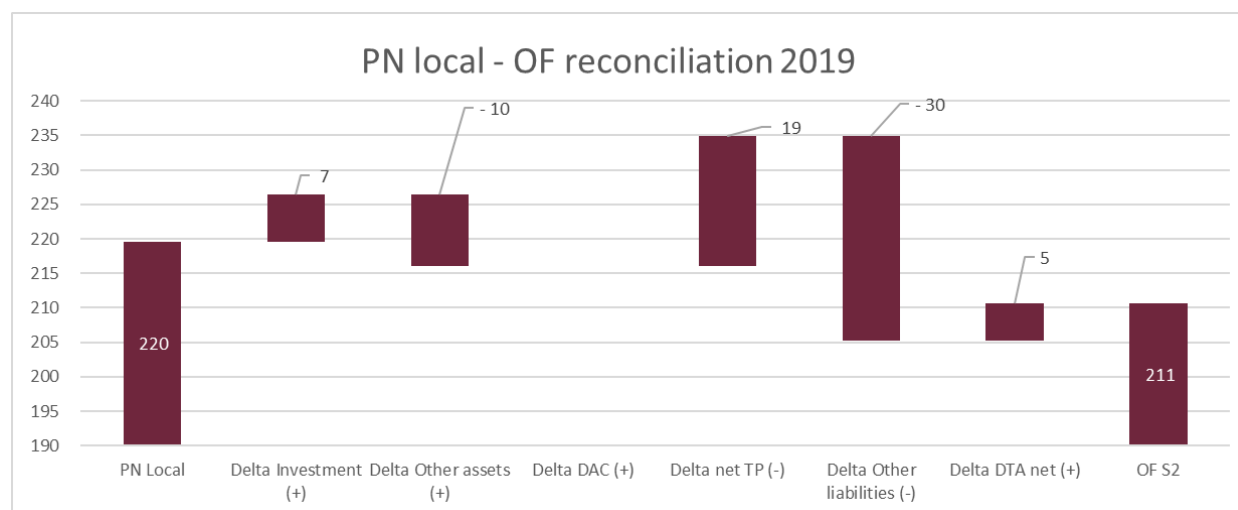
| TIERING OWN FUNDS                                                                                                           | 12.2018        |                          |                        |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|--------|--------|
|                                                                                                                             | Total          | Tier 1 -<br>unrestricted | Tier 1 -<br>restricted | Tier 2 | Tier 3 |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                                | 50.432         | 50.432                   | -                      | -      | -      |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                                     | 628            | 628                      | -                      | -      | -      |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent<br>basic own - fund item for mutual and mutual-type<br>undertakings | -              | -                        | -                      | -      | -      |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                         | -              | -                        | -                      | -      | -      |
| Surplus funds                                                                                                               | -              | -                        | -                      | -      | -      |
| Preference shares                                                                                                           | -              | -                        | -                      | -      | -      |
| Share premium account related to preference shares                                                                          | -              | -                        | -                      | -      | -      |
| Reconciliation reserve (solo)                                                                                               | 171.782        | 171.782                  | -                      | -      | -      |
| Subordinated liabilities                                                                                                    | -              | -                        | -                      | -      | -      |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                                     | -              | -                        | -                      | -      | -      |
| Other items approved by supervisory authority as basic<br>own funds not specified above                                     | -              | -                        | -                      | -      | -      |
| <b>Total Own Funds</b>                                                                                                      | <b>222.842</b> | <b>222.842</b>           | -                      | -      | -      |

### E.1.c Fondi propri – Amissima Assicurazioni

Il valore dei fondi propri valutati in contesto Solvency 2 differisce da quello ottenuto con criteri Local GAAP (Statutory account) per diretta conseguenza dei diversi criteri di valutazione applicati alle attività e passività di bilancio. La differenza, riserva di riconciliazione, concorre al valore dei fondi propri in ambito Solvency 2 e viene classificata nel Tier 1.

Le differenze valutarie tra il bilancio Local e il bilancio Solvency 2 ammontano nel 2019 a – 9 mln, principalmente spiegate dalla valutazione al *fair value* delle riserve tecniche e degli intangibles.

|                        |                             | 12.2019        | 12.2018        | Delta 2019 - 2018 |
|------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-------------------|
|                        | <b>PN Local</b>             | <b>219.631</b> | <b>198.834</b> | <b>20.797</b>     |
| Reconciliation Reserve | Delta Investment (+)        | 6.859          | 1.507          | 5.352             |
|                        | Delta Other assets (+)      | - 10.377       | - 10.732       | 354               |
|                        | Delta DAC (+)               | -              | 0              | 0                 |
|                        | Delta net TP (-)            | - 18.837       | 5.516          | - 24.353          |
|                        | Delta Other liabilities (-) | 29.728         | 2.224          | 27.504            |
|                        | Delta DTA net (+)           | 5.355          | 5.113          | 242               |
|                        | <b>OF S2</b>                | <b>210.577</b> | <b>186.982</b> | <b>23.594</b>     |



Al 31 dicembre 2019:

- I fondi propri Statutory ammontano a 219,6 mln di cui 209,7 mln capitale ordinario, 7,5 mln di riserva sovrapprezzo azioni, -119,3 mln di perdite portate a nuovo, -28,2 mln di perdita dell'esercizio e 149,9 mln di altre riserve.
- I fondi propri Solvency 2 ammontano a 210,6 mln, di cui 95,9 mln sono riconducibili a Net Deferred Tax Assets, rientranti quindi tra i fondi Tier 3.

I fondi propri Solvency 2 rientranti nel Tier 1 (unrestricted) sono pari a 114,7 mln, costituiti da capitale ordinario per 209,7 mln, dalla riserva sovrapprezzo azioni per 7,5 mln e dalla riserva di riconciliazione che include: le perdite portate a nuovo (-147,4 mln), le altre riserve (149,9 mln), gli scostamenti tra valutazione Solvency 2 e la valutazione civilistica delle poste di bilancio (- 9 mln) e l'aggiustamento per le Net Deferred Tax Assets (-95,9 mln). L'impresa non dispone di fondi propri rientranti nel Tier 2.

L'incremento dei fondi propri rispetto al 2018 (+23,6 mln) è principalmente riconducibile alle operazioni di ripatrimonializzazione effettuate nel corso del 2019 dalla Capogruppo alla Società per un totale di circa 49 mln al fine di garantire alla Società i livelli di copertura del requisito di solvibilità delineato nell'ambito del Risk Appetite Framework (c.d. RAF), rivisto alla luce delle osservazioni dell'Autorità di Vigilanza emerse dall'ispezione svolta nel periodo tra l'11 febbraio e il 17 maggio 2019, solo in parte compensati dalla perdita Local Gaap di 28 mln.

| OWN FUNDS                                                                      | 2019             |                          | 2018             |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|                                                                                | Solvency 2 value | Statutory accounts value | Solvency 2 value | Statutory accounts value |
| Ordinary share capital (net of own shares)                                     | 209.652          | 209.652                  | 209.652          | 209.652                  |
| Share premium account                                                          | 7.508            | 7.508                    | 7.508            | 7.508                    |
| Retained earnings including profits from the year net of foreseeable dividends | -147.434         | -147.434                 | -119.252         | -119.252                 |
| Other reserves from accounting balance sheet                                   | 149.904          | 149.904                  | 100.925          | 100.925                  |
| Adjustments to assets                                                          | 8.715            | -                        | -13.358          | -                        |
| Adjustments to technical provisions                                            | 20.749           | -                        | 9.770            | -                        |
| less expected profit in future premiums                                        | -                | -                        | -                | -                        |
| Adjustments to other liabilities                                               | -38.518          | -                        | -8.263           | -                        |
| Expected Profit in Future Premiums                                             | -                | -                        | -                | -                        |
| Preference shares                                                              | -                | -                        | -                | -                        |
| Subordinated liabilities                                                       | -                | -                        | -                | -                        |
| Other items not specified above                                                | -                | -                        | -                | -                        |
| <b>Own Funds</b>                                                               | <b>210.577</b>   | <b>219.631</b>           | <b>186.982</b>   | <b>198.834</b>           |

Al fine di poter mostrare la conformità al requisito patrimoniale, nonché quindi il rispetto dei limiti quantitativi applicabili ai fondi propri di Tier 1, 2 e 3, di cui all'art. 82 del regolamento delegato (UE) 2015/35, si riporta di seguito il tiering degli OF che concorrono alla determinazione degli Available e Eligible own funds. Gli elementi di fondi propri ammissibili alla copertura del requisito patrimoniale di solvibilità:

- a) di Tier 1 corrispondono al 96% del SCR;
- b) di Tier 3 risultano pari al 15% del SCR.

| TIERING OWN FUNDS                                                                                                     | 12.2019        |                          |                        |          |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|----------|---------------|
|                                                                                                                       | Total          | Tier 1 -<br>unrestricted | Tier 1 -<br>restricted | Tier 2   | Tier 3        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                          | 209.652        | 209.652                  | -                      | -        | -             |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                               | 7.508          | 7.508                    | -                      | -        | -             |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                   | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Surplus funds                                                                                                         | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Preference shares                                                                                                     | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Share premium account related to preference shares                                                                    | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Reconciliation reserve (solo)                                                                                         | - 102.438      | - 102.438                | -                      | -        | -             |
| Subordinated liabilities                                                                                              | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                               | 95.854         | -                        | -                      | -        | 95.854        |
| Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above                                  | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| <b>Total Own Funds</b>                                                                                                | <b>210.577</b> | <b>114.722</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b> | <b>95.854</b> |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| <b>Available Own Funds</b>    | <b>12.2019</b> |
| Tier 1 - unrestricted         | 114.722        |
| Tier 1 - restricted           | -              |
| Tier 2                        | -              |
| Tier 3                        | 95.854         |
| <b>Totale</b>                 | <b>210.577</b> |
| <b>SCR Eligible Own Funds</b> | <b>12.2019</b> |
| Tier 1 - unrestricted         | 114.722        |
| Tier 1 - restricted           | -              |
| Tier 2                        | -              |
| Tier 3                        | 17.863         |
| <b>Totale</b>                 | <b>132.585</b> |
| <b>MCR Eligible Own Funds</b> | <b>12.2019</b> |
| Tier 1 - unrestricted         | 114.722        |
| Tier 1 - restricted           | -              |
| Tier 2                        | -              |
| Tier 3                        | -              |
| <b>Totale</b>                 | <b>114.722</b> |

| TIERING OWN FUNDS                                                                                                     | 12.2018        |                          |                        |          |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|----------|---------------|
|                                                                                                                       | Total          | Tier 1 -<br>unrestricted | Tier 1 -<br>restricted | Tier 2   | Tier 3        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                          | 209.652        | 209.652                  | -                      | -        | -             |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                               | 7.508          | 7.508                    | -                      | -        | -             |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                   | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Surplus funds                                                                                                         | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Preference shares                                                                                                     | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Share premium account related to preference shares                                                                    | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| Reconciliation reserve (solo)                                                                                         | -118.399       | -118.399                 | -                      | -        | -             |
| Subordinated liabilities                                                                                              | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                               | 88.221         | -                        | -                      | -        | 88.221        |
| Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above                                  | -              | -                        | -                      | -        | -             |
| <b>Total Own Funds</b>                                                                                                | <b>186.982</b> | <b>98.761</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b> | <b>88.221</b> |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| <b>Available Own Funds</b>    | <b>12.2018</b> |
| Tier 1 - unrestricted         | 98.761         |
| Tier 1 - restricted           | -              |
| Tier 2                        | -              |
| Tier 3                        | 88.221         |
| <b>Total</b>                  | <b>186.982</b> |
| <b>SCR Eligible Own Funds</b> | <b>12.2018</b> |
| Tier 1 - unrestricted         | 98.761         |
| Tier 1 - restricted           | -              |
| Tier 2                        | -              |
| Tier 3                        | 23.254         |
| <b>Total</b>                  | <b>122.015</b> |
| <b>MCR Eligible Own Funds</b> | <b>12.2018</b> |
| Tier 1 - unrestricted         | 98.761         |
| Tier 1 - restricted           | -              |
| Tier 2                        | -              |
| Tier 3                        | -              |
| <b>Total</b>                  | <b>98.761</b>  |

## E.2 Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo

### Situazione di solvibilità

La situazione Solvency 2 del Gruppo Assicurativo Amissima al 31 dicembre 2019 è:

| Solvency Capital position                 | 12.2019     | 12.2018     |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
| Available OF                              | 402.091     | 395.456     |
| Eligible OF                               | 356.257     | 395.456     |
| SCR                                       | 237.490     | 295.506     |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b> | <b>150%</b> | <b>134%</b> |
| Capital Surplus / Deficit                 | 118.767     | 99.950      |
| Eligible OF for MCR Coverage              | 320.634     | 355.802     |
| MCR                                       | 106.252     | 123.906     |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b> | <b>302%</b> | <b>287%</b> |
| AdjDT                                     | - 39.587    | - 46.327    |
| SCRoP                                     | 49.027      | 48.194      |
| BSCR                                      | 228.050     | 293.639     |
| SCRmkt                                    | 126.935     | 158.184     |
| SCRhealth                                 | 8.119       | 11.239      |
| SCRdef                                    | 69.691      | 98.837      |
| SCRlife                                   | 70.488      | 94.914      |
| SCRnon-life                               | 67.580      | 79.025      |
| SCRintangibles                            | -           | -           |
| MKTint                                    | -           | -           |
| MKTeq                                     | 5.527       | 2.703       |
| MKTprop                                   | 42.731      | 41.754      |
| MKTsp                                     | 93.735      | 124.713     |
| MKTcurrency                               | 4.411       | 17.913      |
| MKTconc                                   | -           | -           |
| LIFEmort                                  | 6.928       | 9.753       |
| LIFElong                                  | 4.878       | 3.087       |
| LIFEdis                                   | -           | -           |
| LIFE lapse                                | 53.152      | 80.777      |
| LIFEexp                                   | 22.326      | 19.604      |
| LIFErev                                   | -           | -           |
| LIFecat                                   | 3.198       | 3.025       |
| NL Premium and reserve risk               | 66.230      | 77.755      |
| NL Lapse risk                             | 880         | 472         |
| NL Catastrophe risk                       | 4.750       | 4.578       |
| NL-Health Premium and reserve risk        | 7.809       | 11.062      |
| NL-Health Lapse risk                      | 421         | 473         |
| NL-Health Catastrophe risk                | 974         | 605         |

Ai fini del calcolo del requisito di solvibilità di Gruppo è stato utilizzato il Metodo 1 (Bilancio Consolidato). Il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) rappresenta il capitale minimo richiesto per proteggere la Compagnia da perdite con un livello di confidenza del 99,5% entro l'orizzonte temporale di un anno. I rischi sono valutati secondo macro categorie ed aggregati considerando l'impatto della diversificazione tra essi. Il requisito patrimoniale di solvibilità a livello di gruppo basato sui dati consolidate (requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato) è calcolato sulla base della formula standard.

Il Requisito Patrimoniale Minimo (MCR) rappresenta il capitale necessario per garantire che la Compagnia sia in grado di fare fronte a tutti i suoi obblighi con un intervallo di confidenza di almeno l'85% su un fronte temporale di un anno. Il Minimum Capital Requirement del Gruppo è calcolato come somma dei MCR delle due Compagnie (art. 230 paragrafo 2 della Direttiva UE 138/2009).

L'attuale situazione di solvibilità di Gruppo evidenzia un SCR ratio del 150% ed un MCR ratio del 302%.

I moduli di rischio più significativi sono il rischio mercato, il rischio di sottoscrizione Life e il rischio default con un peso rispettivamente del 37%, 21% e 20% del BSCR pre-diversificazione (somma dei moduli di rischio).

Nell'ambito del Market risk, il sotto rischio più rilevante è lo Spread risk, pari al 64% del Market risk pre-diversificazione (somma dei sottomoduli di rischio mercato).

Rispetto alla valutazione 2018 si osserva un incremento del SCR ratio di 16 punti percentuali derivante dalla riduzione del SCR di 58 mln, solo in parte compensata dalla riduzione dei Fondi propri ammissibili a copertura di 39 mln, per effetto dell'incremento delle Net Deferred Taxes Asset e nonostante l'aumento dei fondi propri di circa 6 mln.

La riduzione del SCR è riconducibile a:

- decremento del SCR Market Risk (- 31 mln) e del SCR Default Risk (-29 mln), principalmente per effetto del disinvestimento di alcuni investimenti detenuti tramite fondi;
- diminuzione del SCR Life Underwriting Risk per effetto della curva di attualizzazione;
- diminuzione SCR Non Life Underwriting Risk, per effetto del calo dei volumi premi e dello smontamento dello stock di riserve sinistri.

In linea con il Capital plan approvato, Amissima Vita e Amissima Assicurazioni hanno provveduto ad emettere a fine marzo 2020 due prestiti subordinati Tier 2 rispettivamente di 45 mln e 25 mln che porta il Solvency ratio pro forma 2019 (VA) del Gruppo al 179%.

## Contributo alla solvibilità di gruppo

### Amissima Vita

| Solvency Capital Position                 | 12.2019     | 12.2018     |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
| Available OF                              | 199.335     | 222.842     |
| Eligible OF                               | 199.335     | 222.842     |
| SCR                                       | 150.513     | 172.574     |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b> | <b>132%</b> | <b>129%</b> |
| Capital Surplus / Deficit                 | 48.823      | 50.268      |
| Eligible OF for MCR Coverage              | 199.335     | 222.842     |
| MCR                                       | 67.731      | 77.658      |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b> | <b>294%</b> | <b>287%</b> |
| AdjDT                                     | - 44.938    | - 51.358    |
| SCROp                                     | 38.617      | 32.757      |
| BSCR                                      | 156.834     | 191.176     |
| SCRmkt                                    | 104.612     | 119.259     |
| SCRhealth                                 |             |             |
| SCRdef                                    | 39.376      | 49.043      |
| SCRlife                                   | 70.488      | 94.914      |
| SCRnon-life                               | -           | -           |
| SCRintangibles                            | -           | -           |
| MKTint                                    | -           | -           |
| MKTeq                                     | 5.385       | 3.052       |
| MKTprop                                   | 20.420      | 18.350      |
| MKTsp                                     | 87.326      | 103.104     |
| MKTcurrency                               | 3.628       | 10.892      |
| MKTconc                                   | -           | 1.335       |
| LIFEmort                                  | 6.928       | 9.753       |
| LIFElong                                  | 4.878       | 3.087       |
| LIFEdis                                   | -           | -           |
| LIFE lapse                                | 53.152      | 80.777      |
| LIFEexp                                   | 22.326      | 19.604      |
| LIFErev                                   | -           | -           |
| LIFecat                                   | 3.198       | 3.025       |

Il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) rappresenta il capitale minimo richiesto per proteggere la Compagnia da perdite con un livello di confidenza del 99.5% entro l'orizzonte temporale di un anno. I rischi sono valutati secondo macrocategorie ed aggregati considerando l'impatto della diversificazione tra essi. Il requisito patrimoniale di solvibilità di Amissima Vita è calcolato sulla base della formula standard.

Il Requisito Patrimoniale Minimo (MCR) rappresenta il capitale necessario per garantire che la Compagnia sia in grado di fare fronte a tutti i suoi obblighi con un intervallo di confidenza di almeno l'85% su un fronte temporale di un anno. Il Minimum Capital Requirement di Amissima Vita è calcolato, come previsto dalla Formula Standard, utilizzando i seguenti input: Riserve Tecniche conservate e Capitali sotto rischio conservati, tenendo conto che l'MCR deve essere comunque ricompreso tra un limite inferiore ("floor") costituito dal 25% dell'SCR ed un limite superiore ("cap") pari al 45% dell'SCR.

Esiste, inoltre, un limite minimo al di sotto del quale l'MCR non può scendere in nessun caso ("absolute floor" - AMCR).

L'attuale situazione di solvibilità evidenzia un SCR ratio del 132% ed un MCR ratio del 294%.

I moduli di rischio più significativi sono il rischio di mercato (49% del BSCR pre diversificazione) e il rischio di sottoscrizione Life (33% del BSCR pre diversificazione).

Nell'ambito del Market risk, il sotto rischio più rilevante è lo Spread risk, pari al 75% della somma dei sotto rischi market pre diversificazione.

Si osserva una sensibile diminuzione del SCR al 31.12.2019 rispetto all'esercizio precedente dovuta a:

- un decremento del SCR Market Risk e del SCR Default Risk, principalmente per effetto del disinvestimento di alcuni investimenti detenuti tramite fondi;
- una diminuzione del SCR Life Underwriting Risk per effetto della curva di attualizzazione.

Si osserva un miglioramento del Solvency Ratio, per l'effetto della riduzione del SCR (-22 mln) che più che compensa la diminuzione degli Own Funds dovuta principalmente al risultato economico negativo dell'esercizio 2019 a seguito delle svalutazioni occorse su una serie attivi sottostanti al fondo ICAV Multicredit.

In linea con il Capital plan approvato, Amissima Vita ha provveduto ad emettere un prestito subordinato Tier 2 di 45 mln che porta il Solvency ratio pro forma 2019 (VA) al 162%.

## Amissima Assicurazioni

| Solvency Capital position                 | 12.2019     | 12.2018     |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
| Available OF                              | 210.577     | 186.982     |
| Eligible OF                               | 132.585     | 122.015     |
| SCR                                       | 119.084     | 155.024     |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b> | <b>111%</b> | <b>79%</b>  |
| Capital Surplus / Deficit                 | 13.501      | -33.009     |
| Eligible OF for MCR Coverage              | 114.722     | 98.761      |
| MCR                                       | 38.522      | 46.248      |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b> | <b>298%</b> | <b>214%</b> |
| AdjDT                                     | -           | -           |
| SCRop                                     | 18.322      | 20.873      |
| BSCR                                      | 100.762     | 134.150     |
| SCRmkt                                    | 27.285      | 42.014      |
| SCRhealth                                 | 8.119       | 11.239      |
| SCRdef                                    | 31.931      | 50.877      |
| SCRlife                                   | -           | -           |
| SCRnon-life                               | 67.580      | 79.025      |
| SCRintangibles                            | -           | -           |
| MKTint                                    | 1.397       | -           |
| MKTeq                                     | 874         | 331         |
| MKTprop                                   | 22.416      | 23.125      |
| MKTsp                                     | 6.409       | 21.609      |
| MKTcurrency                               | 783         | 7.022       |
| MKTconc                                   | 2.002       | 5.823       |
| NL Premium and reserve risk               | 66.230      | 77.755      |
| NL Lapse risk                             | 880         | 472         |
| NL Catastrophe risk                       | 4.750       | 4.578       |
| NL-Health Premium and reserve risk        | 7.809       | 11.062      |
| NL-Health Lapse risk                      | 421         | 473         |
| NL-Health Catastrophe risk                | 974         | 605         |

Il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) rappresenta il capitale minimo richiesto per proteggere la Compagnia da perdite con un livello di confidenza del 99.5% entro l'orizzonte temporale di un anno. I rischi sono valutati secondo macro categorie ed aggregati considerando l'impatto della diversificazione tra essi. Il requisito patrimoniale di solvibilità di Amissima Assicurazioni è calcolato sulla base della formula standard. Il Requisito Patrimoniale Minimo (MCR) rappresenta il capitale necessario per garantire che la Compagnia sia in grado di fare fronte a tutti i suoi obblighi con un intervallo di confidenza di almeno l'85% su un fronte temporale di un anno. Il Minimum Capital Requirement di Amissima Assicurazioni è calcolato, come previsto dalla Formula Standard, utilizzando i seguenti input: Riserve Tecniche conservate e Premi lordi contabilizzati, tenendo conto che l'MCR deve essere comunque ricompreso tra un limite inferiore ("floor") costituito dal 25% dell'SCR ed un limite superiore ("cap") pari al 45% dell'SCR. Esiste, inoltre, un limite minimo al di sotto del quale l'MCR non può scendere in nessun caso ("absolute floor" - AMCR).

L'attuale situazione di solvibilità evidenzia un SCR ratio del 111% ed un MCR ratio del 298%.

I moduli di rischio più significativi sono il rischio di sottoscrizione Non Life, il rischio default ed il rischio mercato con un peso rispettivamente del 50%, 24% e 20% del BSCR pre diversificazione (somma dei moduli di rischio).

Nell'ambito del Market risk, i sotto rischi più rilevante sono il Property risk e lo Spread Risk, con un peso rispettivamente del 66% e 19% del market risk pre diversificazione (somma dei sottomoduli di rischio mercato).

Si osserva una sensibile diminuzione del SCR al 31.12.2019 rispetto all'esercizio precedente, dovuta principalmente al decremento di:

- SCR Market Risk e SCR Default Risk, principalmente per effetto del disinvestimento in fondi operato dalla compagnia nell'ultimo trimestre del 2019.
- SCR Non Life Underwriting Risk, per effetto del calo dei volumi premi e dello smontamento dello stock di riserve sinistri.

Il sensibile miglioramento del Solvency Ratio è imputabile all'effetto combinato:

- della riduzione del SCR (-35,9 mln);
- dell'aumento degli Own Funds: aumentano gli Available Own Funds (+23,6 mln) per effetto delle ricapitalizzazioni intercorse durante l'anno solo parzialmente compensate dal risultato economico negativo; gli Eligible Own Funds aumentano meno (+10,6 mln) per effetto dell'incremento delle Net Deferred Taxes Asset, che in combinazione con la diminuzione del SCR, riduce la quota di Own Funds portabile a copertura del SCR.

In linea con il Capital Plan approvato, Amissima Assicurazioni ha provveduto ad emettere un prestito subordinato Tier 2 di 25 mln che ha portato il Solvency ratio pro forma 2019 (VA) al 132%.

### **E.3 Utilizzo del sotto-modulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità**

Il Gruppo e le Compagnie non utilizzano il sottomodulo di rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità.

### **E.4 Differenze tra la Formula Standard e il Modello Interno utilizzato**

Il Gruppo e le Compagnie utilizzano per il calcolo del SCR la Formula Standard.

## **E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità**

I Gruppo e le Compagnie non sono ragionevolmente esposte al rischio di inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e del Requisito Patrimoniale di Solvibilità.

## **E.6 Altre informazioni**

Non ci sono ulteriori informazioni o evidenze da segnalare.

## Allegati: Quantitative Reporting Templates

Di seguito i modelli quantitativi relativi al Gruppo Assicurativo Amissima e alle Compagnie Amissima Vita e Amissima Assicurazioni, in conformità all'art. 4 del Regolamento UE 2015/2452.  
Si specifica che gli importi sono espressi in unità di euro.



**Gruppo Assicurativo Amissima**  
**S.02.01.02**  
**Stato Patrimoniale**

|                                                                                                     |       | Solvency II value |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|
| Attività                                                                                            |       | C0010             |
| Attività Immateriali                                                                                | R0030 | -                 |
| Attività fiscali differite                                                                          | R0040 | 234.304.455       |
| Utili da prestazioni pensionistiche                                                                 | R0050 | -                 |
| Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio                                         | R0060 | 44.114.490        |
| Investimenti (diversi da attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote) | R0070 | 7.116.168.517     |
| Immobili (diversi da quelli per uso proprio)                                                        | R0080 | 161.317.971       |
| Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni                                    | R0090 | -                 |
| Strumenti di capitale                                                                               | R0100 | 142.359           |
| Strumenti di capitale — Quotati                                                                     | R0110 | 133.902           |
| Strumenti di capitale — Non quotati                                                                 | R0120 | 8.457             |
| Obbligazioni                                                                                        | R0130 | 6.274.576.960     |
| Titoli di Stato                                                                                     | R0140 | 5.077.753.471     |
| Obbligazioni societarie                                                                             | R0150 | 984.495.789       |
| Obbligazioni strutturate                                                                            | R0160 | 212.327.700       |
| Titoli garantiti                                                                                    | R0170 | -                 |
| Organismi di investimento collettivo                                                                | R0180 | 680.014.445       |
| Derivati                                                                                            | R0190 | 116.782           |
| Depositi diversi da equivalenti a contante                                                          | R0200 | -                 |
| Altri investimenti                                                                                  | R0210 | -                 |
| Attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote                           | R0220 | 441.730.660       |
| Mutui ipotecari e prestiti                                                                          | R0230 | 87.755.001        |
| Prestiti su polizze                                                                                 | R0240 | 213.271           |
| Mutui ipotecari e prestiti a persone fisiche                                                        | R0250 | -                 |
| Altri mutui ipotecari e prestiti                                                                    | R0260 | 87.541.731        |
| Importi recuperabili da riassicurazione da:                                                         | R0270 | 354.338.777       |
| Non vita e malattia simile a non vita                                                               | R0280 | 337.395.109       |
| Non vita esclusa malattia                                                                           | R0290 | 320.966.725       |
| Malattia simile a non vita                                                                          | R0300 | 16.428.384        |
| Vita e malattia simile a vita, escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote          | R0310 | 16.943.669        |
| Malattia simile a vita                                                                              | R0320 | -                 |
| Vita, escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote                                   | R0330 | 16.943.669        |
| Vita collegata a un indice e collegata a quote                                                      | R0340 | -                 |
| Depositi presso imprese cedenti                                                                     | R0350 | -                 |
| Crediti assicurativi e verso intermediari                                                           | R0360 | 85.113.281        |
| Crediti riassicurativi                                                                              | R0370 | 17.209.469        |
| Crediti (commerciali, non assicurativi)                                                             | R0380 | 159.504.110       |
| Azioni proprie (detenute direttamente)                                                              | R0390 | -                 |
| Importi dovuti per elementi dei fondi propri o fondi iniziali richiamati ma non ancora versat       | R0400 | -                 |
| Contante ed equivalenti a contante                                                                  | R0410 | 141.434.985       |
| Tutte le altre attività non indicate altrove                                                        | R0420 | 48.561.400        |
| Totale delle attività                                                                               | R0500 | 8.730.235.145     |

|                                                                                       |       | Solvency II value |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|
| Passività                                                                             |       | C0010             |
| Riserve tecniche — Non vita                                                           | R0510 | 629.174.104       |
| Riserve tecniche — Non vita (esclusa malattia)                                        | R0520 | 592.205.034       |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0530 | -                 |
| Migliore stima                                                                        | R0540 | 575.323.009       |
| Margine di rischio                                                                    | R0550 | 16.882.026        |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a non vita)                                       | R0560 | 36.969.070        |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     |       | -                 |
| Migliore stima                                                                        | R0580 | 35.403.724        |
| Margine di rischio                                                                    | R0590 | 1.565.346         |
| Riserve tecniche — Vita (escluse collegata a un indice e collegata a quote)           | R0600 | 6.261.347.832     |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a vita)                                           | R0610 | -                 |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0620 | -                 |
| Migliore stima                                                                        | R0630 | -                 |
| Margine di rischio                                                                    | R0640 | -                 |
| Riserve tecniche — Vita (escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote) | R0650 | 6.261.347.832     |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0660 | 32.027.245        |
| Migliore stima                                                                        | R0670 | 6.169.657.435     |
| Margine di rischio                                                                    | R0680 | 59.663.152        |
| Riserve tecniche — Collegata a un indice e collegata a quote                          | R0690 | 414.077.549       |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0700 | 1.411.142         |
| Migliore stima                                                                        | R0710 | 408.727.603       |
| Margine di rischio                                                                    | R0720 | 3.938.804         |
| Passività potenziali                                                                  | R0740 | -                 |
| Riserve diverse dalle riserve tecniche                                                | R0750 | 10.890.316        |
| Obbligazioni da prestazioni pensionistiche                                            | R0760 | 2.523.329         |
| Depositi dai riassicuratori                                                           | R0770 | 229.718.036       |
| Passività fiscali differite                                                           | R0780 | 152.846.738       |
| Derivati                                                                              | R0790 | 51.461.450        |
| Debiti verso enti creditizi                                                           | R0800 | -                 |
| Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi                          | R0810 | 457.932.231       |
| Debiti assicurativi e verso intermediari                                              | R0820 | 25.634.837        |
| Debiti riassicurativi                                                                 | R0830 | 18.646.168        |
| Debiti (commerciali, non assicurativi)                                                | R0840 | 42.104.620        |
| Passività subordinate                                                                 | R0850 | -                 |
| Passività subordinate non incluse nei fondi propri di base                            | R0860 | -                 |
| Passività subordinate incluse nei fondi propri di base                                | R0870 | -                 |
| Tutte le altre passività non segnalate altrove                                        | R0880 | 31.786.473        |
| Totale delle passività                                                                | R0900 | 8.328.143.683     |
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività                                      | R1000 | 402.091.462       |

**Gruppo Assicurativo Amissima**  
**S.05.01.02**  
**Premi, sinistri e spese per area di attività**

|                                                   |              | Aree di attività per: obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione non vita (attività diretta e riassicurazione proporzionale accettata) |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                         |            |                                         | Aree di attività per: riassicurazione non proporzionale accettata |                          |                                          |          |             |  |
|---------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|----------|-------------|--|
|                                                   |              | Assicurazione<br>spese mediche                                                                                                                 | Assicurazione<br>protezione del<br>reddito | Assicurazione<br>risarcimento<br>dei lavoratori | Assicurazione<br>responsabilità<br>civile<br>autoveicoli | Altre<br>assicurazioni<br>auto | Assicurazione<br>marittima,<br>aeronautica e<br>trasporti | Assicurazione<br>contro<br>l'incendio e<br>altri danni a<br>beni | Assicurazione<br>sulla<br>responsabilità<br>civile generale | Assicurazione<br>di credito e<br>cauzione | Assicurazione<br>tutela<br>giudiziarria | Assistenza | Perdite<br>pecunarie di<br>vario genere | Malattia                                                          | Responsabilità<br>civile | Marittima,<br>aeronautica e<br>trasporti | Immobili | Totale      |  |
|                                                   |              | C0010                                                                                                                                          | C0020                                      | C0030                                           | C0040                                                    | C0050                          | C0060                                                     | C0070                                                            | C0080                                                       | C0090                                     | C0100                                   | C0110      | C0120                                   | C0130                                                             | C0140                    | C0150                                    | C0160    | C0200       |  |
| <b>Premi contabilizzati</b>                       |              |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                         |            |                                         |                                                                   |                          |                                          |          |             |  |
| Lordo Attività diretta                            | <b>R0110</b> | 8.347.307                                                                                                                                      | 29.064.042                                 | -                                               | 143.622.514                                              | 18.211.637                     | 11.198                                                    | 41.645.816                                                       | 28.917.377                                                  | 5.238.448                                 | 4.140.120                               | 7.591.003  | 6.040.606                               |                                                                   |                          |                                          |          | 292.830.068 |  |
| Lordo Riassicurazione proporzionale accettata     | <b>R0120</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| Lordo Riassicurazione non proporzionale accettata | <b>R0130</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| Quota a carico dei riassicuratori                 | <b>R0140</b> | 5.032.118                                                                                                                                      | 15.066.414                                 | -                                               | 86.547.576                                               | 14.003.834                     | 8.899                                                     | 16.138.921                                                       | 16.611.912                                                  | 2.145.696                                 | 3.743.049                               | 2.324.375  | 3.560.195                               | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 165.182.989 |  |
| Netto                                             | <b>R0200</b> | 3.315.189                                                                                                                                      | 13.997.628                                 | -                                               | 57.074.938                                               | 4.207.803                      | 2.299                                                     | 25.506.895                                                       | 12.305.465                                                  | 3.092.752                                 | 397.071                                 | 5.266.628  | 2.480.412                               | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 127.647.079 |  |
| <b>Premi acquisiti</b>                            |              |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                         |            |                                         |                                                                   |                          |                                          |          |             |  |
| Lordo Attività diretta                            |              | 5.936.580                                                                                                                                      | 30.478.434                                 | 0                                               | 146.481.808                                              | 18.657.850                     | 15.287                                                    | 42.745.182                                                       | 30.169.176                                                  | 5.207.284                                 | 4.002.174                               | 7.492.915  | 5.439.412                               |                                                                   |                          |                                          |          | 296.626.101 |  |
| Lordo Riassicurazione proporzionale accettata     | <b>R0220</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| Lordo Riassicurazione non proporzionale accettata | <b>R0230</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| Quota a carico dei riassicuratori                 | <b>R0240</b> | 3.629.473                                                                                                                                      | 16.841.252                                 | -                                               | 88.464.272                                               | 14.456.585                     | 8.899                                                     | 16.249.969                                                       | 17.239.389                                                  | 2.069.486                                 | 3.674.678                               | 2.298.916  | 2.774.981                               | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 167.707.899 |  |
| Netto                                             | <b>R0300</b> | 2.307.107                                                                                                                                      | 13.637.182                                 | -                                               | 58.017.536                                               | 4.201.266                      | 6.388                                                     | 26.495.213                                                       | 12.929.787                                                  | 3.137.798                                 | 327.495                                 | 5.193.999  | 2.664.431                               | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 128.918.202 |  |
| <b>Sinistri verificatisi</b>                      |              |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                         |            |                                         |                                                                   |                          |                                          |          |             |  |
| Lordo Attività diretta                            | <b>R0310</b> | 2.406.609                                                                                                                                      | 6.739.742                                  | -                                               | 144.203.005                                              | 10.701.287                     | -                                                         | 550.956                                                          | 19.392.253                                                  | 35.920.560                                | 1.681.713                               | 947.775    | 1.106.248                               | -                                                                 | 992.320                  |                                          |          | 221.555.916 |  |
| Lordo Riassicurazione proporzionale accettata     | <b>R0320</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| Lordo Riassicurazione non proporzionale accettata | <b>R0330</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| Quota a carico dei riassicuratori                 | <b>R0340</b> | 332.055                                                                                                                                        | 8.029.197                                  | -                                               | 82.876.474                                               | 9.297.849                      | -                                                         | 186.406                                                          | 6.837.606                                                   | 14.858.772                                | 674.000                                 | 1.694.855  | 258.817                                 | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 125.159.746 |  |
| Netto                                             | <b>R0400</b> | 2.074.554                                                                                                                                      | 1.289.456                                  | -                                               | 61.326.531                                               | 1.403.438                      | -                                                         | 364.550                                                          | 12.554.647                                                  | 21.061.788                                | 1.007.713                               | 461.248    | 1.251.137                               | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 96.396.170  |  |
| <b>Variazioni delle altre riserve tecniche</b>    |              |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                         |            |                                         |                                                                   |                          |                                          |          |             |  |
| Lordo Attività diretta                            | <b>R0410</b> | 2.406.609                                                                                                                                      | 6.739.742                                  | -                                               | 144.203.005                                              | 10.701.287                     | -                                                         | 550.956                                                          | 19.392.253                                                  | 35.920.560                                | 1.681.713                               | 947.775    | 1.106.248                               | -                                                                 | 992.320                  |                                          |          | 221.555.916 |  |
| Lordo Riassicurazione proporzionale accettata     | <b>R0420</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| Lordo Riassicurazione non proporzionale accettata | <b>R0430</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| Quota a carico dei riassicuratori                 | <b>R0440</b> | 332.055                                                                                                                                        | 8.029.197                                  | -                                               | 82.876.474                                               | 9.297.849                      | -                                                         | 186.406                                                          | 6.837.606                                                   | 14.858.772                                | 674.000                                 | 1.694.855  | 258.817                                 | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 125.159.746 |  |
| Netto                                             | <b>R0500</b> | 2.074.554                                                                                                                                      | 1.289.456                                  | -                                               | 61.326.531                                               | 1.403.438                      | -                                                         | 364.550                                                          | 12.554.647                                                  | 21.061.788                                | 1.007.713                               | 461.248    | 1.251.137                               | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 96.396.170  |  |
| <b>Spese sostenute</b>                            | <b>R0550</b> | 944.025                                                                                                                                        | 5.416.473                                  | -                                               | 28.985.625                                               | 1.681.498                      | -                                                         | 180.818                                                          | 14.818.270                                                  | 6.343.082                                 | 1.574.809                               | 1.060.594  | 4.382.008                               | 573.019                                                           | -                        | -                                        | -        | 63.477.397  |  |
| <b>Altre spese</b>                                | <b>R1200</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | -           |  |
| <b>Totale spese</b>                               | <b>R1300</b> | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                       | -          | -                                       |                                                                   |                          |                                          |          | 63.477.397  |  |

[illegible]

|                                                                                        |       | Importo con le<br>misure di garanzia a<br>lungo termine e le<br>misure transitorie | Impatto della<br>misura<br>transitoria sulle<br>riserve tecniche | Impatto della<br>misura<br>transitoria sui<br>tassi di interesse | Impatto<br>dell'azzeramento<br>dell'aggiustamen<br>to per la volatilità | Impatto<br>dell'azzeramento<br>dell'aggiustamen<br>to di congruità |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                                        |       | C0010                                                                              | C0030                                                            | C0050                                                            | C0070                                                                   | C0090                                                              |
| Riserve tecniche                                                                       | R0010 | 7.304.599.485                                                                      | -                                                                | -                                                                | 22.638.769                                                              | -                                                                  |
| Fondi propri di base                                                                   | R0020 | 402.091.462                                                                        | 0                                                                | -                                                                | - 15.155.012                                                            | -                                                                  |
| Fondi propri ammissibili<br>per soddisfare il requisito<br>patrimoniale di solvibilità | R0050 | 356.257.289                                                                        | -                                                                | -                                                                | - 20.451.700                                                            | -                                                                  |
| Requisito patrimoniale di<br>solvibilità                                               | R0090 | 237.490.401                                                                        | -                                                                | -                                                                | 8.962.330                                                               | -                                                                  |

|                                                                                                                                                                                                              |       | Totale      | Classe 1 illimitati | Classe 1 limitati | Classe 2 | Classe 3   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|---------------------|-------------------|----------|------------|
|                                                                                                                                                                                                              |       | C0010       | C0020               | C0030             | C0040    | C0050      |
| <b>Fondi propri di base prima della deduzione delle partecipazioni in altri settori finanziari</b>                                                                                                           |       |             |                     |                   |          |            |
| Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)                                                                                                                                                   | R0010 | 1.000.000   | 1.000.000           |                   | -        |            |
| Capitale sociale ordinario non disponibile richiamato ma non ancora versato a livello di gruppo                                                                                                              | R0020 | -           | -                   |                   | -        |            |
| Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario                                                                                                                                             | R0030 | 232.756.999 | 232.756.999         |                   | -        |            |
| Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica                                                                         | R0040 | -           | -                   |                   | -        |            |
| Conti subordinati dei membri delle mutue                                                                                                                                                                     | R0050 | -           |                     | -                 | -        | -          |
| Conti subordinati dei membri delle mutue non disponibili a livello di gruppo                                                                                                                                 | R0060 | -           |                     | -                 | -        | -          |
| Riserve di utili                                                                                                                                                                                             | R0070 | -           | -                   |                   |          |            |
| Riserve di utili non disponibili a livello di gruppo                                                                                                                                                         | R0080 | -           | -                   |                   |          |            |
| Azioni privilegiate                                                                                                                                                                                          | R0090 | -           |                     | -                 | -        | -          |
| Azioni privilegiate non disponibili a livello di gruppo                                                                                                                                                      | R0100 | -           |                     | -                 | -        | -          |
| Sovrapprezzo di emissione relativo alle azioni privilegiate                                                                                                                                                  | R0110 | -           |                     | -                 | -        | -          |
| <b>Sovrapprezzo di emissione relativo alle azioni privilegiate non disponibile a livello di gruppo</b>                                                                                                       | R0120 | -           |                     | -                 | -        | -          |
| Riserva di riconciliazione                                                                                                                                                                                   | R0130 | 86.876.745  | 86.876.745          |                   |          |            |
| <b>Passività subordinate</b>                                                                                                                                                                                 | R0140 | -           |                     | -                 | -        | -          |
| Passività subordinate non disponibili a livello di gruppo                                                                                                                                                    | R0150 | -           |                     | -                 | -        | -          |
| Importo pari al valore delle attività fiscali differite nette                                                                                                                                                | R0160 | 81.457.718  |                     |                   |          | 81.457.718 |
| <b>Importo pari al valore delle attività fiscali differite nette non disponibili a livello di gruppo</b>                                                                                                     | R0170 | -           |                     |                   |          |            |
| Altri elementi approvati dall'autorità di vigilanza come fondi propri di base non specificati in precedenza                                                                                                  | R0180 | -           |                     |                   | -        |            |
| Fondi propri non disponibili relativi ad altri elementi dei fondi propri approvati dall'autorità di vigilanza                                                                                                | R0190 | -           |                     |                   | -        |            |
| Quote di minoranza (se non indicate come parte di uno specifico elemento dei fondi propri)                                                                                                                   | R0200 | -           |                     |                   | -        |            |
| Quote di minoranza non disponibili a livello di gruppo                                                                                                                                                       | R0210 | -           |                     |                   | -        |            |
| <b>Fondi propri in bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi propri ai fini di solvibilità II</b>               |       |             |                     |                   |          |            |
| Fondi propri in bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi propri ai fini di solvibilità II                      | R0220 | -           |                     |                   |          |            |
| <b>Deduzioni</b>                                                                                                                                                                                             |       |             |                     |                   |          |            |
| Deduzioni per partecipazioni in altre imprese finanziarie, incluse imprese non regolamentate che svolgono attività finanziarie                                                                               | R0230 | -           |                     |                   | -        |            |
| Di cui dedotte ai sensi dell'articolo 228 della direttiva 2009/138/CE                                                                                                                                        | R0240 | -           |                     |                   | -        |            |
| Deduzioni per partecipazioni in caso di non disponibilità delle informazioni (articolo 229)                                                                                                                  | R0250 | -           | -                   | -                 |          | -          |
| Deduzioni per partecipazioni, incluso utilizzando il metodo della deduzione e dell'aggregazione (D&A), quando viene utilizzata una combinazione di metodi                                                    | R0260 | -           | -                   | -                 | -        | -          |
| Totale degli elementi dei fondi propri non disponibili                                                                                                                                                       | R0270 | -           | -                   | -                 | -        | -          |
| <b>Totale deduzioni</b>                                                                                                                                                                                      | R0280 | -           |                     |                   | -        |            |
| <b>Totale dei fondi propri di base dopo le deduzioni</b>                                                                                                                                                     | R0290 | 402.091.462 | 320.633.744         | -                 | -        | 81.457.718 |
| <b>Fondi propri accessori</b>                                                                                                                                                                                |       |             |                     |                   |          |            |
| Capitale sociale ordinario non versato e non richiamato richiamabile su richiesta                                                                                                                            | R0300 | -           |                     |                   |          |            |
| Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica non versati e non richiamati, richiamabili su richiesta                 | R0310 | -           |                     |                   |          |            |
| Azioni privilegiate non versate e non richiamate richiamabili su richiesta                                                                                                                                   | R0320 | -           |                     |                   |          |            |
| Un impegno giuridicamente vincolante a sottoscrivere e pagare le passività subordinate su richiesta                                                                                                          | R0330 | -           |                     |                   |          |            |
| Lettere di credito e garanzie diverse da quelle di cui all'articolo 96, punto 2), della direttiva 2009/138/CE                                                                                                | R0350 | -           |                     |                   | -        |            |
| Lettere di credito e garanzie di cui all'articolo 96, punto 2), della direttiva 2009/138/CE                                                                                                                  | R0340 | -           |                     |                   | -        |            |
| Richiami di contributi supplementari dai soci ai sensi dell'articolo 96, punto 3), della direttiva 2009/138/CE                                                                                               | R0360 | -           |                     |                   | -        |            |
| Richiami di contributi supplementari dai soci diversi da quelli di cui all'articolo 96, punto 3), della direttiva 2009/138/CE                                                                                | R0370 | -           |                     |                   | -        |            |
| Fondi propri accessori non disponibili a livello di gruppo                                                                                                                                                   | R0380 | -           |                     |                   | -        | -          |
| Altri fondi propri accessori                                                                                                                                                                                 | R0390 | -           |                     |                   | -        | -          |
| <b>Totale dei fondi propri accessori</b>                                                                                                                                                                     | R0400 | -           |                     |                   | -        | -          |
| <b>Fondi propri di altri settori finanziari</b>                                                                                                                                                              |       |             |                     |                   |          |            |
| Enti creditizi, imprese di investimento e enti finanziari, gestori di fondi di investimento alternativi, società di gestione di OICVM                                                                        | R0410 | -           | -                   | -                 | -        |            |
| Enti pensionistici aziendali o professionali                                                                                                                                                                 | R0420 | -           | -                   | -                 | -        | -          |
| Entità non regolamentate che svolgono attività finanziarie                                                                                                                                                   | R0430 | -           | -                   | -                 | -        |            |
| Totale dei fondi propri di altri settori finanziari                                                                                                                                                          | R0440 | -           | -                   | -                 | -        |            |
| <b>Fondi propri in caso di utilizzo del metodo della deduzione e dell'aggregazione (D&amp;A) in via esclusiva o in combinazione con il metodo 1</b>                                                          |       |             |                     |                   |          |            |
| Fondi propri aggregati in caso di utilizzo di D&A e combinazione di metodi                                                                                                                                   | R0450 | -           | -                   | -                 | -        | -          |
| Fondi propri aggregati in caso di utilizzo di D&A e combinazione di metodi al netto delle operazioni infragruppo                                                                                             | R0460 | -           | -                   | -                 | -        | -          |
| Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) di gruppo consolidato (esclusi i fondi propri da altri settori finanziari e dalle imprese incluse via D&A) | R0520 | 402.091.462 | 320.633.744         | -                 | -        | 81.457.718 |
| Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare l'SCR di gruppo consolidato minimo                                                                                                                        | R0530 | 320.633.744 | 320.633.744         | -                 | -        |            |
| Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare l'SCR di gruppo consolidato (esclusi i fondi propri da altri settori finanziari e dalle imprese incluse via D&A)                                          | R0560 | 356.257.304 | 320.633.744         | -                 | -        | 35.623.560 |
| Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare l'SCR di gruppo consolidato minimo                                                                                                                        | R0570 | 320.633.744 | 320.633.744         | -                 | -        |            |
| <b>SCR di gruppo consolidato minimo</b>                                                                                                                                                                      | R0610 | 106.252.390 |                     |                   |          |            |
| <b>Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR di gruppo consolidato minimo</b>                                                                                                                              | R0650 | 301,77%     |                     |                   |          |            |
| Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare l'SCR di gruppo (inclusi i fondi propri da altri settori finanziari e dalle imprese incluse via D&A)                                                      | R0660 | 356.257.304 | 320.633.744         | -                 | -        | 35.623.560 |
| <b>SCR di gruppo</b>                                                                                                                                                                                         | R0680 | 237.490.401 |                     |                   |          |            |
| <b>Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR di gruppo, inclusi altri settori finanziari e le imprese incluse via D&amp;A</b>                                                                              | R0690 | 150%        |                     |                   |          |            |

|                                                                                                                                                   |       | Total       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|
|                                                                                                                                                   |       | C0060       |
| <b>Riserva di riconciliazione</b>                                                                                                                 |       |             |
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività                                                                                                  | R0700 | 402.091.462 |
| Azioni proprie (detenute direttamente e indirettamente)                                                                                           | R0710 | -           |
| Dividendi, distribuzioni e oneri prevedibili                                                                                                      | R0720 | -           |
| Altri elementi dei fondi propri di base                                                                                                           | R0730 | 315.214.717 |
| Aggiustamento per gli elementi dei fondi propri limitati in relazione a portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità e fondi propri separati | R0740 | -           |
| Altri fondi propri non disponibili                                                                                                                | R0750 | -           |
| <b>Riserva di riconciliazione prima della deduzione per partecipazioni in altri settori finanziari</b>                                            | R0760 | 86.876.745  |
| <b>Utili attesi</b>                                                                                                                               |       |             |
| Utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP) — Attività vita                                                                                     | R0770 | 71.027.938  |
| Utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP) — Attività non vita                                                                                 | R0780 | -           |
| <b>Totale EPIFP</b>                                                                                                                               | R0790 | 71.027.938  |

|                                                        |              | Requisito patrimoniale di solvibilità lordo | Parametri specifici dell'impresa (USP) | Semplificazioni |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|
|                                                        |              | C0110                                       | C0090                                  | C0120           |
| Rischio di mercato                                     | R0010        | 154.037.937                                 |                                        |                 |
| Rischio di inadempimento della controparte             | R0020        | 76.154.916                                  |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita     | R0030        | 65.302.837                                  |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione malattia | R0040        | 8.118.550                                   |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita | R0050        | 67.580.434                                  |                                        |                 |
| Diversificazione                                       | R0060        | - 119.485.922                               |                                        |                 |
| Rischio relativo alle attività immateriali             | R0070        | -                                           |                                        |                 |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità di base</b>   | <b>R0100</b> | <b>251.708.752</b>                          |                                        |                 |

|                                                                                                                                                                                                                                       |              |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|
| <b>Calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità</b>                                                                                                                                                                              |              | <b>C0100</b>       |
| Rischio operativo                                                                                                                                                                                                                     | R0130        | 49.026.501         |
| Capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche                                                                                                                                                                            | R0140        | - 23.658.290       |
| Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite                                                                                                                                                                           | R0150        | - 39.586.563       |
| Requisito patrimoniale per le attività svolte conformemente all'articolo 4 della direttiva 2003/41/CE                                                                                                                                 | R0160        | -                  |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità esclusa maggiorazione del capitale</b>                                                                                                                                                       | <b>R0200</b> | <b>237.490.401</b> |
| Maggiorazione del capitale già stabilita                                                                                                                                                                                              | R0210        | -                  |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità</b>                                                                                                                                                                                          | <b>R0220</b> | <b>237.490.401</b> |
| <b>Altre informazioni sul requisito patrimoniale di solvibilità</b>                                                                                                                                                                   |              |                    |
| Requisito patrimoniale per il sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata                                                                                                                                                   | R0400        | -                  |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per la parte restante                                                                                                                                       | R0410        | -                  |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali per i fondi separati                                                                                                                                               | R0420        | -                  |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali per i portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità                                                                                                            | R0430        | -                  |
| Effetti di diversificazione dovuti all'aggregazione dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per i fondi separati ai fini dell'articolo 304                                                                         | R0440        | -                  |
| Requisito patrimoniale di solvibilità di gruppo consolidato minimo                                                                                                                                                                    | R0470        | 106.252.390        |
| <b>Informazioni su altre entità</b>                                                                                                                                                                                                   |              |                    |
| Requisiti patrimoniali per altri settori finanziari (requisiti patrimoniali non assicurativi)                                                                                                                                         | R0500        | -                  |
| Requisiti patrimoniali per altri settori finanziari (requisiti patrimoniali non assicurativi) — Enti creditizi, imprese di investimento e enti finanziari, gestori di fondi di investimento alternativi, società di gestione di OICVM | R0510        | -                  |
| Requisiti patrimoniali per altri settori finanziari (requisiti patrimoniali non assicurativi) — Enti pensionistici aziendali o professionali                                                                                          | R0520        | -                  |
| Requisiti patrimoniali per altri settori finanziari (requisiti patrimoniali non assicurativi) — Requisiti patrimoniali per entità non regolamentate che svolgono attività finanziarie                                                 | R0530        | -                  |
| Requisiti patrimoniali per le partecipazioni di minoranza                                                                                                                                                                             | R0540        | -                  |
| Requisiti patrimoniali per imprese residuali                                                                                                                                                                                          | R0550        | -                  |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità complessivo</b>                                                                                                                                                                              |              |                    |
| Requisiti patrimoniali di solvibilità per imprese incluse mediante il metodo della deduzione e dell'aggregazione (D&A)                                                                                                                | R0560        | -                  |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità</b>                                                                                                                                                                                          | <b>R0570</b> | <b>237.490.401</b> |

| Paese | Codice di identificazione dell'impresa | Tipo di codice di identificazione dell'impresa | Ragione sociale dell'impresa | Tipo di impresa                                                                                                     | Forma giuridica | Categoria (mutualistica/non mutualistica) | Autorità di vigilanza | Criteri di influenza |                                                     |                   |               |                      |                                                                           | Inclusione nell'ambito della vigilanza di gruppo |                                                    | Calcolo della solvibilità di gruppo                                  |
|-------|----------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|       |                                        |                                                |                              |                                                                                                                     |                 |                                           |                       | % capitale sociale   | % utilizzato a per redigere il bilancio consolidato | % diritti di voto | Altri criteri | Livello di influenza | Quota proporzionale utilizzata per il calcolo della solvibilità di gruppo | Sì/NO                                            | Data della decisione se è applicato l'articolo 214 | Metodo utilizzato e trattamento dell'impresa nel quadro del metodo 1 |
| C0010 | C0020                                  | C0030                                          |                              | C0050                                                                                                               | C0060           |                                           | C0080                 | C0180                | C0190                                               | C0200             | C0210         | C0220                | C0230                                                                     | C0240                                            | C0250                                              | C0260                                                                |
| IT    | 815600F37E6F00AB5929                   | 1 - LEI                                        | AMISSIMA HOLDINGS S.r.l      | 99 - altro                                                                                                          | Srl             | 2 - non mutualistica                      | IVASS                 | 100%                 | 100%                                                | 0%                |               | 1 - Dominante        | 100%                                                                      | 1 - inclusa                                      |                                                    | 1 - metodo 1: pieno consolidamento                                   |
| IT    | 549300AX5C2FLWUJNH59                   | 1 - LEI                                        | AMISSIMA VITA S.p.A.         | 1 - Impresa di assicurazione vita                                                                                   | SpA             | 2 - non mutualistica                      | IVASS                 | 100%                 | 100%                                                | 0%                |               | 1 - Dominante        | 100%                                                                      | 1 - inclusa                                      |                                                    | 1 - metodo 1: pieno consolidamento                                   |
| IT    | 81560060E82520165423                   | 1 - LEI                                        | AMISSIMA ASSICURAZIONI S.p.A | 2 - Impresa di assicurazione non vita                                                                               | SpA             | 2 - non mutualistica                      | IVASS                 | 100%                 | 100%                                                | 0%                |               | 1 - Dominante        | 100%                                                                      | 1 - inclusa                                      |                                                    | 1 - metodo 1: pieno consolidamento                                   |
| IT    | 549300AX5C2FLWUJNH59IT00001            | 2 - Codice Specifico                           | ASSI 90                      | 10 - Impresa strumentale di cui alla definizione dell'articolo 1, paragrafo 53, del regolamento delegato (UE) 2015/ | Srl             | 2 - non mutualistica                      |                       | 100%                 | 100%                                                | 0%                |               | 1 - Dominante        | 100%                                                                      | 1 - inclusa                                      |                                                    | 1 - metodo 1: pieno consolidamento                                   |
| IT    | 549300AX5C2FLWUJNH59IT00002            | 2 - Codice Specifico                           | IH ROMA                      | 10 - Impresa strumentale di cui alla definizione dell'articolo 1, paragrafo 53, del regolamento delegato (UE) 2015/ | Srl             | 2 - non mutualistica                      |                       | 100%                 | 100%                                                | 0%                |               | 1 - Dominante        | 100%                                                                      | 1 - inclusa                                      |                                                    | 1 - metodo 1: pieno consolidamento                                   |
| IT    | 549300AX5C2FLWUJNH59IT00003            | 2 - Codice Specifico                           | DAFNE                        | 10 - Impresa strumentale di cui alla definizione dell'articolo 1, paragrafo 53, del regolamento delegato (UE) 2015/ | Srl             | 2 - non mutualistica                      |                       | 100%                 | 100%                                                | 0%                |               | 1 - Dominante        | 100%                                                                      | 1 - inclusa                                      |                                                    | 1 - metodo 1: pieno consolidamento                                   |



Amissima Vita  
S.02.01.02  
Stato Patrimoniale

|                                                                                                     |       | Valore Solvibilità II |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                                                       |       | <b>C0010</b>          |
| Attività Immateriali                                                                                | R0030 | -                     |
| Attività fiscali differite                                                                          | R0040 | 122.477.704           |
| Utili da prestazioni pensionistiche                                                                 | R0050 | -                     |
| Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio                                         | R0060 | 2.291.815             |
| Investimenti (diversi da attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote) | R0070 | 6.721.686.386         |
| Immobili (diversi da quelli per uso proprio)                                                        | R0080 | 100.410.000           |
| Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni                                    | R0090 | 12.697.679            |
| Strumenti di capitale                                                                               | R0100 | 133.902               |
| Strumenti di capitale — Quotati                                                                     | R0110 | 133.902               |
| Strumenti di capitale — Non quotati                                                                 | R0120 | -                     |
| Obbligazioni                                                                                        | R0130 | 5.116.109.415         |
| Titoli di Stato                                                                                     | R0140 | 4.704.237.684         |
| Obbligazioni societarie                                                                             | R0150 | 203.165.248           |
| Obbligazioni strutturate                                                                            | R0160 | 208.706.483           |
| Titoli garantiti                                                                                    | R0170 | -                     |
| Organismi di investimento collettivo                                                                | R0180 | 1.492.335.389         |
| Derivati                                                                                            | R0190 | -                     |
| Depositi diversi da equivalenti a contante                                                          | R0200 | -                     |
| Altri investimenti                                                                                  | R0210 | -                     |
| Attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote                           | R0220 | 441.730.660           |
| Mutui ipotecari e prestiti                                                                          | R0230 | 86.719.277            |
| Prestiti su polizze                                                                                 | R0240 | 213.271               |
| Mutui ipotecari e prestiti a persone fisiche                                                        | R0250 | -                     |
| Altri mutui ipotecari e prestiti                                                                    | R0260 | 86.506.006            |
| Importi recuperabili da riassicurazione da:                                                         | R0270 | 16.943.669            |
| Non vita e malattia simile a non vita                                                               | R0280 | -                     |
| Non vita esclusa malattia                                                                           | R0290 | -                     |
| Malattia simile a non vita                                                                          | R0300 | -                     |
| Vita e malattia simile a vita, escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote          | R0310 | 16.943.669            |
| Malattia simile a vita                                                                              | R0320 | -                     |
| Vita, escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote                                   | R0330 | 16.943.669            |
| Vita collegata a un indice e collegata a quote                                                      | R0340 | -                     |
| Depositi presso imprese cedenti                                                                     | R0350 | -                     |
| Crediti assicurativi e verso intermediari                                                           | R0360 | 14.831.829            |
| Crediti riassicurativi                                                                              | R0370 | 418.214               |
| Crediti (commerciali, non assicurativi)                                                             | R0380 | 128.517.150           |
| Azioni proprie (detenute direttamente)                                                              | R0390 | -                     |
| Importi dovuti per elementi dei fondi propri o fondi iniziali richiamati ma non ancora versati      | R0400 | -                     |
| Contante ed equivalenti a contante                                                                  | R0410 | 13.830.665            |
| Tutte le altre attività non indicate altrove                                                        | R0420 | 16.517.466            |
| Totale delle attività                                                                               | R0500 | 7.565.964.834         |

|                                                                                       |       | Valore Solvibilità II |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Passività</b>                                                                      |       | <b>C0010</b>          |
| Riserve tecniche — Non vita                                                           | R0510 | -                     |
| Riserve tecniche — Non vita (esclusa malattia)                                        | R0520 | -                     |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0530 | -                     |
| Migliore stima                                                                        | R0540 | -                     |
| Margine di rischio                                                                    | R0550 | -                     |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a non vita)                                       | R0560 | -                     |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0570 | -                     |
| Migliore stima                                                                        | R0580 | -                     |
| Margine di rischio                                                                    | R0590 | -                     |
| Riserve tecniche — Vita (escluse collegata a un indice e collegata a quote)           | R0600 | 6.261.347.832         |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a vita)                                           | R0610 | -                     |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0620 | -                     |
| Migliore stima                                                                        | R0630 | -                     |
| Margine di rischio                                                                    | R0640 | -                     |
| Riserve tecniche — Vita (escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote) | R0650 | 6.261.347.832         |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0660 | 32.027.245            |
| Migliore stima                                                                        | R0670 | 6.169.657.435         |
| Margine di rischio                                                                    | R0680 | 59.663.152            |
| Riserve tecniche — Collegata a un indice e collegata a quote                          | R0690 | 414.077.549           |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0700 | 1.411.142             |
| Migliore stima                                                                        | R0710 | 408.727.603           |
| Margine di rischio                                                                    | R0720 | 3.938.804             |
| Passività potenziali                                                                  | R0740 | -                     |
| Riserve diverse dalle riserve tecniche                                                | R0750 | 1.323.390             |
| Obbligazioni da prestazioni pensionistiche                                            | R0760 | 789.103               |
| Depositi dai riassicuratori                                                           | R0770 | 12.400.440            |
| Passività fiscali differite                                                           | R0780 | 132.095.081           |
| Derivati                                                                              | R0790 | 25.041.938            |
| Debiti verso enti creditizi                                                           | R0800 | -                     |
| Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi                          | R0810 | 457.932.231           |
| Debiti assicurativi e verso intermediari                                              | R0820 | 15.203.603            |
| Debiti riassicurativi                                                                 | R0830 | 3.060.060             |
| Debiti (commerciali, non assicurativi)                                                | R0840 | 30.925.915            |
| Passività subordinate                                                                 | R0850 | -                     |
| Passività subordinate non incluse nei fondi propri di base                            | R0860 | -                     |
| Passività subordinate incluse nei fondi propri di base                                | R0870 | -                     |
| Tutte le altre passività non segnalate altrove                                        | R0880 | 12.432.450            |
| Totale delle passività                                                                | R0900 | 7.366.629.590         |
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività                                      | R1000 | 199.335.244           |

### Premi, sinistri e spese per area di attività

[illegible]

|                                                                                                                                                                                                                                                 |  | Assicurazione con partecipazione agli utili | Assicurazione collegata a un indice e collegata a quote |             |             | Altre assicurazioni vita |       |            | Rendite derivanti da contratti di assicurazione non vita e relative a obbligazioni di assicurazione diverse dalle obbligazioni di assicurazione | Riassicurazione accettata | Totale (assicurazione vita diversa da malattia, incl. collegata a quote) | Assicurazione malattia (attività diretta) |       |       | Rendite derivanti da contratti di assicurazione non vita e relative a obbligazioni di assicurazione malattia | Riassicurazione e malattia (riassicurazione e accettata) | Totale (assicurazione malattia simile ad assicurazione vita) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------------------|-------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                 |  | C0020                                       | C0030                                                   | C0040       | C0050       | C0060                    | C0070 | C0080      | C0090                                                                                                                                           | C0100                     | C0150                                                                    | C0160                                     | C0170 | C0180 | C0190                                                                                                        | C0200                                                    | C0210                                                        |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                                                                                                                                                                               |  | R0010                                       | 32.027.245                                              | 1.411.142   |             | -                        |       |            | -                                                                                                                                               | -                         | 33.438.387                                                               | -                                         |       |       | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Totale importi recuperabili da riassicurazione, società veicolo e riassicurazione finitedopo l'aggiustamento per perdite previste a causa dell'inadempimento della controparte associato alle riserve tecniche calcolate come un elemento unico |  | R0020                                       | -                                                       | -           | -           | -                        | -     | -          | -                                                                                                                                               | -                         | -                                                                        | -                                         | -     | -     | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Riserve tecniche calcolate come somma di migliore stima e margine di rischio                                                                                                                                                                    |  |                                             |                                                         |             |             |                          |       |            |                                                                                                                                                 |                           |                                                                          |                                           |       |       |                                                                                                              |                                                          |                                                              |
| Migliore stima                                                                                                                                                                                                                                  |  |                                             |                                                         |             |             |                          |       |            |                                                                                                                                                 |                           |                                                                          |                                           |       |       |                                                                                                              |                                                          |                                                              |
| Migliore stima lorda                                                                                                                                                                                                                            |  | R0030                                       | 6.157.205.833                                           |             | 408.727.603 | -                        |       | 12.451.602 | -                                                                                                                                               | -                         | 6.578.385.038                                                            |                                           | -     | -     | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Totale importi recuperabili da riassicurazione, società veicolo e riassicurazione finitedopo l'aggiustamento per perdite previste a causa dell'inadempimento della controparte                                                                  |  | R0080                                       | 16.943.669                                              |             | -           | -                        |       | -          | -                                                                                                                                               | -                         | 16.943.669                                                               |                                           | -     | -     | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Migliore stima meno importi recuperabili da riassicurazione, società veicolo e riassicurazione finite — Totale                                                                                                                                  |  | R0090                                       | 6.140.262.164                                           |             | 408.727.603 | -                        |       | 12.451.602 | -                                                                                                                                               | -                         | 6.561.441.370                                                            |                                           | -     | -     | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Margine di rischio                                                                                                                                                                                                                              |  | R0100                                       | 59.542.689                                              | 3.938.804   |             | 120.463                  |       |            | -                                                                                                                                               | -                         | 63.601.956                                                               | -                                         |       |       | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Importo della misura transitoria sulle riserve tecniche                                                                                                                                                                                         |  |                                             |                                                         |             |             |                          |       |            |                                                                                                                                                 |                           |                                                                          |                                           |       |       |                                                                                                              |                                                          |                                                              |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                                                                                                                                                                               |  | R0110                                       | -                                                       | -           |             | -                        |       |            | -                                                                                                                                               | -                         | -                                                                        | -                                         |       |       | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Migliore stima                                                                                                                                                                                                                                  |  | R0120                                       | -                                                       |             | -           | -                        |       | -          | -                                                                                                                                               | -                         | -                                                                        |                                           | -     | -     | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Margine di rischio                                                                                                                                                                                                                              |  | R0130                                       | -                                                       | -           |             | -                        |       |            | -                                                                                                                                               | -                         | -                                                                        |                                           |       |       | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |
| Riserve tecniche — Totale                                                                                                                                                                                                                       |  | R0200                                       | 6.248.775.767                                           | 414.077.549 |             | 12.572.065               |       |            | -                                                                                                                                               | -                         | 6.675.425.381                                                            | -                                         |       |       | -                                                                                                            | -                                                        | -                                                            |

Amissima Vita

S.22.01.21

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

|                                                                                        |       | Importo con le<br>misure di garanzia a<br>lungo termine e le<br>misure transitorie | Impatto della<br>misura<br>transitoria sulle<br>riserve tecniche | Impatto della<br>misura<br>transitoria sui<br>tassi di interesse | Impatto<br>dell'azzeramento<br>dell'aggiustamen<br>to per la<br>volatilità | Impatto<br>dell'azzeramento<br>dell'aggiustamento di<br>congruità |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                        |       | C0010                                                                              | C0030                                                            | C0050                                                            | C0070                                                                      | C0090                                                             |
| Riserve tecniche                                                                       | R0010 | 6.675.425.381                                                                      | -                                                                | -                                                                | 21.318.766                                                                 | -                                                                 |
| Fondi propri di base                                                                   | R0020 | 199.335.244                                                                        | -                                                                | -                                                                | 14.765.980                                                                 | -                                                                 |
| Fondi propri ammissibili<br>per soddisfare il requisito<br>patrimoniale di solvibilità | R0050 | 199.335.244                                                                        | -                                                                | -                                                                | 14.765.980                                                                 | -                                                                 |
| Requisito patrimoniale di<br>solvibilità                                               | R0090 | 150.512.655                                                                        | -                                                                | -                                                                | 9.844.530                                                                  | -                                                                 |
| Fondi propri ammissibili<br>per soddisfare il requisito<br>patrimoniale minimo         | R0100 | 199.335.244                                                                        | -                                                                | -                                                                | 14.765.980                                                                 | -                                                                 |
| Requisito patrimoniale<br>minimo                                                       | R0110 | 67.730.695                                                                         | -                                                                | -                                                                | 4.430.038                                                                  | -                                                                 |

|                                                                                                                                                                                                |              | Totale             | Classe 1 illimitati | Classe 1 limitati | Classe 2 | Classe 3 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------|----------|
|                                                                                                                                                                                                |              | C0010              | C0020               | C0030             | C0040    | C0050    |
| <b>Fondi propri di base prima della deduzione delle partecipazioni in altri settori finanziari ai sensi dell'articolo 68 del regolamento delegato (UE) 2015/35</b>                             |              |                    |                     |                   |          |          |
| Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)                                                                                                                                     | R0010        | 50.431.778         | 50.431.778          |                   | -        |          |
| Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario                                                                                                                               | R0030        | 628.200            | 628.200             |                   | -        |          |
| Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica                                                           | R0040        | -                  | -                   |                   | -        |          |
| Conti subordinati dei membri delle mutue                                                                                                                                                       | R0050        | -                  |                     | -                 | -        | -        |
| Riserve di utili                                                                                                                                                                               | R0070        | -                  | -                   |                   |          |          |
| Azioni privilegiate                                                                                                                                                                            | R0090        | -                  |                     | -                 | -        | -        |
| Sovrapprezzo di emissione relativo alle azioni privilegiate                                                                                                                                    | R0110        | -                  |                     | -                 | -        | -        |
| Riserva di riconciliazione                                                                                                                                                                     | R0130        | 148.275.265        | 148.275.265         |                   |          |          |
| Passività subordinate                                                                                                                                                                          | R0140        | -                  |                     | -                 | -        | -        |
| Importo pari al valore delle attività fiscali differite nette                                                                                                                                  | R0160        | -                  |                     |                   |          | -        |
| Altri elementi dei fondi propri approvati dall'autorità di vigilanza come fondi propri di base non specificati in precedenza                                                                   | R0180        | -                  | -                   | -                 | -        | -        |
| <b>Fondi propri in bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi propri ai fini di solvibilità II</b> |              |                    |                     |                   |          |          |
| Fondi propri in bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi propri ai fini di solvibilità II        | R0220        | -                  |                     |                   |          |          |
| <b>Deduzioni</b>                                                                                                                                                                               |              |                    |                     |                   |          |          |
| Deduzioni per partecipazioni in enti creditizi e finanziari                                                                                                                                    | R0230        | -                  | -                   | -                 | -        |          |
| <b>Totale dei fondi propri di base dopo le deduzioni</b>                                                                                                                                       | <b>R0290</b> | <b>199.335.244</b> | <b>199.335.244</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Fondi propri accessori</b>                                                                                                                                                                  |              |                    |                     |                   |          |          |
| Capitale sociale ordinario non versato e non richiamato richiamabile su richiesta                                                                                                              | R0300        | -                  |                     |                   | -        |          |
| Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica non versati e non richiamati, richiamabili su richiesta   | R0310        | -                  |                     |                   | -        |          |
| Azioni privilegiate non versate e non richiamate richiamabili su richiesta                                                                                                                     | R0320        | -                  |                     |                   | -        | -        |
| Un impegno giuridicamente vincolante a sottoscrivere e pagare le passività subordinate su richiesta                                                                                            | R0330        | -                  |                     |                   | -        | -        |
| Lettere di credito e garanzie di cui all'articolo 96, punto 2), della direttiva 2009/138/CE                                                                                                    | R0340        | -                  |                     |                   | -        |          |
| Lettere di credito e garanzie diverse da quelle di cui all'articolo 96, punto 2), della direttiva 2009/138/CE                                                                                  | R0350        | -                  |                     |                   | -        | -        |
| Richiami di contributi supplementari dai soci ai sensi dell'articolo 96, punto 3), della direttiva 2009/138/CE                                                                                 | R0360        | -                  |                     |                   | -        |          |
| Richiami di contributi supplementari dai soci diversi da quelli di cui all'articolo 96, punto 3), della direttiva 2009/138/CE                                                                  | R0370        | -                  |                     |                   | -        | -        |
| Altri fondi propri accessori                                                                                                                                                                   | R0390        | -                  |                     |                   | -        | -        |

|                                                                                                   |              | Total              | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2   | Tier 3   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------|----------|
|                                                                                                   |              | C0010              | C0020                 | C0030               | C0040    | C0050    |
| <b>Totale dei fondi propri accessori</b>                                                          | <b>R0400</b> | <b>-</b>           |                       |                     | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Fondi propri disponibili e ammissibili</b>                                                     |              |                    |                       |                     |          |          |
| Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | R0500        | 199.335.244        | 199.335.244           | -                   | -        | -        |
| Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare il requisito patrimoniale minimo (MCR)         | R0510        | 199.335.244        | 199.335.244           | -                   | -        |          |
| Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | R0540        | 199.335.244        | 199.335.244           | -                   | -        | -        |
| Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale minimo (MCR)         | R0550        | 199.335.244        | 199.335.244           | -                   | -        |          |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR)</b>                                                | <b>R0580</b> | <b>150.512.655</b> |                       |                     |          |          |
| <b>Requisito patrimoniale minimo (MCR)</b>                                                        | <b>R0600</b> | <b>67.730.695</b>  |                       |                     |          |          |
| <b>Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR</b>                                                | <b>R0620</b> | <b>132%</b>        |                       |                     |          |          |
| <b>Rapporto tra fondi propri ammissibili e MCR</b>                                                | <b>R0640</b> | <b>294%</b>        |                       |                     |          |          |

|                                                                                                              |              | Total              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|
|                                                                                                              |              | C0060              |
| <b>Riserva di riconciliazione</b>                                                                            |              |                    |
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività                                                             | R0700        | 199.335.244        |
| Azioni proprie (detenute direttamente e indirettamente)                                                      | R0710        | -                  |
| Dividendi, distribuzioni e oneri prevedibili                                                                 | R0720        | -                  |
| Altri elementi dei fondi propri di base                                                                      | R0730        | 51.059.979         |
| Aggiustamento per gli elementi dei fondi propri limitati in relazione a portafogli soggetti ad aggiustamento | R0740        | -                  |
| <b>Riserva di riconciliazione</b>                                                                            | <b>R0760</b> | <b>148.275.265</b> |
| <b>Utili attesi</b>                                                                                          |              |                    |
| Utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP) — Attività vita                                                | R0770        | 71.027.938         |
| Utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP) — Attività non vita                                            | R0780        | -                  |
| <b>Totale utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP)</b>                                                  | <b>R0790</b> | <b>71.027.938</b>  |

Amissima Vita

S.25.01.21

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

|                                                        |              | Requisito patrimoniale di solvibilità lordo | Parametri specifici dell'impresa (USP) | Semplificazioni |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|
|                                                        |              | C0110                                       | C0090                                  | C0100           |
| Rischio di mercato                                     | R0010        | 131.977.726                                 |                                        |                 |
| Rischio di inadempimento della controparte             | R0020        | 45.817.898                                  |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita     | R0030        | 65.302.837                                  |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione malattia | R0040        | -                                           |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita | R0050        | -                                           |                                        |                 |
| Diversificazione                                       | R0060        | - 62.514.379                                |                                        |                 |
| Rischio relativo alle attività immateriali             | R0070        | -                                           |                                        |                 |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità di base</b>   | <b>R0100</b> | <b>180.584.083</b>                          |                                        |                 |

|                                                                                                                                                               |              |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|
| <b>Calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità</b>                                                                                                      |              | <b>C0100</b>       |
| Rischio operativo                                                                                                                                             | R0130        | 38.616.733         |
| Capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche                                                                                                    | R0140        | - 23.749.877       |
| Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite                                                                                                   | R0150        | - 44.938.285       |
| Requisito patrimoniale per le attività svolte conformemente all'articolo 4 della direttiva 2003/41/CE                                                         | R0160        | -                  |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità esclusa maggiorazione del capitale</b>                                                                               | <b>R0200</b> | <b>150.512.655</b> |
| Maggiorazione del capitale già stabilita                                                                                                                      | R0210        | -                  |
| <b>Requisito patrimoniale di solvibilità</b>                                                                                                                  | <b>R0220</b> | <b>150.512.655</b> |
| <b>Altre informazioni sul requisito patrimoniale di solvibilità</b>                                                                                           |              |                    |
| Requisito patrimoniale per il sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata                                                                           | R0400        | -                  |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per la parte restante                                                               | R0410        | -                  |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali per i fondi separati                                                                       | R0420        | -                  |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali per i portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità                                    | R0430        | -                  |
| Effetti di diversificazione dovuti all'aggregazione dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per i fondi separati ai fini dell'articolo 304 | R0440        | -                  |

|                                                     |              |        |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------|
|                                                     |              | Si/No  |
|                                                     |              | C0109  |
| <b>Approccio basato sull'aliquota fiscale media</b> | <b>R0590</b> | 2 - No |

|                                                                      |       |                          |
|----------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|
|                                                                      |       | <b>Prima dello shock</b> |
|                                                                      |       | <b>C0110</b>             |
| Imposte differite attive                                             | R0600 | 122.477.704              |
| Imposte differite attive portate a nuovo                             | R0610 | -                        |
| Imposte differite attive a causa di differenze temporanee deducibili | R0620 | 122.477.704              |
| Imposte differite passive                                            | R0630 | 132.095.081              |

|                                                                                                                           |              |                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                           |              | <b>Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite</b> |
|                                                                                                                           |              | <b>C0130</b>                                                       |
| <b>Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite</b>                                                        | <b>R0640</b> | <b>- 44.938.285</b>                                                |
| Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite giustificata dal ripristino delle passività fiscali differite | R0650        | - 10.252.910                                                       |
| Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite giustificata con riferimento al probabile imponibile futuro   | R0660        | - 34.685.376                                                       |
| Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite giustificata da riporto, anno in corso                        | R0670        | -                                                                  |
| Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite giustificata da riporto, anni futuri                          | R0680        | -                                                                  |
| <b>Massima Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite</b>                                                | <b>R0690</b> | <b>- 46.908.226</b>                                                |

**Amissima Vita**
**S.28.01.01**
**Requisito patrimoniale minimo — Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita**
**Componente della formula lineare per le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione non vita**

|                                                                                       |              | <b>C0010</b>                                                                                                      |                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Risultato MCRNL                                                                       | <b>R0010</b> | -                                                                                                                 |                                                                            |
|                                                                                       |              | Migliore stima al netto (di riassicurazione/ società veicolo) e riserve tecniche calcolate come un elemento unico | Premi contabilizzati al netto (della riassicurazione) negli ultimi 12 mesi |
|                                                                                       |              | <b>C0020</b>                                                                                                      | <b>C0030</b>                                                               |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale per le spese mediche                    | <b>R0020</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di protezione del reddito               | <b>R0030</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di risarcimento dei lavoratori          | <b>R0040</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale sulla responsabilità civile autoveicoli | <b>R0050</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Altre assicurazioni e riassicurazioni proporzionali auto                              | <b>R0060</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale marittima, aeronautica e trasporti      | <b>R0070</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale contro l'incendio e altri danni a beni  | <b>R0080</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale sulla responsabilità civile generale    | <b>R0090</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di credito e cauzione                   | <b>R0100</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di tutela giudiziaria                   | <b>R0110</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di assistenza                           | <b>R0120</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di perdite pecuniarie di vario genere   | <b>R0130</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Riassicurazione non proporzionale malattia                                            | <b>R0140</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Riassicurazione non proporzionale responsabilità civile                               | <b>R0150</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Riassicurazione non proporzionale marittima, aeronautica e trasporti                  | <b>R0160</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |
| Riassicurazione non proporzionale danni a beni                                        | <b>R0170</b> | -                                                                                                                 | -                                                                          |

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

|                                                                                                         |              | <b>C0040</b>                                                        |                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Risultato MCRL                                                                                          | <b>R0200</b> | 222.688.836                                                         |                                                |
|                                                                                                         |              | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk |
|                                                                                                         |              | <b>C0050</b>                                                        | <b>C0060</b>                                   |
| Obbligazioni con partecipazione agli utili — Prestazioni garantite                                      | <b>R0210</b> | 6.054.519.781                                                       |                                                |
| Obbligazioni con partecipazione agli utili — Future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale | <b>R0220</b> | 117.769.628                                                         |                                                |
| Obbligazioni di assicurazione collegata ad un indice e collegata a quote                                | <b>R0230</b> | 410.138.745                                                         |                                                |
| Altre obbligazioni di (ri)assicurazione vita e di (ri)assicurazione malattia                            | <b>R0240</b> | 12.451.602                                                          |                                                |
| Totale del capitale a rischio per tutte le obbligazioni di (ri)assicurazione vita                       | <b>R0250</b> |                                                                     | 2.375.957.218                                  |

**Calcolo complessivo dell'MCR**

|                                             |              | <b>C0070</b> |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| MCR lineare                                 | <b>R0300</b> | 222.688.836  |
| Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | <b>R0310</b> | 150.512.655  |
| MCR massimo                                 | <b>R0320</b> | 67.730.695   |
| MCR minimo                                  | <b>R0330</b> | 37.628.164   |
| MCR combinato                               | <b>R0340</b> | 67.730.695   |
| Minimo assoluto dell'MCR                    | <b>R0350</b> | 3.700.000    |
|                                             |              | <b>C0070</b> |
| Requisito patrimoniale minimo               | <b>R0400</b> | 67.730.695   |



**Amissima Assicurazioni**  
**S.02.01.02**  
**Stato Patrimoniale**

|                                                                                                     |       | Valore Solvibilità II |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| Attività                                                                                            |       | C0010                 |
| Attività Immateriali                                                                                | R0030 | -                     |
| Attività fiscali differite                                                                          | R0040 | 104.644.291           |
| Utili da prestazioni pensionistiche                                                                 | R0050 | -                     |
| Immobili, impianti e attrezzature posseduti per uso proprio                                         | R0060 | 15.420.563            |
| Investimenti (diversi da attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote) | R0070 | 521.273.521           |
| Immobili (diversi da quelli per uso proprio)                                                        | R0080 | 43.750.000            |
| Quote detenute in imprese partecipate, incluse le partecipazioni                                    | R0090 | 38.995.431            |
| Strumenti di capitale                                                                               | R0100 | 8.457                 |
| Strumenti di capitale — Quotati                                                                     | R0110 | -                     |
| Strumenti di capitale — Non quotati                                                                 | R0120 | 8.457                 |
| Obbligazioni                                                                                        | R0130 | 180.361.007           |
| Titoli di Stato                                                                                     | R0140 | 176.730.338           |
| Obbligazioni societarie                                                                             | R0150 | 9.449                 |
| Obbligazioni strutturate                                                                            | R0160 | 3.621.220             |
| Titoli garantiti                                                                                    | R0170 | -                     |
| Organismi di investimento collettivo                                                                | R0180 | 258.158.627           |
| Derivati                                                                                            | R0190 | -                     |
| Depositi diversi da equivalenti a contante                                                          | R0200 | -                     |
| Altri investimenti                                                                                  | R0210 | -                     |
| Attività detenute per contratti collegati a un indice e collegati a quote                           | R0220 | -                     |
| Mutui ipotecari e prestiti                                                                          | R0230 | 1.207.425             |
| Prestiti su polizze                                                                                 | R0240 | -                     |
| Mutui ipotecari e prestiti a persone fisiche                                                        | R0250 | -                     |
| Altri mutui ipotecari e prestiti                                                                    | R0260 | 1.207.425             |
| Importi recuperabili da riassicurazione da:                                                         | R0270 | 337.395.109           |
| Non vita e malattia simile a non vita                                                               | R0280 | 337.395.109           |
| Non vita esclusa malattia                                                                           | R0290 | 320.966.725           |
| Malattia simile a non vita                                                                          | R0300 | 16.428.384            |
| Vita e malattia simile a vita, escluse malattia, collegata a un indice                              | R0310 | -                     |
| Malattia simile a vita                                                                              | R0320 | -                     |
| Vita, escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote                                   | R0330 | -                     |
| Vita collegata a un indice e collegata a quote                                                      | R0340 | -                     |
| Depositi presso imprese cedenti                                                                     | R0350 | -                     |
| Crediti assicurativi e verso intermediari                                                           | R0360 | 70.281.452            |
| Crediti riassicurativi                                                                              | R0370 | 16.791.255            |
| Crediti (commerciali, non assicurativi)                                                             | R0380 | 14.424.465            |
| Azioni proprie (detenute direttamente)                                                              | R0390 | -                     |
| Importi dovuti per elementi dei fondi propri o fondi iniziali                                       | R0400 | -                     |
| Contante ed equivalenti a contante                                                                  | R0410 | 4.651.644             |
| Tutte le altre attività non indicate altrove                                                        | R0420 | 54.007.830            |
| Totale delle attività                                                                               | R0500 | 1.140.097.554         |

|                                                                                       |       | Valore Solvibilità II |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| Passività                                                                             |       | C0010                 |
| Riserve tecniche — Non vita                                                           | R0510 | 629.174.104           |
| Riserve tecniche — Non vita (esclusa malattia)                                        | R0520 | 592.205.034           |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0530 | -                     |
| Migliore stima                                                                        | R0540 | 575.323.009           |
| Margine di rischio                                                                    | R0550 | 16.882.026            |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a non vita)                                       | R0560 | 36.969.070            |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0570 | -                     |
| Migliore stima                                                                        | R0580 | 35.403.724            |
| Margine di rischio                                                                    | R0590 | 1.565.346             |
| Riserve tecniche — Vita (escluse collegata a un indice e collegata a quote)           | R0600 | -                     |
| Riserve tecniche — Malattia (simile a vita)                                           | R0610 | -                     |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0620 | -                     |
| Migliore stima                                                                        | R0630 | -                     |
| Margine di rischio                                                                    | R0640 | -                     |
| Riserve tecniche — Vita (escluse malattia, collegata a un indice e collegata a quote) | R0650 | -                     |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0660 | -                     |
| Migliore stima                                                                        | R0670 | -                     |
| Margine di rischio                                                                    | R0680 | -                     |
| Riserve tecniche — Collegata a un indice e collegata a quote                          | R0690 | -                     |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                     | R0700 | -                     |
| Migliore stima                                                                        | R0710 | -                     |
| Margine di rischio                                                                    | R0720 | -                     |
| Passività potenziali                                                                  | R0740 | -                     |
| Riserve diverse dalle riserve tecniche                                                | R0750 | 7.751.540             |
| Obbligazioni da prestazioni pensionistiche                                            | R0760 | 1.576.928             |
| Depositi dai riassicuratori                                                           | R0770 | 217.317.597           |
| Passività fiscali differite                                                           | R0780 | 8.790.023             |
| Derivati                                                                              | R0790 | -                     |
| Debiti verso enti creditizi                                                           | R0800 | -                     |
| Passività finanziarie diverse da debiti verso enti creditizi                          | R0810 | -                     |
| Debiti assicurativi e verso intermediari                                              | R0820 | 10.491.917            |
| Debiti riassicurativi                                                                 | R0830 | 15.586.108            |
| Debiti (commerciali, non assicurativi)                                                | R0840 | 20.351.393            |
| Passività subordinate                                                                 | R0850 | -                     |
| Passività subordinate non incluse nei fondi propri di base                            | R0860 | -                     |
| Passività subordinate incluse nei fondi propri di base                                | R0870 | -                     |
| Tutte le altre passività non segnalate altrove                                        | R0880 | 18.481.411            |
| Totale delle passività                                                                | R0900 | 929.521.022           |
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività                                      | R1000 | 210.576.532           |

**Amissima Assicurazioni**  
**S.05.01.02**  
**Premi, sinistri e spese per area di attività**

|                                                   |       | Aree di attività per: obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione non vita (attività diretta e riassicurazione proporzionale accettata) |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          | Aree di attività per: riassicurazione non proporzionale accettata |                          |                                          |          | Totale      |
|---------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|----------|-------------|
|                                                   |       | Assicurazione<br>spese mediche                                                                                                                 | Assicurazione<br>protezione del<br>reddito | Assicurazione<br>risarcimento<br>dei lavoratori | Assicurazione<br>responsabilità<br>civile<br>autoveicoli | Altre<br>assicurazioni<br>auto | Assicurazione<br>marittima,<br>aeronautica e<br>trasporti | Assicurazione<br>contro<br>l'incendio e<br>altri danni a<br>beni | Assicurazione<br>sulla<br>responsabilità<br>civile generale | Assicurazione<br>di credito e<br>cauzione | Assicurazione<br>tutela<br>giudiziarla | Assistenza | Perdite<br>pecuniarie di<br>vario genere | Malattia                                                          | Responsabilità<br>civile | Marittima,<br>aeronautica e<br>trasporti | Immobili |             |
|                                                   |       | C0010                                                                                                                                          | C0020                                      | C0030                                           | C0040                                                    | C0050                          | C0060                                                     | C0070                                                            | C0080                                                       | C0090                                     | C0100                                  | C0110      | C0120                                    | C0130                                                             | C0140                    | C0150                                    | C0160    |             |
| <b>Premi contabilizzati</b>                       |       |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          |                                                                   |                          |                                          |          |             |
| Lordo Attività diretta                            | R0110 | 8.347.307                                                                                                                                      | 29.064.042                                 | -                                               | 143.622.514                                              | 18.211.637                     | 11.198                                                    | 41.645.816                                                       | 28.917.377                                                  | 5.238.448                                 | 4.140.120                              | 7.591.003  | 6.040.606                                |                                                                   |                          |                                          |          | 292.830.068 |
| Lordo Riassicurazione proporzionale accettata     | R0120 | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                      | -          | -                                        |                                                                   |                          |                                          |          | -           |
| Lordo Riassicurazione non proporzionale accettata | R0130 |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | -           |
| Quota a carico dei riassicuratori                 | R0140 | 5.032.118                                                                                                                                      | 15.066.414                                 | -                                               | 86.547.576                                               | 14.003.834                     | 8.899                                                     | 16.138.921                                                       | 16.611.912                                                  | 2.145.696                                 | 3.743.049                              | 2.324.375  | 3.560.195                                | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 165.182.989 |
| Netto                                             | R0200 | 3.315.189                                                                                                                                      | 13.997.628                                 | -                                               | 57.074.938                                               | 4.207.803                      | 2.299                                                     | 25.506.895                                                       | 12.305.465                                                  | 3.092.752                                 | 397.071                                | 5.266.628  | 2.480.412                                | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 127.647.079 |
| <b>Premi acquisiti</b>                            |       |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          |                                                                   |                          |                                          |          |             |
| Lordo Attività diretta                            | R0210 | 5.936.580                                                                                                                                      | 30.478.434                                 | -                                               | 146.481.808                                              | 18.657.850                     | 15.287                                                    | 42.745.182                                                       | 30.169.176                                                  | 5.207.284                                 | 4.002.174                              | 7.492.915  | 5.439.412                                |                                                                   |                          |                                          |          | 296.626.101 |
| Lordo Riassicurazione proporzionale accettata     | R0220 | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                      | -          | -                                        |                                                                   |                          |                                          |          | -           |
| Lordo Riassicurazione non proporzionale accettata | R0230 |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | -           |
| Quota a carico dei riassicuratori                 | R0240 | 3.629.473                                                                                                                                      | 16.841.252                                 | -                                               | 88.464.272                                               | 14.456.585                     | 8.899                                                     | 16.249.969                                                       | 17.239.389                                                  | 2.069.486                                 | 3.674.678                              | 2.298.916  | 2.774.981                                | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 167.707.899 |
| Netto                                             | R0300 | 2.307.107                                                                                                                                      | 13.637.182                                 | -                                               | 58.017.536                                               | 4.201.266                      | 6.388                                                     | 26.495.213                                                       | 12.929.787                                                  | 3.137.798                                 | 327.495                                | 5.193.999  | 2.664.431                                | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | 128.918.202 |
| <b>Sinistri verificatisi</b>                      |       |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          |                                                                   |                          |                                          |          |             |
| Lordo Attività diretta                            | R0310 | 2.406.609                                                                                                                                      | 6.739.742                                  | -                                               | 144.203.005                                              | 10.701.287                     | -                                                         | 550.956                                                          | 19.392.253                                                  | 35.920.560                                | 1.681.713                              | 947.775    | 1.106.248                                | -                                                                 | 992.320                  |                                          |          | 221.555.916 |
| Lordo Riassicurazione proporzionale accettata     | R0320 | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                      | -          | -                                        |                                                                   |                          |                                          |          | -           |
| Lordo Riassicurazione non proporzionale accettata | R0330 |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | -           |
| Quota a carico dei riassicuratori                 | R0340 | 332.055                                                                                                                                        | 8.029.197                                  | -                                               | 82.876.474                                               | 9.297.849                      | -                                                         | 186.406                                                          | 6.837.606                                                   | 14.858.772                                | 674.000                                | 486.527    | 1.694.855                                | -                                                                 | 258.817                  | -                                        | -        | 125.159.746 |
| Netto                                             | R0400 | 2.074.554                                                                                                                                      | 1.289.456                                  | -                                               | 61.326.531                                               | 1.403.438                      | -                                                         | 364.550                                                          | 12.554.647                                                  | 21.061.788                                | 1.007.713                              | 461.248    | 588.607                                  | -                                                                 | 1.251.137                | -                                        | -        | 96.396.170  |
| <b>Variazioni delle altre riserve tecniche</b>    |       |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          |                                                                   |                          |                                          |          |             |
| Lordo Attività diretta                            | R0410 | 2.406.609                                                                                                                                      | 6.739.742                                  | -                                               | 144.203.005                                              | 10.701.287                     | -                                                         | 550.956                                                          | 19.392.253                                                  | 35.920.560                                | 1.681.713                              | 947.775    | 1.106.248                                | -                                                                 | 992.320                  |                                          |          | 221.555.916 |
| Lordo Riassicurazione proporzionale accettata     | R0420 | -                                                                                                                                              | -                                          | -                                               | -                                                        | -                              | -                                                         | -                                                                | -                                                           | -                                         | -                                      | -          | -                                        |                                                                   |                          |                                          |          | -           |
| Lordo Riassicurazione non proporzionale accettata | R0430 |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          | -                                                                 | -                        | -                                        | -        | -           |
| Quota a carico dei riassicuratori                 | R0440 | 332.055                                                                                                                                        | 8.029.197                                  | -                                               | 82.876.474                                               | 9.297.849                      | -                                                         | 186.406                                                          | 6.837.606                                                   | 14.858.772                                | 674.000                                | 486.527    | 1.694.855                                | -                                                                 | 258.817                  | -                                        | -        | 125.159.746 |
| Netto                                             | R0500 | 2.074.554                                                                                                                                      | 1.289.456                                  | -                                               | 61.326.531                                               | 1.403.438                      | -                                                         | 364.550                                                          | 12.554.647                                                  | 21.061.788                                | 1.007.713                              | 461.248    | 588.607                                  | -                                                                 | 1.251.137                | -                                        | -        | 96.396.170  |
| Spese sostenute                                   | R0550 | 944.025                                                                                                                                        | 5.416.473                                  | -                                               | 28.985.625                                               | 1.681.498                      | -                                                         | 180.818                                                          | 14.818.270                                                  | 6.343.082                                 | 1.574.809                              | 1.060.594  | 4.382.008                                | 573.019                                                           | -                        | -                                        | -        | 63.477.397  |
| Altre spese                                       | R1200 |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          |                                                                   |                          |                                          |          | -           |
| Totale spese                                      | R1300 |                                                                                                                                                |                                            |                                                 |                                                          |                                |                                                           |                                                                  |                                                             |                                           |                                        |            |                                          |                                                                   |                          |                                          |          | 63.477.397  |

|                                                                                                                                                                                                                                                  |       | Attività diretta e riassicurazione proporzionale accettata |                        |                                           |                                                 |                          |                                                  | Attività diretta e riassicurazione proporzionale accettata |                                                    |                                     |                                  |            |                                    | Riassicurazione non proporzionale accettata  |                                                           |                                                                        |                                                  | Totale delle obbligazioni non vita |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------|------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                  |       | Assicurazione spese mediche                                | Protezione del reddito | Assicurazione risarcimento dei lavoratori | Assicurazione responsabilità civile autoveicoli | Altre assicurazioni auto | Assicurazione marittima, aeronautica e trasporti | Assicurazione contro l'incendio e altri danni a beni       | Assicurazione sulla responsabilità civile generale | Assicurazione di credito e cauzione | Assicurazione tutela giudiziaria | Assistenza | Perdite pecuniarie di vario genere | Riassicurazione e non proporzionale malattia | Riassicurazione e non proporzionale responsabilità civile | Riassicurazione e non proporzionale marittima, aeronautica e trasporti | Riassicurazione e non proporzionale danni a beni |                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                  |       | C0020                                                      | C0030                  | C0040                                     | C0050                                           | C0060                    | C0070                                            | C0080                                                      | C0090                                              | C0100                               | C0110                            | C0120      | C0130                              | C0140                                        | C0150                                                     | C0160                                                                  | C0170                                            |                                    |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                                                                                                                                                                                | R0010 | -                                                          | -                      | -                                         | -                                               | -                        | -                                                | -                                                          | -                                                  | -                                   | -                                | -          | -                                  | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | -                                  |
| Totale importi recuperabili da riassicurazione, società veicolo e riassicurazione finite dopo l'aggiustamento per perdite previste a causa dell'inadempimento della controparte associato alle riserve tecniche calcolate come un elemento unico | R0050 | -                                                          | -                      | -                                         | -                                               | -                        | -                                                | -                                                          | -                                                  | -                                   | -                                | -          | -                                  | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | -                                  |
| Riserve tecniche calcolate come somma di migliore stima e margine di rischio                                                                                                                                                                     |       |                                                            |                        |                                           |                                                 |                          |                                                  |                                                            |                                                    |                                     |                                  |            |                                    |                                              |                                                           |                                                                        |                                                  |                                    |
| Migliore stima                                                                                                                                                                                                                                   |       |                                                            |                        |                                           |                                                 |                          |                                                  |                                                            |                                                    |                                     |                                  |            |                                    |                                              |                                                           |                                                                        |                                                  |                                    |
| Riserve premi Lordo                                                                                                                                                                                                                              |       |                                                            |                        |                                           |                                                 |                          |                                                  |                                                            |                                                    |                                     |                                  |            |                                    |                                              |                                                           |                                                                        |                                                  |                                    |
| Lordo                                                                                                                                                                                                                                            | R0060 | 8.669.423                                                  | 6.188.742              | -                                         | 47.855.213                                      | 5.082.577                | 4.014                                            | 18.719.257                                                 | 10.912.201                                         | 3.960.768                           | 177.448                          | 1.172.510  | 5.799.734                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 108.541.887                        |
| Totale importi recuperabili da riassicurazione, società veicolo e riassicurazione finite dopo l'aggiustamento per perdite previste a causa dell'inadempimento della controparte                                                                  | R0140 | 4.959.885                                                  | 4.443.314              | -                                         | 23.927.606                                      | 3.918.862                | -                                                | 7.324.900                                                  | 5.665.020                                          | 858.551                             | 101.529                          | 492.663    | 3.248.431                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 54.940.761                         |
| Migliore stima netta delle riserve premi                                                                                                                                                                                                         | R0150 | 3.709.538                                                  | 1.745.428              | -                                         | 23.927.606                                      | 1.163.715                | 4.014                                            | 11.394.357                                                 | 5.247.181                                          | 3.102.217                           | 75.919                           | 679.847    | 2.551.303                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 53.601.126                         |
| Riserve per sinistri                                                                                                                                                                                                                             |       |                                                            |                        |                                           |                                                 |                          |                                                  |                                                            |                                                    |                                     |                                  |            |                                    |                                              |                                                           |                                                                        |                                                  |                                    |
| Lordo                                                                                                                                                                                                                                            | R0160 | 3.856.268                                                  | 16.689.292             | -                                         | 256.942.529                                     | 5.412.918                | 3.594.492                                        | 20.336.237                                                 | 169.071.320                                        | 15.810.943                          | 6.070.966                        | 544.913    | 3.854.968                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 502.184.846                        |
| Totale importi recuperabili da riassicurazione, società veicolo e riassicurazione «finite» dopo l'aggiustamento per perdite previste a causa dell'inadempimento della controparte                                                                | R0240 | 143.437                                                    | 6.881.747              | -                                         | 137.171.062                                     | 2.248.205                | 2.017.153                                        | 7.049.606                                                  | 120.562.361                                        | 4.245.283                           | 1.507.350                        | 414.336    | 213.807                            | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 282.454.347                        |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento unico                                                                                                                                                                                                | R0250 | 3.712.830                                                  | 9.807.545              | -                                         | 119.771.467                                     | 3.164.713                | 1.577.339                                        | 13.286.631                                                 | 48.508.960                                         | 11.565.660                          | 4.563.616                        | 130.576    | 3.641.161                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 219.730.499                        |
| Migliore stima totale — Lordo                                                                                                                                                                                                                    | R0260 | 12.525.691                                                 | 22.878.033             | -                                         | 304.797.742                                     | 10.495.494               | 3.598.507                                        | 39.055.494                                                 | 179.983.521                                        | 19.771.711                          | 6.248.414                        | 1.717.423  | 9.654.702                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 610.726.733                        |
| Migliore stima totale — Netto                                                                                                                                                                                                                    | R0270 | 7.422.368                                                  | 11.552.973             | -                                         | 143.699.073                                     | 4.328.428                | 1.581.354                                        | 24.680.988                                                 | 53.756.141                                         | 14.667.877                          | 4.639.536                        | 810.424    | 6.192.464                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 273.331.624                        |
| Margine di rischio                                                                                                                                                                                                                               | R0280 | 286.157                                                    | 1.279.189              | -                                         | 8.440.998                                       | 305.342                  | 101.344                                          | 1.523.049                                                  | 4.559.403                                          | 1.063.736                           | 252.812                          | 192.702    | 442.639                            | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 18.447.371                         |
| Importo della misura transitoria sulle riserve tecniche                                                                                                                                                                                          |       |                                                            |                        |                                           |                                                 |                          |                                                  |                                                            |                                                    |                                     |                                  |            |                                    |                                              |                                                           |                                                                        |                                                  |                                    |
| Riserve tecniche calcolate come un elemento univ                                                                                                                                                                                                 | R0290 | -                                                          | -                      | -                                         | -                                               | -                        | -                                                | -                                                          | -                                                  | -                                   | -                                | -          | -                                  | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | -                                  |
| Migliore stima                                                                                                                                                                                                                                   | R0300 | -                                                          | -                      | -                                         | -                                               | -                        | -                                                | -                                                          | -                                                  | -                                   | -                                | -          | -                                  | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | -                                  |
| Margine di rischio                                                                                                                                                                                                                               | R0310 | -                                                          | -                      | -                                         | -                                               | -                        | -                                                | -                                                          | -                                                  | -                                   | -                                | -          | -                                  | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | -                                  |
| Riserve tecniche — Totale                                                                                                                                                                                                                        |       |                                                            |                        |                                           |                                                 |                          |                                                  |                                                            |                                                    |                                     |                                  |            |                                    |                                              |                                                           |                                                                        |                                                  |                                    |
| Riserve tecniche — Totale                                                                                                                                                                                                                        | R0320 | 12.811.848                                                 | 24.157.222             | -                                         | 313.238.740                                     | 10.800.836               | 3.699.851                                        | 40.578.543                                                 | 184.542.924                                        | 20.835.448                          | 6.501.227                        | 1.910.124  | 10.097.341                         | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 629.174.104                        |
| Importi recuperabili da riassicurazione, società veicolo e riassicurazione «finite» dopo l'aggiustamento per perdite previste a causa dell'inadempimento della controparte — Totale                                                              | R0330 | 5.103.323                                                  | 11.325.061             | -                                         | 161.098.669                                     | 6.167.067                | 2.017.153                                        | 14.374.507                                                 | 126.227.380                                        | 5.103.834                           | 1.608.879                        | 906.999    | 3.462.238                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 337.395.109                        |
| Riserve tecniche meno importi recuperabili da riassicurazione, società veicolo e riassicurazione «finite» — Totale                                                                                                                               | R0340 | 7.708.525                                                  | 12.832.161             | -                                         | 152.140.071                                     | 4.633.769                | 1.682.698                                        | 26.204.036                                                 | 58.315.544                                         | 15.731.614                          | 4.892.348                        | 1.003.125  | 6.635.103                          | -                                            | -                                                         | -                                                                      | -                                                | 291.778.996                        |

Amissima Assicurazioni  
5.19.01.21  
Sinistri nell'assicurazione non vita

Totale attività non vita

|                                                                |              |                                            |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------|
| Anno di accadimento del sinistro/<br>anno della sottoscrizione | <b>Z0020</b> | 1 - Anno di<br>accadimento<br>del sinistro |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------|

Sinistri lordi pagati (non cumulato)  
(importo assoluto)

| Anno       | Anno di sviluppo |             |             |            |            |            |            |            |            |            |            |           |           |           |           |           |
|------------|------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|            | 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     |
| Precedenti | R0100            | -           | -           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -         | 4.094.508 |
| N-14       | R0110            | 90.137.606  | 90.844.100  | 26.618.055 | 14.286.987 | 14.225.095 | 12.520.913 | 13.911.276 | 7.263.205  | 5.906.609  | 3.970.933  | 7.250.997 | 7.635.607 | 4.305.851 | 1.693.927 |           |
| N-13       | R0120            | 108.813.783 | 102.124.326 | 35.022.776 | 20.363.677 | 18.842.838 | 11.261.713 | 12.882.462 | 12.578.465 | 6.024.387  | 8.458.430  | 6.883.084 | 6.045.176 | 2.232.176 | 1.813.740 |           |
| N-12       | R0130            | 122.946.423 | 111.185.250 | 44.185.936 | 30.186.460 | 17.609.710 | 15.346.426 | 13.738.646 | 11.965.996 | 10.097.470 | 14.662.880 | 8.536.965 | 6.530.361 | 4.981.636 |           |           |
| N-11       | R0140            | 148.969.625 | 116.327.183 | 47.054.856 | 33.500.630 | 11.085.261 | 14.839.796 | 13.786.263 | 11.259.255 | 10.604.520 | 13.123.134 | 8.213.188 | 7.991.011 |           |           |           |
| N-10       | R0150            | 130.287.070 | 124.691.706 | 46.126.376 | 14.166.773 | 8.571.219  | 11.646.970 | 5.984.773  | 12.280.591 | 5.974.155  | 4.682.342  | 1.783.550 |           |           |           |           |
| N-9        | R0160            | 149.367.498 | 145.816.293 | 44.856.229 | 26.777.652 | 16.366.859 | 8.712.039  | 10.235.409 | 14.936.360 | 5.430.721  | 5.816.281  |           |           |           |           |           |
| N-8        | R0170            | 171.377.313 | 147.631.679 | 51.726.147 | 23.785.320 | 14.173.152 | 14.704.578 | 16.502.936 | 10.498.627 | 6.507.211  |            |           |           |           |           |           |
| N-7        | R0180            | 169.749.435 | 130.319.980 | 58.855.298 | 25.717.536 | 15.262.297 | 17.955.803 | 11.528.051 | 9.147.903  |            |            |           |           |           |           |           |
| N-6        | R0190            | 116.126.316 | 85.589.819  | 36.102.708 | 14.560.382 | 15.083.706 | 9.443.704  | 6.433.698  |            |            |            |           |           |           |           |           |
| N-5        | R0200            | 75.430.918  | 66.176.125  | 18.007.312 | 8.682.615  | 6.767.843  | 5.787.950  |            |            |            |            |           |           |           |           |           |
| N-4        | R0210            | 72.618.222  | 56.892.780  | 20.943.596 | 9.199.187  | 4.699.031  |            |            |            |            |            |           |           |           |           |           |
| N-3        | R0220            | 67.657.097  | 65.966.433  | 19.312.872 | 19.847.192 |            |            |            |            |            |            |           |           |           |           |           |
| N-2        | R0230            | 104.964.503 | 89.925.201  | 32.189.474 |            |            |            |            |            |            |            |           |           |           |           |           |
| N-1        | R0240            | 83.331.256  | 66.021.828  |            |            |            |            |            |            |            |            |           |           |           |           |           |
| N          | R0250            | 69.790.299  |             |            |            |            |            |            |            |            |            |           |           |           |           |           |

|        | Nell'anno in<br>corso | Somma degli<br>Anno anni (cumulato) |
|--------|-----------------------|-------------------------------------|
|        | C0170                 | C0180                               |
| R0100  | 4.094.508             | 4.094.508                           |
| R0110  | 1.693.927             | 306.807.465                         |
| R0120  | 1.813.740             | 353.347.033                         |
| R0130  | 4.981.636             | 411.974.160                         |
| R0140  | 7.991.011             | 436.754.722                         |
| R0150  | 1.783.550             | 366.195.526                         |
| R0160  | 5.816.281             | 428.315.342                         |
| R0170  | 6.507.211             | 456.906.962                         |
| R0180  | 9.147.903             | 438.536.304                         |
| R0190  | 6.433.698             | 283.340.333                         |
| R0200  | 5.787.950             | 180.852.762                         |
| R0210  | 4.699.031             | 164.352.817                         |
| R0220  | 19.847.192            | 172.783.593                         |
| R0230  | 32.189.474            | 227.079.178                         |
| R0240  | 66.021.828            | 149.353.084                         |
| R0250  | 69.790.299            | 69.790.299                          |
| Totale | R0260                 | 248.599.240                         |
|        |                       | 4.450.484.090                       |

Migliore stima lorda non attualizzata delle riserve per sinistri  
(importo assoluto)

| Anno       | Anno di sviluppo |             |             |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |         |         |           |
|------------|------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------|---------|-----------|
|            | 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     |
| Precedenti | R0100            | -           | -           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -       | -       | 1.591.824 |
| N-14       | R0110            | -           | -           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 19.537.591 | 7.822.517  | 565.592 | 500.405 |           |
| N-13       | R0120            | -           | -           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 15.813.298 | 12.032.515 | 35.946.067 | 141.017 |         |           |
| N-12       | R0130            | -           | -           | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 30.473.482 | 20.614.931 | 16.229.259 | 39.211.135 |         |         |           |
| N-11       | R0140            | -           | -           | -          | -          | -          | -          | -          | 33.386.894 | 24.756.672 | 20.338.618 | 12.134.450 |            |         |         |           |
| N-10       | R0150            | -           | -           | -          | -          | -          | -          | 27.621.484 | 22.950.248 | 15.714.565 | 12.070.248 |            |            |         |         |           |
| N-9        | R0160            | -           | -           | -          | -          | -          | 42.438.551 | 28.872.895 | 24.031.160 | 16.704.921 |            |            |            |         |         |           |
| N-8        | R0170            | -           | -           | -          | -          | 48.798.840 | 37.789.447 | 30.614.493 | 23.772.692 |            |            |            |            |         |         |           |
| N-7        | R0180            | -           | -           | -          | 57.432.790 | 43.208.070 | 36.428.609 | 27.184.405 |            |            |            |            |            |         |         |           |
| N-6        | R0190            | -           | -           | -          | 43.707.266 | 37.816.626 | 30.698.043 | 25.069.271 |            |            |            |            |            |         |         |           |
| N-5        | R0200            | -           | -           | 32.794.997 | 29.678.130 | 22.486.750 | 17.989.373 |            |            |            |            |            |            |         |         |           |
| N-4        | R0210            | -           | 56.031.124  | 31.695.120 | 26.767.769 | 21.181.346 |            |            |            |            |            |            |            |         |         |           |
| N-3        | R0220            | 120.787.559 | 75.341.886  | 49.672.549 | 30.822.330 |            |            |            |            |            |            |            |            |         |         |           |
| N-2        | R0230            | 185.126.575 | 103.271.869 | 66.564.155 |            |            |            |            |            |            |            |            |            |         |         |           |
| N-1        | R0240            | 162.125.229 | 81.464.691  |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |         |         |           |
| N          | R0250            | 123.909.664 |             |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |         |         |           |

| Fine anno (dati |                   |
|-----------------|-------------------|
|                 | Anno              |
|                 | C0360             |
|                 | R0100 1.597.305   |
|                 | R0110 502.483     |
|                 | R0120 141.561     |
|                 | R0130 39.322.481  |
|                 | R0140 12.170.637  |
|                 | R0150 12.108.437  |
|                 | R0160 16.759.889  |
|                 | R0170 23.849.697  |
|                 | R0180 27.281.419  |
|                 | R0190 25.160.492  |
|                 | R0200 18.052.751  |
|                 | R0210 21.261.355  |
|                 | R0220 30.935.782  |
|                 | R0230 66.833.022  |
|                 | R0240 81.794.664  |
|                 | R0250 124.412.872 |
| Totale          | R0260 502.184.846 |

|                                                                                        |       | Importo con le<br>misure di garanzia a<br>lungo termine e le<br>misure transitorie | Impatto della<br>misura<br>transitoria sulle<br>riserve tecniche | Impatto della<br>misura<br>transitoria sui<br>tassi di interesse | Impatto<br>dell'azzeramento<br>dell'aggiustamen<br>to per la volatilità | Impatto<br>dell'azzeramento<br>dell'aggiustamen<br>to di congruità |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                                        |       | C0010                                                                              | C0030                                                            | C0050                                                            | C0070                                                                   | C0090                                                              |
| Riserve tecniche                                                                       | R0010 | 629.174.104                                                                        | -                                                                | -                                                                | 1.319.988                                                               | -                                                                  |
| Fondi propri di base                                                                   | R0020 | 210.576.533                                                                        | -                                                                | -                                                                | - 389.027                                                               | -                                                                  |
| Fondi propri ammissibili<br>per soddisfare il requisito<br>patrimoniale di solvibilità | R0050 | 132.584.889                                                                        | -                                                                | -                                                                | - 541.055                                                               | -                                                                  |
| Requisito patrimoniale di<br>solvibilità                                               | R0090 | 119.084.161                                                                        | -                                                                | -                                                                | 141.900                                                                 | -                                                                  |
| Fondi propri ammissibili<br>per soddisfare il requisito<br>patrimoniale minimo         | R0100 | 114.722.265                                                                        | -                                                                | -                                                                | - 562.340                                                               | -                                                                  |
| Requisito patrimoniale<br>minimo                                                       | R0110 | 38.521.696                                                                         | -                                                                | -                                                                | 55.248                                                                  | -                                                                  |

|                                                                                                                                                                                              |       | Totale        | Classe 1 illimitati | Classe 1 limitati | Classe 2 | Classe 3   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------------|-------------------|----------|------------|
|                                                                                                                                                                                              |       | C0010         | C0020               | C0030             | C0040    | C0050      |
| Fondi propri di base prima della deduzione delle partecipazioni in altri settori finanziari ai sensi dell'articolo 68 del regolamento delegato (UE) 2015/35                                  |       |               |                     |                   |          |            |
| Capitale sociale ordinario (al lordo delle azioni proprie)                                                                                                                                   | R0010 | 209.652.480   | 209.652.480         |                   | -        |            |
| Sovrapprezzo di emissione relativo al capitale sociale ordinario                                                                                                                             | R0030 | 7.507.998     | 7.507.998           |                   | -        |            |
| Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica                                                         | R0040 | -             | -                   |                   | -        |            |
| Conti subordinati dei membri delle mutue                                                                                                                                                     | R0050 | -             |                     | -                 | -        | -          |
| Riserve di utili                                                                                                                                                                             | R0070 | -             | -                   |                   |          |            |
| Azioni privilegiate                                                                                                                                                                          | R0090 | -             |                     | -                 | -        | -          |
| Sovrapprezzo di emissione relativo alle azioni privilegiate                                                                                                                                  | R0110 | -             |                     | -                 | -        | -          |
| Riserva di riconciliazione                                                                                                                                                                   | R0130 | - 102.438.213 | - 102.438.213       |                   |          |            |
| Passività subordinate                                                                                                                                                                        | R0140 | -             |                     | -                 | -        | -          |
| Importo pari al valore delle attività fiscali differite nette                                                                                                                                | R0160 | 95.854.268    |                     |                   |          | 95.854.268 |
| Altri elementi dei fondi propri approvati dall'autorità di vigilanza come fondi propri di base non specificati in precedenza                                                                 | R0180 | -             | -                   | -                 | -        | -          |
| Fondi propri in bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi propri ai fini di solvibilità II      |       |               |                     |                   |          |            |
| Fondi propri in bilancio che non sono rappresentati dalla riserva di riconciliazione e che non soddisfano i criteri per essere classificati come fondi propri ai fini di solvibilità II      | R0220 | -             |                     |                   |          |            |
| Deduzioni                                                                                                                                                                                    |       |               |                     |                   |          |            |
| Deduzioni per partecipazioni in enti creditizi e finanziari                                                                                                                                  | R0230 | -             | -                   | -                 | -        |            |
| Totale dei fondi propri di base dopo le deduzioni                                                                                                                                            | R0290 | 210.576.533   | 114.722.265         | -                 | -        | 95.854.268 |
| Fondi propri accessori                                                                                                                                                                       |       |               |                     |                   |          |            |
| Capitale sociale ordinario non versato e non richiamato richiamabile su richiesta                                                                                                            | R0300 | -             |                     |                   | -        |            |
| Fondi iniziali, contributi dei membri o elemento equivalente dei fondi propri di base per le mutue e le imprese a forma mutualistica non versati e non richiamati, richiamabili su richiesta | R0310 | -             |                     |                   | -        |            |
| Azioni privilegiate non versate e non richiamate richiamabili su richiesta                                                                                                                   | R0320 | -             |                     |                   | -        | -          |
| Un impegno giuridicamente vincolante a sottoscrivere e pagare le passività subordinate su richiesta                                                                                          | R0330 | -             |                     |                   | -        | -          |
| Lettere di credito e garanzie di cui all'articolo 96, punto 2), della direttiva 2009/138/CE                                                                                                  | R0340 | -             |                     |                   | -        |            |
| Lettere di credito e garanzie diverse da quelle di cui all'articolo 96, punto 2), della direttiva 2009/138/CE                                                                                | R0350 | -             |                     |                   | -        | -          |
| Richiami di contributi supplementari dai soci ai sensi dell'articolo 96, punto 3), della direttiva 2009/138/CE                                                                               | R0360 | -             |                     |                   | -        |            |
| Richiami di contributi supplementari dai soci diversi da quelli di cui all'articolo 96, punto 3), della direttiva 2009/138/CE                                                                | R0370 | -             |                     |                   | -        | -          |
| Altri fondi propri accessori                                                                                                                                                                 | R0390 | -             |                     |                   | -        | -          |

|                                                                                                   |       | Total       | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-----------------------|---------------------|--------|------------|
|                                                                                                   |       | C0010       | C0020                 | C0030               | C0040  | C0050      |
| Totale dei fondi propri accessori                                                                 | R0400 | -           |                       |                     | -      | -          |
| Fondi propri disponibili e ammissibili                                                            |       |             |                       |                     |        |            |
| Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | R0500 | 210.576.533 | 114.722.265           | -                   | -      | 95.854.268 |
| Totale dei fondi propri disponibili per soddisfare il requisito patrimoniale minimo (MCR)         | R0510 | 114.722.265 | 114.722.265           | -                   | -      |            |
| Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | R0540 | 132.584.889 | 114.722.265           | -                   | -      | 17.862.624 |
| Totale dei fondi propri ammissibili per soddisfare il requisito patrimoniale minimo (MCR)         | R0550 | 114.722.265 | 114.722.265           | -                   | -      |            |
| Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR)                                                       | R0580 | 119.084.161 |                       |                     |        |            |
| Requisito patrimoniale minimo (MCR)                                                               | R0600 | 38.521.696  |                       |                     |        |            |
| Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR                                                       | R0620 | 111%        |                       |                     |        |            |
| Rapporto tra fondi propri ammissibili e MCR                                                       | R0640 | 298%        |                       |                     |        |            |

|                                                                                                                                                   |       | Total         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|
|                                                                                                                                                   |       | C0060         |
| Riserva di riconciliazione                                                                                                                        |       |               |
| Eccedenza delle attività rispetto alle passività                                                                                                  | R0700 | 210.576.533   |
| Azioni proprie (detenute direttamente e indirettamente)                                                                                           | R0710 | -             |
| Dividendi, distribuzioni e oneri prevedibili                                                                                                      | R0720 | -             |
| Altri elementi dei fondi propri di base                                                                                                           | R0730 | 313.014.746   |
| Aggiustamento per gli elementi dei fondi propri limitati in relazione a portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità e fondi propri separati | R0740 | -             |
| Riserva di riconciliazione                                                                                                                        | R0760 | - 102.438.213 |
| Utili attesi                                                                                                                                      |       |               |
| Utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP) — Attività vit                                                                                      | R0770 | -             |
| Utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP) — Attività non vita                                                                                 | R0780 | -             |
| Totale utili attesi inclusi nei premi futuri (EPIFP)                                                                                              | R0790 | -             |

|                                                        |       | Requisito patrimoniale di solvibilità lordo | Parametri specifici dell'impresa (USP) | Semplificazioni |
|--------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|
|                                                        |       | C0110                                       | C0090                                  | C0120           |
| Rischio di mercato                                     | R0010 | 27.285.364                                  |                                        |                 |
| Rischio di inadempimento della controparte             | R0020 | 31.931.389                                  |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione vita     | R0030 | -                                           |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione malattia | R0040 | 8.118.550                                   |                                        |                 |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita | R0050 | 67.580.434                                  |                                        |                 |
| Diversificazione                                       | R0060 | - 34.153.378                                |                                        |                 |
| Rischio relativo alle attività immateriali             | R0070 | -                                           |                                        |                 |
| Requisito patrimoniale di solvibilità di base          | R0100 | 100.762.359                                 |                                        |                 |

|                                                                                                                                                               |       |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|
| Calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità                                                                                                             |       | C0100       |
| Rischio operativo                                                                                                                                             | R0130 | 18.321.802  |
| Capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche                                                                                                    | R0140 | -           |
| Capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite                                                                                                   | R0150 | -           |
| Requisito patrimoniale per le attività svolte conformemente all'articolo 4 della direttiva 2003/41/CE                                                         | R0160 | -           |
| Requisito patrimoniale di solvibilità esclusa maggiorazione del capitale                                                                                      | R0200 | 119.084.161 |
| Maggiorazione del capitale già stabilita                                                                                                                      | R0210 | -           |
| Requisito patrimoniale di solvibilità                                                                                                                         | R0220 | 119.084.161 |
| Altre informazioni sul requisito patrimoniale di solvibilità                                                                                                  |       |             |
| Requisito patrimoniale per il sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata                                                                           | R0400 | -           |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per la parte restante                                                               | R0410 | -           |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per fondi separati                                                                  | R0420 | -           |
| Importo totale dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali per i portafogli soggetti ad aggiustamento di congruità                                    | R0430 | -           |
| Effetti di diversificazione dovuti all'aggregazione dei requisiti patrimoniali di solvibilità nozionali (nSCR) per i fondi separati ai fini dell'articolo 304 | R0440 | -           |

|                                              |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                              |       | C0109                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Approccio basato sull'aliquota fiscale media | R0590 | 3 - Non applicabile in quanto non viene utilizzata la capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite (in questo caso da R0600 a R0690 non applicabile). Vedere le Linee guida EIOPA sulla capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche e delle imposte differite |

**Amissima Assicurazioni**
**S.28.01.01**
**Requisito patrimoniale minimo — Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita:**
**Componente della formula lineare per le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione non vita:**

|                                                                                       |       | C0010                                                                                                                            |                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Risultato MCRNL                                                                       | R0010 | 38.521.695                                                                                                                       |                                                                                     |
|                                                                                       |       | Migliore stima al netto<br>(di riassicurazione/<br>società veicolo) e<br>riserve tecniche<br>calcolate come un<br>elemento unico | Premi contabilizzati al<br>netto (della<br>riassicurazione) negli<br>ultimi 12 mesi |
|                                                                                       |       | C0020                                                                                                                            | C0030                                                                               |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale per le spese mediche                    | R0020 | 7.422.368                                                                                                                        | 3.315.189                                                                           |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di protezione del reddito               | R0030 | 11.552.973                                                                                                                       | 13.997.628                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di risarcimento dei lavoratori          | R0040 | -                                                                                                                                | -                                                                                   |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale sulla responsabilità civile autoveicoli | R0050 | 143.699.073                                                                                                                      | 57.074.938                                                                          |
| Altre assicurazioni e riassicurazioni proporzionali auto                              | R0060 | 4.328.428                                                                                                                        | 4.207.803                                                                           |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale marittima, aeronautica e trasporti      | R0070 | 1.581.354                                                                                                                        | 2.299                                                                               |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale contro l'incendio e altri danni a beni  | R0080 | 24.680.988                                                                                                                       | 25.506.895                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale sulla responsabilità civile generale    | R0090 | 53.756.141                                                                                                                       | 12.305.465                                                                          |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di credito e cauzione                   | R0100 | 14.667.877                                                                                                                       | 3.092.751                                                                           |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di tutela giudiziaria                   | R0110 | 4.639.536                                                                                                                        | 397.071                                                                             |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di assistenza                           | R0120 | 810.424                                                                                                                          | 5.266.628                                                                           |
| Assicurazione e riassicurazione proporzionale di perdite pecuniarie di vario genere   | R0130 | 6.192.464                                                                                                                        | 2.480.412                                                                           |
| Riassicurazione non proporzionale malattia                                            | R0140 | -                                                                                                                                | -                                                                                   |
| Riassicurazione non proporzionale responsabilità civile                               | R0150 | -                                                                                                                                | -                                                                                   |
| Riassicurazione non proporzionale marittima, aeronautica e trasporti                  | R0160 | -                                                                                                                                | -                                                                                   |
| Riassicurazione non proporzionale danni a beni                                        | R0170 | -                                                                                                                                | -                                                                                   |

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

|                                                                                                         |       | C0040                                                                        |                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Risultato MCRL                                                                                          | R0200 | -                                                                            |                                                      |
|                                                                                                         |       | Net (of<br>reinsurance/SPV) best<br>estimate and TP<br>calculated as a whole | Net (of<br>reinsurance/SPV) total<br>capital at risk |
|                                                                                                         |       | C0050                                                                        | C0060                                                |
| Obbligazioni con partecipazione agli utili — Prestazioni garantite                                      | R0210 | -                                                                            |                                                      |
| Obbligazioni con partecipazione agli utili — Future partecipazioni agli utili a carattere discrezionale | R0220 | -                                                                            |                                                      |
| Obbligazioni di assicurazione collegata ad un indice e collegata a quote                                | R0230 | -                                                                            |                                                      |
| Altre obbligazioni di (ri)assicurazione vita e di (ri)assicurazione malattia                            | R0240 | -                                                                            |                                                      |
| Totale del capitale a rischio per tutte le obbligazioni di (ri)assicurazione vita                       | R0250 |                                                                              | -                                                    |

**Calcolo complessivo dell'MCR**

|                                             |       | C0070       |
|---------------------------------------------|-------|-------------|
| MCR lineare                                 | R0300 | 38.521.695  |
| Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) | R0310 | 119.084.161 |
| MCR massimo                                 | R0320 | 53.587.873  |
| MCR minimo                                  | R0330 | 29.771.040  |
| MCR combinato                               | R0340 | 38.521.695  |
| Minimo assoluto dell'MCR                    | R0350 | 3.700.000   |
|                                             |       | C0070       |
| Requisito patrimoniale minimo               | R0400 | 38.521.695  |

## Relazioni della società di revisione indipendente

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7 del D. Lgs. 7.9.2005, n. 209 e dell'art. 5,  
comma 1, lettere a), b) e c), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di  
Amissima Holdings S.r.l.

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la "SFCR") del Gruppo Assicurativo Amissima (il "Gruppo") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Stato Patrimoniale", "S.23.01.22 Fondi propri" e S.25.01.22 Requisito patrimoniale di solvibilità per i gruppi che utilizzano la formula standard" (i "modelli");
- sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità", "E.1. Fondi propri" e "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" (l'"informativa").

I modelli e l'informativa costituiscono nel loro insieme "i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e la relativa informativa".

A nostro giudizio, i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e la relativa informativa inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Amissima per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, 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, OF, SCR e MCR e della relativa informativa della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto a Amissima Holdings S.r.l. (la "Capogruppo" o la "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 alle sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità" e "E2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" della SFCR che descrivono i criteri di redazione.

I modelli di MVBS, OF, 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, 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 2019 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 14 aprile 2020.

#### Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premi, sinistri e spese per area di attività", "S.22.01.22 Impatto delle misure di garanzia a lungo termine e delle misure transitorie" 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.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, OF, SCR e MCR e sulla relativa informativa non si estende a tali altre informazioni.

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

Con riferimento alla revisione contabile dei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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 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, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e la relativa informativa

Gli amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e la relativa informativa che non contenga 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, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e della relativa informativa

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR 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:

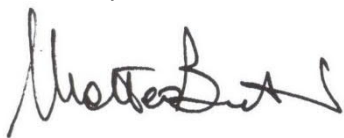
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi 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, OF, SCR e MCR 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, 19 maggio 2020

EY S.p.A.



Matteo Brusatori  
(Revisore Legale)

## 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), b) e c), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di  
Amissima Vita S.p.A.

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la "SFCR") di Amissima Vita S.p.A. (la "Società"), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e presentata, ai sensi del Regolamento IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016, all'interno della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Amissima:

- modelli "S.02.01.02 Stato Patrimoniale", "S.23.01.01 Fondi propri", S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita" (i "modelli");
- sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità", "E.1. Fondi propri" e "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" (l'"informativa").

I modelli e l'informativa costituiscono nel loro insieme "i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e la relativa informativa".

A nostro giudizio, i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e la relativa informativa di Amissima Vita S.p.A. inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Amissima per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, 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, OF, SCR e MCR 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 alle sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità" e "E2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" della SFCR che descrivono i criteri di redazione.

I modelli di MVBS, OF, 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, 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 2019 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 14 aprile 2020.

#### Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premi, sinistri e spese per area di attività", "S.12.01.02 Riserve tecniche per l'assicurazione vita e l'assicurazione malattia SLT", "S.22.01.21 Impatto delle misure di garanzia a lungo termine e delle misure transitorie";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di governance", "C. Profilo di rischio", "E.3. Utilizzo del sotto-modulo 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, OF, SCR e MCR e sulla relativa informativa non si estende a tali altre informazioni.

Con riferimento alla revisione contabile dei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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 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, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e la relativa informativa

Gli amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e la relativa informativa che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione dei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e della relativa informativa

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR 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:

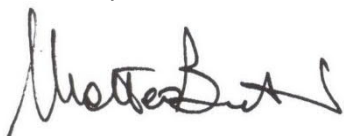
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi 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, OF, SCR e MCR 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, 19 maggio 2020

EY S.p.A.



Matteo Brusatori  
(Revisore Legale)

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7 del D. Lgs. 7.9.2005, n. 209 e  
dell'art. 4, comma 1, lettere a), b) e c), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto  
2018

Al Consiglio di Amministrazione di  
Amissima Assicurazioni S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la "SFCR") di Amissima Assicurazioni S.p.A. (la "Società"), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e presentata, ai sensi del Regolamento IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016, all'interno della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria del Gruppo Assicurativo Amissima:

- modelli "S.02.01.02 Stato Patrimoniale", "S.23.01.01 Fondi propri", S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita" (i "modelli");
- sezioni "D. Valutazione ai fini di solvibilità", "E.1. Fondi propri" e "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" (l'"informativa").

I modelli e l'informativa costituiscono nel loro insieme "i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e la relativa informativa".

A nostro giudizio, i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e la relativa informativa di Amissima Assicurazioni S.p.A. inclusi nella SFCR del Gruppo Assicurativo Amissima per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, 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, OF, SCR e MCR 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 alle sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità" e "E2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" della SFCR che descrivono i criteri di redazione.

I modelli di MVBS, OF, 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, 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 2019 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 14 aprile 2020.

## Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli "S.05.01.02 Premi, sinistri e spese per area di attività", "S.17.01.02 Riserve tecniche per l'assicurazione non vita", "S.19.01.21 Sinistri nell'assicurazione non vita", "S.22.01.21 Impatto delle misure di garanzia a lungo termine e delle misure transitorie";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di governance", "C. Profilo di rischio", "E.3. Utilizzo del sotto-modulo 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, OF, SCR e MCR e sulla relativa informativa non si estende a tali altre informazioni.

Con riferimento alla revisione contabile dei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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 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, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e la relativa informativa

Gli amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e la relativa informativa che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione dei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR e della relativa informativa

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i modelli di MVBS, OF, SCR e MCR 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, OF, SCR e MCR 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:

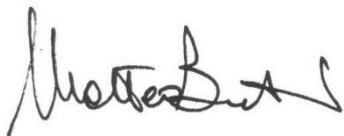
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS, OF, SCR e MCR e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi 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, OF, SCR e MCR 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, 19 maggio 2020

EY S.p.A.



Matteo Brusatori  
(Revisore Legale)