



**FIDEURAM
VITA**

Bilancio d'esercizio 2021

Fideuram Vita S.p.A.

Sede legale in Roma, Via Ennio Quirino Visconti, 80

Capitale sociale euro 357.446.836 interamente versato

Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro delle imprese di Roma n. 10830461009

Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" -Partita IVA 11991500015

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

Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175

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

SOMMARIO

Cariche sociali e direttive	5
Relazione sulla gestione.....	7
Principali indicatori di performance.....	9
Premessa	11
Il contesto economico e finanziario.....	12
Il mercato assicurativo	17
La dinamica della gestione	19
Conto economico riclassificato	22
Stato patrimoniale riclassificato.....	23
La gestione tecnica.....	24
La gestione patrimoniale e finanziaria	30
I costi di produzione e le spese di amministrazione	33
Analisi dei principali rischi ed incertezze derivanti dall'esercizio dell'attività assicurativa	34
I conti di capitale e i requisiti di solvibilità.....	43
L'organizzazione della Compagnia	44
Altre informazioni	59
I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....	69
Evoluzione prevedibile della gestione	70
Proposta di approvazione del bilancio	71
Prospetti contabili	73
Stato patrimoniale	75
Conto economico	89
Nota Integrativa	100
Premessa	102
Parte A – Criteri di valutazione	103
Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale e sul Conto economico	112
Parte C – Altre informazioni	138
Allegati alla Nota Integrativa	144
Altri allegati alla Nota Integrativa	189
Relazione del Collegio Sindacale	Errore. Il segnalibro non è definito.
Relazione della Società di revisione	Errore. Il segnalibro non è definito.



CARICHE SOCIALI E DIRETTIVE

Direttore Generale

Maria Luisa Gota

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Nicola Maria Fioravanti
Vice Presidente	Piera Filippi
Amministratore Delegato	Maria Luisa Gota
Consiglieri	Massimo Camusso
	Alberto Andrea Colombo
	Ines Gandini (*)
	Maria Ida Germontani
	Marcello Naldini

Collegio Sindacale

Presidente	Riccardo Ranalli
Sindaci effettivi	Carlo Giuseppe Angelini
	Giovanni Sanga
Sindaci supplenti	Alessandro Cotto
	Gian Paolo Grimaldi

Società di revisione

EY S.p.A.

(*) Consigliere + incarico ex art. 17 comma 3 Regolamento IVASS n. 38/2018



RELAZIONE SULLA GESTIONE



PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

(in milioni di euro)

	2021	2020	Variazione	
Dati operativi				
Produzione lorda:	4.471,9	3.709,5	762,4	20,6%
Premi nuova produzione Vita	4.419,2	3.653,7	765,5	21,0%
Premi annualità successive Vita	52,7	55,8	-3,1	-5,6%
Contratti vita - numero	347.478	338.564	8.914	2,6%
Risorse umane - numero	92	89	3	3,4%
Dati patrimoniali				
Investimenti e disponibilità:	40.336,2	36.484,3	3.851,8	10,6%
Azioni, Obbligazioni, Quote di fondi comuni	6.105,8	6.188,7	-83,0	-1,3%
Finanziamenti	0,4	0,5	-0,1	-16,8%
Investimenti finanziari diversi netti	1,1	0,0	1,1	2625,0%
Disponibilità liquide nette	210,8	279,0	-68,2	-24,4%
Investimenti a beneficio degli assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio	34.018,1	30.016,0	4.002,0	13,3%
Riserve tecniche lorde:	39.790,6	36.034,2	3.756,4	10,4%
Classe C	5.772,8	6.018,9	-246,0	-4,1%
Classe D	34.017,7	30.015,3	4.002,4	13,3%
Patrimonio netto	930,9	855,1	75,8	8,9%
Dati economici				
Premi netti	4.470,8	3.708,8	761,9	20,5%
Oneri netti relativi a sinistri	2.869,3	2.528,7	340,6	13,5%
Variazione riserve nette	3.737,2	2.050,3	1.686,9	82,3%
Spese di gestione	20,1	22,2	-2,1	-9,3%
Proventi-oneri derivanti da strumenti finanziari e investimenti	2.186,6	908,8	1.277,8	140,6%
Utile d'esercizio	75,2	58,1	17,1	29,4%
Costi di struttura				
Totale costi di struttura:	37,0	37,1	-0,1	-0,1%
altre spese di acquisizione	5,4	6,6	-1,2	-18,3%
altre spese di amministrazione	11,9	12,9	-1,0	-7,4%
spese di liquidazione	8,9	9,6	-0,7	-7,1%
oneri di gestione degli investimenti	5,0	4,6	0,4	8,2%
oneri e spese per conto terzi	5,9	3,5	2,4	69,6%
Ratio				
Redditività del capitale proprio complessivo (netto utile)	8,8%	7,3%	1,5%	
Costo di acquisizione della nuova produzione	0,1%	0,1%	0,0%	
Indice di redditività finanziaria complessiva	5,4%	2,5%	2,9%	



PREMESSA

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 2021, che sottoponiamo alla Vostra attenzione, chiude con un utile di 75.176 migliaia di euro contro un utile di 58.098 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

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

In tale contesto, la Fideuram Vita è riuscita a conseguire un'ottima performance sia dal punto di vista reddituale sia dal punto di vista della qualità del portafoglio polizze:

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

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

Con riferimento agli ambiti di governo Fideuram Vita:

- ha beneficiato del supporto della capogruppo assicurativa dal punto di vista del presidio delle funzioni fondamentali, dei sistemi informativi e delle altre funzioni gestite in outsourcing da Intesa Sanpaolo Vita e, per la riassicurazione, da Intesa Sanpaolo Assicura;
- ha perseguito, come da linee strategiche, la politica di riduzione dei rischi perseguendo soddisfacenti livelli di solvibilità patrimoniale;
- ha partecipato attivamente ai progetti in corso a natura coordinati dalla Capogruppo assicurativa in quanto a natura trasversale.

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

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

IL CONTESTO ECONOMICO E FINANZIARIO

Lo scenario macroeconomico

L'elevata diffusione delle vaccinazioni nei paesi avanzati e in alcuni paesi emergenti ha ridotto la sensibilità dell'economia globale alle recrudescenze della pandemia di COVID-19. Malgrado il succedersi di nuove ondate di contagi, si stima che il PIL mondiale sia aumentato ben oltre il 5%. Nei paesi avanzati, la crescita economica è stata sostenuta soprattutto dalla ripresa della domanda di servizi connessa alle riaperture, mentre l'espansione dell'attività manifatturiera e del commercio internazionale è stata sempre più frenata dai vincoli di capacità delle filiere produttive globali. Si osserva un'accelerazione diffusa dell'inflazione, anche se ancora in larga parte spiegata dalla componente energetica, che a sua volta spinge le banche centrali a rimuovere gli stimoli monetari più rapidamente di quanto atteso.

Negli Stati Uniti, i livelli pre-crisi del PIL sono già stati recuperati nel primo semestre, e la crescita media annua ha superato il 5%. Il vigoroso incremento della domanda interna, alimentato anche da politiche di bilancio espansive, ha iniziato a scontrarsi con vincoli di capacità sempre più stringenti. Il calo del tasso di partecipazione alla forza lavoro e l'espansione disomogenea dell'attività economica hanno alimentato tensioni salariali. Il tasso di inflazione ha toccato a dicembre il 7,0%, valore massimo dal 1982. La Federal Reserve ha reagito ai segnali di surriscaldamento dell'economia serrando i tempi del percorso di rimozione dello stimolo monetario. Negli ultimi mesi del 2021 ha rapidamente ridotto gli acquisti netti di titoli, segnalando altresì ai mercati l'intenzione di procedere a più rialzi dei tassi ufficiali nel corso del 2022.

Nell'eurozona la crescita del PIL è stata pari al 5% circa, un ritmo sostenuto, ma insufficiente a recuperare i livelli pre-crisi. L'andamento congiunturale è stato ancora influenzato dalle ondate di contagio, soprattutto a inizio anno. Dopo un primo trimestre negativo, la crescita è stata molto vivace nei due trimestri centrali, salvo rallentare nuovamente fino quasi a fermarsi nel trimestre autunnale. La robusta crescita economica ha favorito l'aumento dei livelli occupazionali, con una riduzione del tasso di disoccupazione di oltre un punto percentuale dai picchi del terzo trimestre 2020. L'inflazione è salita al 2,6% in media annua, con un massimo del 5,0% a dicembre. Metà dell'inflazione di dicembre è dovuta alla componente energia.

La Banca Centrale Europea, che fronteggia minori pressioni inflazionistiche e che a dicembre si attendeva un ritorno dell'inflazione sotto il 2% nel biennio 2023-24, ha mantenuto condizioni monetarie molto accomodanti. In settembre ha annunciato una moderata riduzione degli acquisti netti nell'ambito del PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program) a valere sul quarto trimestre. A metà dicembre, ha indicato che gli acquisti netti PEPP sarebbero stati ulteriormente ridotti nel primo trimestre 2022 e quindi sospesi del tutto dal 31 marzo. L'intervento sarà temporaneamente mitigato dall'aumento degli acquisti netti APP nel secondo e terzo trimestre 2022. I tassi ufficiali sono rimasti invariati per tutto il 2021.

Anche in Italia l'attività economica ha registrato una ripresa vigorosa, che si è tradotta in una crescita del PIL superiore al 6%, in un modesto aumento dell'occupazione e, a partire dal secondo trimestre, anche in un calo del tasso di disoccupazione della forza lavoro. L'andamento congiunturale è simile a quello osservato nel resto del continente: dopo un avvio debole, la crescita è stata molto forte nei trimestri centrali del 2021, per poi rallentare di nuovo negli ultimi mesi. Il rimbalzo del PIL è dovuto quasi interamente alla ripresa della domanda interna, con un modesto contributo del saldo commerciale: oltre ai consumi privati, infatti, anche gli investimenti fissi hanno registrato forti incrementi rispetto al 2020. La pur forte crescita delle esportazioni ha trovato contropartita in un incremento ugualmente ampio delle importazioni. Gli incentivi alla

ristrutturazione degli immobili hanno sostenuto l'attività edile e il mercato immobiliare, che ha beneficiato anche dell'eccesso di risparmio accumulato nel 2020 da una parte delle famiglie italiane. Anche in Italia l'inflazione ha subito una netta accelerazione nel corso del 2021: a dicembre l'incremento dei prezzi al consumo era pari al 4,2%, mentre l'inflazione media annua era stimata all'1,9%.

L'aumento delle aspettative di inflazione ha sospinto al rialzo i tassi a medio e lungo termine, mentre i tassi a breve termine hanno continuato a essere frenati dall'eccesso di liquidità e da tassi ufficiali invariati. Il differenziale Btp-Bund è rimasto su livelli contenuti, con minimi inferiori a 100 punti base tra febbraio e aprile e un graduale aumento a fine anno oltre i 130 punti base. L'euro si è indebolito sui mercati valutari, ma la sua volatilità è rimasta relativamente contenuta.

I mercati azionari

Il 2021 è stato caratterizzato da un trend rialzista sui mercati azionari internazionali, iniziato già alla fine del precedente anno, e sostenuto dall'accelerazione della campagna vaccinale (dapprima negli Stati Uniti e nel Regno Unito, e poi nei paesi dell'area euro) che ha consentito di rimuovere gradualmente le restrizioni alla mobilità, con ricadute positive sulla ripresa economica e sui mercati azionari.

La finalizzazione dei Piani Nazionali di Ripresa e Resilienza, nell'ambito del programma Next Generation EU nell'area dell'euro, gli annunci dei piani di sostegno da parte dell'Amministrazione Biden, le politiche monetarie ancora espansive delle principali banche centrali hanno continuato a sostenere i mercati azionari, con una moderata riduzione dei premi per il rischio.

Le stagioni dei risultati societari del 2° trimestre 2021 e del 3° trimestre 2021 sono state nel complesso positive e migliori delle attese per il mercato azionario italiano, aumentando la visibilità sugli utili societari 2021, con molte società che hanno confermato, o lievemente migliorato, le proprie guidance.

Nella seconda parte dell'anno, tuttavia, sono emerse preoccupazioni a causa delle crescenti pressioni inflazionistiche, legate al rialzo dei costi dell'energia e delle materie prime, nonché alle persistenti strozzature sulle catene di fornitura globali. Inoltre, i cambiamenti annunciati nelle politiche monetarie della Federal Reserve e della Banca Centrale europea hanno aggiunto elementi di incertezza nel quadro complessivo alla fine del periodo.

L'indice Euro Stoxx ha chiuso il 2021 in rialzo del 20,4%; il CAC 40 ha sovraperformato l'indice europeo (+28,9%), il DAX 30 ha registrato un rialzo del +15,8%, mentre l'IBEX 35 ha sottoperformato, chiudendo l'anno a +7,9%. Al di fuori dell'area euro, l'indice del mercato svizzero SMI ha chiuso il periodo a +20,3%, mentre l'indice FTSE 100 nel Regno Unito ha registrato un rialzo del +14,3%.

Riguardo al mercato azionario statunitense, l'indice S&P 500 ha chiuso il 2021 a +26,9%, mentre l'indice dei titoli tecnologici NASDAQ Composite ha chiuso in rialzo del +21,4%. I principali mercati azionari asiatici hanno conseguito rialzi modesti: l'indice NIKKEI 225 ha chiuso l'anno a +4,9%, mentre l'indice del mercato cinese SSE A-Share ha chiuso il periodo a +4,8%.

Il mercato azionario italiano ha registrato performance largamente positive: l'indice FTSE MIB ha chiuso il 2021 a +23%, in linea con l'indice FTSE Italia All Share (+23,7%). I titoli a media capitalizzazione hanno sovraperformato l'indice complessivo con il FTSE Italia STAR in rialzo del +44,7%.

I mercati obbligazionari corporate

I mercati obbligazionari corporate europei hanno chiuso il 2021 positivamente, con i premi al rischio (misurati come asset swap spread-ASW) in calo rispetto ai livelli di inizio anno, e malgrado

la fase negativa nel mese di novembre, dovuta all'effetto combinato della diffusione di nuove varianti del virus e delle attese per la riunione di dicembre della Banca Centrale Europea.

Durante il corso dell'anno il sentiment di mercato ha beneficiato dell'accelerazione della campagna vaccinale, del migliorato quadro macroeconomico, e del confermato supporto tecnico da parte delle banche centrali. A tal proposito osserviamo che la performance degli spread è stata particolarmente positiva a partire dal secondo trimestre dell'anno, dopo l'annuncio della Banca Centrale Europea, a marzo, che nei mesi successivi il ritmo degli acquisti PEPP sarebbe stato "significativamente più elevato rispetto ai primi mesi" del 2021.

In termini di performance, i titoli *Investment Grade* hanno visto i loro spread restringersi di circa il 18% da inizio anno, con limitate differenze tra emittenti finanziari ed industriali. Positivo anche l'andamento dei titoli più rischiosi (High Yield) che hanno visto i loro spread ridursi di circa il 7% in media (dati Markit iBoxx).

Il mercato primario ha registrato solidi livelli; la volontà degli emittenti di sfruttare le favorevoli condizioni di finanziamento, e la ricerca di rendimento da parte degli investitori, hanno portato, in generale, ad un progressivo allungamento delle scadenze proposte.

I temi ESG si sono confermati di grande interesse sia per gli investitori che per le società emittenti che, in molti casi, hanno potuto beneficiare di un minor costo della provvista rispetto all'emissione di titoli con le stesse caratteristiche, ma non legati a temi di sostenibilità (cosiddetto "greenium"). In questo segmento di mercato (dati Bloomberg), le emissioni totali corporate in euro sono state pari a circa 280 miliardi (contro i circa 145 del 2020), di cui c. 150 miliardi emessi come Green bond (circa 80 miliardi nel 2020). Nel corso del 2021 si è inoltre registrata una forte crescita dei *Sustainability-Linked bond*, una tipologia di debito sostenibile i cui proventi non sono destinati a specifici progetti (al contrario dei Green bond, Social bond, e Sustainability bond). Questa maggiore flessibilità ha permesso anche ad emittenti non aventi profili propriamente green di sfruttare le opportunità legate alla finanza sostenibile.

I paesi emergenti

Il ciclo economico e l'inflazione

Dopo le consistenti contrazioni subite nel 2020, i Paesi emergenti hanno evidenziato rimbalzi che si sono manifestati soprattutto nel secondo trimestre del 2021 mentre dal terzo si sono accusati i rialzi delle materie prime energetiche che, insieme a nuove ondate pandemiche, hanno rallentato i ritmi di espansione. I maggiori rialzi si sono registrati in America Latina e negli emergenti europei (con una crescita del PIL, sulla base delle stime di ottobre del FMI pari rispettivamente al 6,3% e al 6,0%, di cui il 4,7% della Russia per via dell'aumento della componente energetica) mentre più contenuta si è rivelata l'espansione economica stimata per la regione sub-sahariana dell'Africa (+3,7%).

Nelle regioni controllate Intesa Sanpaolo, si riscontra un aumento del PIL di oltre il 5% nell'Europa Centro e Sud Orientale (CEE/SEE) e di circa il 4% nell'Europa Orientale (EE), con una dinamica a livello di singoli paesi compresa tra il +3,2% nella Repubblica Ceca e il +6,8% in Ungheria nel primo caso, e tra il +3,8% in Russia e il +4,1% in Ucraina, nel secondo. La ripresa economica è stata particolarmente intensa nel 2° trimestre (13,5% in area CEE, 14,8% in area SEE e 6,1% in area EE), in corrispondenza dell'allentamento delle misure restrittive adottate per l'emergenza COVID-19. La crescita del terzo trimestre si è mostrata più contenuta in tutte le aree europee mentre in Egitto il PIL è salito del 9,8%.

Nel 2021 la forte domanda connessa alla ripresa ha spinto al rialzo i corsi delle materie prime energetiche e, di riflesso, anche l'inflazione soprattutto nei paesi dell'Europa Orientale dove gli ultimi dati disponibili mostrano un'ascesa dell'indice dei prezzi al consumo superiore al 10%. Nelle regioni con controllate ISP, le nostre stime individuano nell'area CEE/SEE una salita dei prezzi al consumo in media del 4,4% (dal 2,8% dell'intero 2020) – con valori compresi tra l'1,7% della Bosnia H. e il 5,1% della Romania – e nell'area EE del 7% (dal 3,3%). In Egitto, dove la dinamica dei prezzi è in decelerazione dal 2017, l'inflazione ha ripreso a crescere segnando un +5,2%. In molti Paesi i tassi di inflazione sono al di fuori dell'intervallo target delle banche centrali.

La politica monetaria

Le misure espansive adottate dalle Autorità centrali per contenere gli effetti economici della pandemia e sostenere il percorso di recupero del ciclo economico iniziano ad essere gradualmente eliminate in alcuni Paesi.

Con riferimento ai Paesi con controllate Intesa Sanpaolo, è stata avviata una fase di rialzo dei tassi di riferimento in particolare in Repubblica Ceca Ungheria, Romania, Russia, Ucraina e Moldavia.

I tassi di politica monetaria hanno ripreso a salire. Per contrastare le pressioni inflazionistiche, le banche centrali di Ungheria, Repubblica Ceca, Polonia e Romania hanno ulteriormente aumentato i tassi di policy, al 2,40% (dallo 0,60%), al 3,75% (dallo 0,25%), al 2,25% (da 0,10%) e al 2,0% (da 1,25%), rispettivamente. A causa delle forti pressioni inflazionistiche, la Banca centrale russa ha alzato sette volte il tasso di policy nel 2021 (l'ultimo aumento è stato a dicembre, di 100 pb, all'8,50%) mantenendo aperte, nell'ultimo meeting, le prospettive di ulteriori incrementi del tasso chiave ai prossimi incontri. In Ucraina, la Banca centrale ha operato cinque rialzi del tasso di policy dal 6,0% al 9,0%. In Moldavia, la Banca centrale ha aumentato il tasso di riferimento quattro volte dal 2,65% al 6,5%. In Egitto, infine, il tasso di riferimento è invece rimasto invariato al 9,25%.

I mercati finanziari

I mercati azionari hanno fornito un quadro eterogeneo. La componente MSCI Emerging Market ha segnato una prestazione marginalmente negativa (-2,2%); i panieri MSCI Latin America e MSCI Asian (ex Japan) sono scesi rispettivamente del -13,1% e del -6,4%; di contro, l'MSCI Eastern Europe ha conseguito dei guadagni degni di nota (+17,7%). L'MSCI BRIC, (in calo del 13,0%), ha visto andamenti contrapposti con gli ampi deprezzamenti di Brasile (-23,5%) e (-22,8%) a fronte dei cospicui guadagni di India (+27,7%) e Russia (+13,3%). Il Brasile è stato penalizzato da alcune criticità nella gestione dell'emergenza sanitaria, dell'incertezza politica in vista delle prossime elezioni presidenziali e dall'attesa di nuovi rialzi dei tassi d'interesse. La Cina ha scontato le maggiori pressioni regolamentari su alcuni settori, il raffreddamento del ritmo di crescita economica e l'avversione al rischio nel settore immobiliare dopo il caso Evergrande. L'India è stata favorita dai segnali di robustezza della ripresa economica. La Russia è stata sostenuta dai corsi energetici, anche se i guadagni si sono in parte ridotti sul finire d'anno per l'acuirsi delle tensioni geopolitiche per la Crimea e il Kazakistan.

Nei Paesi con controllate Intesa Sanpaolo di area CEE/SEE le quotazioni azionarie hanno fornito indicazioni prevalentemente positive, fatta eccezione per la Serbia (-5,1%) e per la Croazia (-2,2%). Il miglior apprezzamento è stato quello della Repubblica Ceca (+49,3%), a cui si sono aggiunte le buone performance della Bosnia Herzegovina (+30,7%), Slovenia (+28,1%), Bulgaria (+18,7%), Romania (+17,2%), Ungheria (+10,8%) e Polonia (+9,6%). L'Egitto ha segnato un incremento del 5,6%.

Relativamente al mercato dei cambi le valute emergenti si sono indebolite in raffronto al biglietto verde in considerazione di attesi rialzi del costo del denaro da parte della Federal Reserve. Maggiormente penalizzate sono state la Lira turca (USD/TRY +79,2%), nonché in Sudamerica il Peso argentino (USD/ARS +22,1%) e quello colombiano (USD/COP +19,1%).

Nei Paesi extra CEE/SEE con controllate Intesa Sanpaolo si segnala un movimento essenzialmente laterale del Rublo russo (USD/RUB +1,0%) e del Pound egiziano (USD/EGP -0,2%). Tra i paesi CEE e SEE, si evidenzia la forza nei confronti dell'Euro della grivnia ucraina (EUR/UAH -10,5%), della corona ceca (EUR/CZK -5,1%) e del leu moldavo (EUR/MDL -3,4%). La presenza di movimenti opposti durante l'anno scorso ha determinato variazioni marginali negli altri casi.

Nel 2021 i rialzi dei tassi d'interesse da parte delle Autorità monetarie hanno penalizzato i corsi dei titoli governativi emessi dai Paesi emergenti, con un conseguente prevalente rialzo dei rendimenti e degli spread nei confronti dei treasury americani (+48 punti base del sovereign spread EMBI+ Index). All'interno del paniere EMBI+ si ha evidenza di come siano aumentati i differenziali sul paniere Latino (+65 punti base), su quello dei Paesi dell'Europa emergente (+82 punti base), mentre, si siano ridotti in relazione all'Asia (-22 punti base) e all'Africa (-18 punti base).

IL MERCATO ASSICURATIVO

Il mercato assicurativo nazionale

Il mercato Vita

Nei primi nove mesi del 2021 l'ammontare dei premi del mercato Assicurativo Vita Italiano è stato pari a 91,6 miliardi di euro, in crescita del 16,3% rispetto a settembre 2020.

Osservando i volumi in termini di prodotti commercializzati si è assistito, da un lato alla contrazione delle vendite dei Tradizionali e dall'altro alla crescita delle Unit Linked e dei Multiramo.

Nel periodo considerato (gennaio - settembre 2021) i prodotti Tradizionali hanno registrato un calo della raccolta del 26,7% rispetto a settembre 2020, attestandosi a 24,3 miliardi di euro. Si osserva invece, un trend in crescita per i prodotti Multiramo che hanno raggiunto i 37,2 miliardi di euro, in aumento del 57,6% rispetto a settembre 2020. A livello di asset allocation il portafoglio dei Multiramo risulta essere investito per il 64,0% in gestioni separate e per il 36,0% in Unit Linked. Il loro peso sulla raccolta lorda si è attestato al 40,5% con una crescita di 10,6 p.p. rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. In forte crescita (+50,9% vs settembre 2020) anche le vendite dei prodotti Unit Linked con una raccolta pari a 28,5 miliardi di euro.

Per quanto riguarda la distribuzione, il principale canale è rappresentato dal bancassurance con un ammontare premi pari a 51,6 miliardi di euro e un'incidenza sul totale raccolta lorda pari al 56,3%. Il secondo canale di intermediazione è rappresentato dagli agenti/broker con una raccolta lorda pari a 20,8 miliardi di euro ed infine troviamo i consulenti finanziari con premi pari a 19,2 miliardi di euro. Tutti i canali sono riusciti ad incrementare la produzione rispetto a settembre 2020, periodo impattato dalla crisi sanitaria relativa al Covid-19, grazie alla commercializzazione di polizze di ramo III.

In seguito all'emergenza sanitaria si è osservata una forte accelerazione della trasformazione digitale delle compagnie assicurative, con lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi volti ad intercettare clienti sempre più digitali. Le compagnie assicurative si stanno inoltre focalizzando verso la finanza sostenibile adottando, per i prodotti Multiramo e Unit Linked, criteri di selezione e gestione degli investimenti che tengano conto dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

Il mercato Previdenza

Nei primi nove mesi del 2021 la Previdenza Complementare, in termini di Fondi Pensione Aperti e Piani Individuali Pensionistici, ha raggiunto i 5,3 milioni di iscritti, in crescita del 4,5% rispetto a settembre 2020.

Nel periodo considerato (gennaio - settembre 2021) il numero complessivo di iscritti ai Fondi Pensione Aperti ha raggiunto 1,7 milioni di aderenti, in crescita del 6,5% rispetto allo stesso periodo del 2020, mentre è salito a 3,6 milioni il numero di aderenti ai Piani Individuali Pensionistici, che hanno segnato un incremento del 3,5% rispetto allo stesso periodo del 2020.

Si confermano in crescita gli asset investiti nella previdenza complementare, che a settembre 2021 hanno totalizzato 69,9 miliardi di euro con un aumento del 14,5% rispetto allo stesso periodo del 2020. Il contributo più significativo alla crescita del patrimonio è dato dai Fondi Pensione Aperti che hanno registrato un aumento del 16,2% rispetto a settembre 2020, seguiti dai Piani Individuali Pensionistici con un +13,5% rispetto settembre 2020.

In termini di trend di prodotto, molte compagnie hanno rivisto i contenuti delle garanzie offerte dai Fondi Pensione Aperti eliminando la garanzia di un rendimento minimo e sostituendola con la garanzia di restituzione del capitale investito.

LA DINAMICA DELLA GESTIONE

Fideuram Vita ha chiuso l'esercizio 2021 con un risultato positivo netto di 75,2 milioni, che si confronta con un utile netto di 58,1 milioni dell'esercizio precedente.

Il risultato di periodo è stato conseguito in un contesto di ripresa dei mercati finanziari anche se ancora caratterizzati da volatilità dovuta alla crisi sanitaria Covid-19.

Di seguito i principali andamenti che hanno contribuito al risultato di esercizio.

La Compagnia ha registrato rettifiche di valore nette per 10,6 milioni sugli investimenti finanziari ad utilizzo non durevole, di cui 5,4 milioni su titoli obbligazionari. A fine 2020 vi erano rettifiche di valore nette per 3,9 milioni.

La raccolta lorda si è attestata a 4.471,9 milioni, in aumento del 20,6% rispetto al 2020.

Nell'ambito della raccolta premi, la nuova produzione contabilizzata, rappresentata da premi di prima annualità e da premi unici, ha fatto registrare un flusso di 4.419,2 milioni, in aumento del 21% rispetto all'esercizio precedente.

Al netto dei premi ceduti, i premi dell'esercizio si sono attestati a 4.470,8 milioni, che si confrontano con i 3.708,8 milioni registrati nel 2020.

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

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

Di conseguenza, la raccolta netta, determinata come premi al netto delle liquidazioni di periodo, è risultata positiva per 1.602,3 milioni; nel 2020 erano stati registrati flussi netti per 1.180 milioni.

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

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

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

Le altre partite tecniche hanno registrato un saldo positivo di 81 milioni, in aumento dell'11% rispetto ai 72,1 milioni registrati nel 2020. La voce comprende:

- le commissioni di gestione prelevate sul controvalore dei fondi dei prodotti Unit Linked e del Fondo Pensione Fideuram che si sono attestate a 642,1 milioni, in aumento del 16,5% rispetto al 2020;
- le commissioni di gestione spettanti ai Distributori per la conservazione del portafoglio Unit Linked e Fondo Pensione Fideuram che ammontano a 477,3 milioni, in aumento di 68,2 milioni rispetto al dato registrato nel periodo di confronto;

-
- le provvigioni di mantenimento spettanti ai Distributori per il mantenimento del portafoglio polizze di ramo I per l'importo di 34 milioni, in diminuzione di 3,6 milioni rispetto all'esercizio precedente;
 - le spese per la gestione degli investimenti di classe D che si sono attestate a 23,4 milioni, in aumento di 0,5 milioni rispetto al 2020;
 - la contabilizzazione di 11,5 milioni (23,8 milioni nel 2020) riferiti al bonus una tantum riconosciuto nel 2021 sotto forma di maggior numero di quote attribuite alle polizze del prodotto "Fideuram Vita Insieme Premium" in aggiunta a quelle assegnate a fronte del premio versato; si evidenzia che quest'ultima voce trova contropartita nella variazione in aumento delle riserve tecniche di ramo III;
 - la quota di ammortamento di periodo, pari a 23 milioni, delle spese di acquisizione riferite al bonus di cui sopra.

Le spese di gestione si sono attestate a 20,1 milioni, in diminuzione del 9,3% rispetto al dato del 2020. La voce comprende:

- spese di acquisizione per 2,8 milioni, rappresentate dalle provvigioni di acquisto e d'incasso riconosciute alle reti distributive per il collocamento delle polizze e la riscossione dei premi;
- altre spese di acquisizione per 5,4 milioni, rappresentate dalla quota di spese generali imputata all'area dedicata all'acquisizione dei contratti;
- altre spese di amministrazione per 11,9 milioni, rappresentate dalle spese generali riferite alla gestione amministrativa dei contratti.

Il saldo del conto tecnico dei rami vita si è attestato a 89,4 milioni (67,8 milioni nell'esercizio precedente).

Il saldo della gestione non tecnica mostra un risultato positivo di 14,7 milioni determinato principalmente:

- dalla quota di utile trasferita dal conto tecnico pari a 22,3 milioni;
- dal valore negativo degli altri proventi ed oneri netti per 7,5 milioni, che include tra l'altro gli interessi passivi sul prestito subordinato per 4 milioni e l'ammortamento di attivi immateriali per 3 milioni.

Le imposte di periodo sono risultate pari a 28,9 milioni. Il tax rate è pari al 27,8%.

Gli investimenti e le disponibilità finanziarie di classe C si sono attestate a 6.318,1 milioni, in diminuzione del 2,3% rispetto alla valorizzazione al 31 dicembre 2020.

Gli investimenti del portafoglio titoli di classe C, contabilizzati con il criterio del minore tra costo e mercato, presentano al 31 dicembre 2021 plusvalenze nette latenti per 537,2 milioni.

Gli investimenti di classe D valorizzati al mercato, si sono attestati a 34.018,1 milioni e sono rappresentati per 31.520,3 milioni da attività a copertura di polizze Unit Linked e per 2.497,8 milioni da attività a copertura delle riserve del Fondo Pensione Aperto Fideuram. Complessivamente si registra un incremento del 13,3% rispetto al valore di 30.016 milioni segnato a fine 2020.

Al netto della quota a carico dei riassicuratori, le riserve tecniche ammontano a fine anno a 39.790,6 milioni, segnando nel periodo un incremento del 10,4% ascrivibile principalmente all'effetto della raccolta netta dei prodotti di ramo III e alla rivalutazione del valore delle riserve matematiche di classe D.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2021 ammonta a 930,9 milioni, comprensivo del risultato di periodo, a fronte di un patrimonio ad inizio esercizio di 855,1 milioni.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

Conto economico riclassificato	2021	2020	Variazione assoluta	Var. %
CONTO TECNICO RAMI VITA	89.396	67.752	21.644	31,9%
Premi dell'esercizio netti	4.470.769	3.708.843	761.926	20,5%
Oneri relativi ai sinistri netti	-2.869.323	-2.528.738	-340.585	13,5%
Spese di gestione	-20.113	-22.166	2.053	-9,3%
Variazione delle riserve tecniche nette	-3.737.239	-2.050.309	-1.686.930	82,3%
Proventi/oneri investimenti Vita classe C	148.801	148.081	720	0,5%
Proventi/oneri investimenti Vita classe D	2.037.758	760.682	1.277.076	167,9%
Altre partite tecniche nette	81.019	72.108	8.911	12,4%
Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico	-22.276	-20.749	-1.527	7,4%
GESTIONE NON TECNICA	14.714	12.586	2.128	16,9%
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico	22.276	20.749	1.527	7,4%
Altri proventi ed altri oneri netti	-7.497	-7.253	-244	3,4%
Proventi ed oneri straordinari netti	-65	-910	845	-92,9%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	104.110	80.338	23.772	29,6%
Imposte sul reddito dell'esercizio	-28.934	-22.240	-6.694	30,1%
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	75.176	58.098	17.078	29,4%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

Stato patrimoniale riclassificato	2021	2020	Variazione assoluta	Var. %
ATTIVO	41.277.066	37.415.234		
Attivi immateriali	72.959	85.692	-12.733	-14,9%
Investimenti	40.336.182	36.484.349	3.851.833	10,6%
- investimenti in imprese del Gruppo	13.628	13.755	-127	-0,9%
- azioni e quote di fondi comuni	830.807	783.711	47.096	6,0%
- obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	5.261.326	5.391.246	-129.920	-2,4%
- finanziamenti	441	530	-89	-16,8%
- investimenti finanziari diversi	1.090	40	1.050	2625,0%
- investimenti di classe D	34.018.076	30.016.046	4.002.030	13,3%
- disponibilità liquide	210.814	279.021	-68.207	-24,4%
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0	0	0	0,0%
Crediti	822.244	797.497	24.747	3,1%
Altri elementi dell'attivo	1	1	0	0,0%
Ratei e risconti attivi	45.680	47.695	-2.015	-4,2%
PASSIVO	41.277.066	37.415.234		
Patrimonio netto	930.891	855.104	75.787	8,9%
- capitale sociale	357.447	357.447	0	0,0%
- riserve patrimoniali	498.268	439.559	58.709	13,4%
- utile netto di periodo	75.176	58.098	17.078	29,4%
Passività subordinate	145.000	145.000	0	0,0%
Riserve tecniche Vita	39.790.577	36.034.199	3.756.378	10,4%
- classe C	5.772.835	6.018.877	-246.042	-4,1%
- classe D (Unit Linked)	31.520.024	27.953.311	3.566.713	12,8%
- classe D (Fondi Pensione)	2.497.718	2.062.011	435.707	21,1%
Fondi per rischi e oneri	7.604	7.538	66	0,9%
Debiti	395.481	371.818	23.663	6,4%
Altre passività	7.380	1.442	5.938	411,8%
Ratei e risconti passivi	133	133	0	0,0%

LA GESTIONE TECNICA

I premi dell'esercizio

La Compagnia ha registrato nel 2021 premi lordi per 4.471,9 milioni, in aumento del 20,6% rispetto al flusso di 3.709,5 milioni del precedente esercizio.

La raccolta dei prodotti tradizionali che si è ridotta del 48,4%, mentre sui prodotti di ramo III, rappresentati da polizze di tipo Unit Linked e Multiramo, per la componente investita in quote, la raccolta si è attestata a 4.018,8 milioni, in aumento del 30,5% rispetto ai volumi del 2020. La raccolta lorda sul ramo VI, fornita dal Fondo Pensione Fideuram, si è attestata a 226,7 milioni, in crescita di 34,6 milioni (+18%) rispetto ai volumi del 2020.

Per effetto dei succitati flussi, aumenta l'incidenza dei premi di prodotti Unit Linked sulla raccolta lorda complessiva, passando dall'83% all'89,9%, diminuisce invece l'incidenza delle quote della raccolta di ramo I (da 11,8% a 5,1%) e di ramo VI (da 5,2% a 5,1%).

I premi netti, dedotti i premi ceduti in riassicurazione, si sono attestati a 4.470,8 milioni.

(in migliaia di euro)						
Premi dell'esercizio	31.12.2021		31.12.2020		Variazione	
Ramo I - Assicurazioni sulla durata della vita umana	226.369	5,1%	438.384	11,8%	-212.015	-48,4%
Ramo III - Assicurazioni connesse con fondi di investimento	4.018.877	89,9%	3.079.036	83,0%	939.841	30,5%
Ramo VI - Fondi pensione	226.653	5,1%	192.080	5,2%	34.573	18,0%
Premi dell'esercizio lordi	4.471.899	100%	3.709.500	100%	762.399	20,6%
Premi ceduti	-1.130		-657		-473	72,0%
Premi dell'esercizio netti	4.470.769	100%	3.708.843	100%	761.926	20,5%

L'analisi per tipologia di premio mostra una sostanziale stabilità del contributo fornito dai premi unici alla raccolta complessiva. Diminuisce invece all'1,2% la quota rappresentata dalle annualità successive.

(in migliaia di euro)						
Composizione premi lordi	31.12.2021		31.12.2020		Variazione	
Premi periodici	61.534	1,4%	62.228	1,7%	-694	-1,1%
- di prima annualità	8.836	0,2%	6.429	0,2%	2.407	37,4%
- di annualità successive	52.698	1,2%	55.799	1,5%	-3.101	-5,6%
Premi unici	4.410.365	98,6%	3.647.272	98,3%	763.093	20,9%
Totale	4.471.899	100%	3.709.500	100%	762.399	20,6%



La nuova produzione

La nuova produzione contabilizzata si è attestata a 4.419,2 milioni, in aumento del 21% rispetto al 2020.

La nuova raccolta dei prodotti unit linked di ramo III è stata pari a 3.639,9 milioni, rispetto ai 2.806,4 milioni del 2020, generati principalmente dalle diverse versioni del prodotto *Fideuram Vita Insieme* che ha raccolto nuovi premi per 3.621,2.

La nuova produzione include 5,9 milioni di premi unici del prodotto *FV Private Mix*, dedicato alla clientela di Intesa Sanpaolo Private Banking, e 9,8 milioni di premi unici del nuovo prodotto *Fideuram Vita Futura* in collocamento dal 30 novembre 2021.

La nuova produzione sui prodotti tradizionali di ramo I si è attestata a 115,1 milioni, in diminuzione del 68,2% rispetto al 2020. Tale variazione trova giustificazione nel differente mix produttivo che la Compagnia ha deciso di commercializzare nel corso del 2021 rispetto all'anno precedente, prediligendo una raccolta che comporti un minor assorbimento di capitale in ambito Solvency. In particolare, il prodotto rivalutabile a vita intera e rendimento minimo garantito 0% Garanzia e Valore 2 ha raccolto premi per 80,3 milioni.

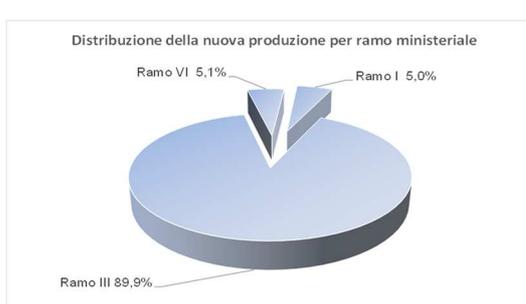
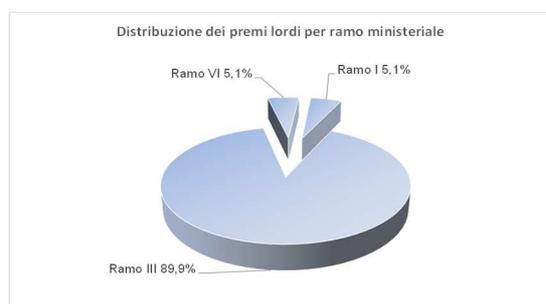
La nuova raccolta dei prodotti Multirammo ammonta a 437,5 milioni, riferita al prodotto *Fideuram Vita Sintonia* (426,3 milioni) e al prodotto *Fideuram Vita Gemini* (11,2 milioni).

Il prodotto previdenziale di ramo VI ha fatto registrare flussi di nuova raccolta per 226,7 milioni, segnando un miglioramento di 34,6 milioni.

(in migliaia di euro)

Ripartizione nuova produzione contabilizzata per ramo	31.12.2021		31.12.2020		Variazione	
Ramo I - Assicurazioni sulla durata della vita umana	221.723	5,0%	432.737	11,8%	-211.014	-48,8%
Ramo III - Assicurazioni connesse con fondi di investimento	3.970.825	89,9%	3.028.884	82,9%	941.941	31,1%
ramo VI - Fondi Pensione	226.653	5,1%	192.080	5,3%	34.573	18,0%
Totale	4.419.201	100%	3.653.701	100%	765.500	21,0%

Per effetto delle dinamiche rappresentate, l'incidenza della nuova raccolta dei prodotti tradizionali, sulla nuova produzione complessiva, subisce una contrazione del 48,8% passando dall'11,8% dell'esercizio precedente al 5,0% a fine esercizio 2021. Di contro l'incidenza della nuova raccolta dei prodotti Unit Linked si incrementa passando dall'82,9% registrata a fine 2020, all'89,9% alla chiusura del 2021. La quota rappresentata dal Fondo Pensione *Fideuram* diminuisce del 18,0% attestandosi al 5,1% rispetto al 5,3% del 2020.



Di seguito la ripartizione per canale di vendita della nuova produzione contabilizzata.

(in migliaia di euro)

Ripartizione nuova produzione contabilizzata per canale di vendita	31.12.2021		31.12.2020	
Promotori ⁽¹⁾	4.413.278	99,9%	3.650.763	99,9%
Sportelli bancari ⁽²⁾	5.923	0,1%	2.938	0,1%
Totale	4.419.201	100%	3.653.701	100%

Gli oneri relativi ai sinistri

Le somme pagate e da pagare di competenza, al netto della quota a carico dei riassicuratori, si sono attestate a 2.869,3 milioni, registrando un aumento complessivo del 13,5%, rispetto ai 2.528,7 milioni registrati nel 2020. La dinamica è da attribuirsi ai maggiori pagamenti per riscatti (+14,8%) e per sinistri (+28,8%), mentre sia per i pagamenti per rendite (-50,3%) e per scadenze (-6%) si registra una diminuzione.

(in migliaia di euro)

Oneri relativi ai sinistri	31.12.2021		31.12.2020	
Somme pagate	-2.923.116	100,0%	-2.540.033	100,0%
- ramo I - Assicurazioni sulla durata della vita umana	-496.412	17,0%	-398.651	15,7%
- ramo III - Assicurazioni connesse con fondi di investimento	-2.369.863	81,1%	-2.093.811	82,4%
- ramo VI - Fondi Pensione	-47.938	1,6%	-37.988	1,5%
- spese di liquidazione	-8.903	0,3%	-9.583	0,4%
Somme da pagare di competenza	53.538	100,0%	10.895	100,0%
- ramo I - Assicurazioni sulla durata della vita umana	2.139	4,0%	12.151	111,5%
- ramo III - Assicurazioni connesse con fondi di investimento	51.400	96,0%	-1.256	-11,5%
- ramo VI - Fondi Pensione	-1	0,0%	0	0,0%
Quote a carico dei riassicuratori	255		400	
Totale	-2.869.323		-2.528.738	

La voce *Somme pagate*, esposta per 2.923,2 milioni, in incremento del 15,1% rispetto all'esercizio precedente, include la quota parte di spese generali allocate all'area liquidativa per 8,9 milioni.

Escludendo la componente delle spese generali, le prestazioni pagate agli assicurati ammontano complessivamente a 2.914,3 milioni, di cui 1.810,3 milioni, pari al 62,0% del totale pagato, riferito a riscatti (per 1.802,8 milioni) e recessi (per 7,5 milioni). I pagamenti per sinistri ammontano a 857,6 milioni pari al 29,3% dei pagamenti complessivi, in incremento del 25,8% rispetto al 2020. Le prestazioni pagate per scadenze e per rendite si attestano complessivamente 247 milioni, con un'incidenza totale pari 8,4% del valore totale, in miglioramento rispetto a 264,4 milioni registrati a fine esercizio precedente (incidenza pari a 10,4%).

(in migliaia di euro)

Oneri relativi ai sinistri per causale	31.12.2021		31.12.2020		Variazione	
Somme pagate	-2.923.116	100,0%	-2.540.033	100,0%	-383.083	15,1%
- Sinistri	-857.566	29,3%	-681.689	26,8%	-175.877	25,8%
- Polizze maturate e scadenze periodiche	-210.024	7,2%	-223.406	8,8%	13.382	-6,0%
- Riscatti	-1.802.761	61,7%	-1.569.758	62,8%	-233.003	14,8%
- Rendite vitalizie	-36.403	1,2%	-40.586	1,6%	4.183	-10,3%
- Recessi	-7.459	0,3%	-15.012	0,6%	7.553	-50,3%
- Spese di liquidazione	-8.903	0,3%	-9.582	0,4%	679	-7,1%
Somme da pagare di competenza	53.538	100,0%	10.895	100,0%	42.643	391,4%
- Sinistri	-2.163	-4,0%	5.196	47,7%	-7.359	-141,6%
- Polizze maturate e scadenze periodiche	55.464	103,6%	4.738	43,5%	50.726	1070,6%
- Riscatti	515	1,0%	-2.586	-23,7%	3.101	-119,9%
- Rendite vitalizie	-278	-0,5%	3.547	32,6%	-3.825	-107,8%
Quote a carico dei riassicuratori	255		400		-145	
Totale	-2.869.323		-2.528.738		-340.440	

L'incidenza delle somme pagate e da pagare sulle riserve medie di periodo è pari al 7,6%.

La variazione delle riserve tecniche

Le riserve tecniche si sono attestate a fine periodo a 39.790,6 milioni. Includendo le cessioni ai riassicuratori, i ristorni e le partecipazioni agli utili, e al netto della variazione delle riserve per somme da pagare, nel periodo si è registrato un decremento complessivo delle riserve tecniche spiegato dalla variazione in aumento per 191 milioni dai prodotti tradizionali e dal decremento per 3.928,2 milioni da prodotti Unit Linked e Fondi pensione.

(in migliaia di euro)		
Variazione delle riserve tecniche nette	31.12.2021	31.12.2020
Riserve tecniche di classe C	191.009	-140.783
Riserve tecniche nette relative a prestazioni connesse con fondi di investimento ed indici di mercato e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	-3.928.248	-1.909.526
Totale	-3.737.239	-2.050.309

Tale variazione trova giustificazione nella differente politica di collocazione dei prodotti occorsa nel 2021, che ha privilegiato la commercializzazione di prodotti di ramo III, ritenuto più strategico anche in termini di assorbimento di capitale, rispetto ai prodotti tradizionali; questo si traduce in un decremento delle Riserve di Classe C (risparmio di 191,0 milioni) e da un sostanziale incremento delle Riserve di Classe D (accantonamenti per -3.928,3 milioni).

Lo stato del portafoglio

Il numero dei contratti in portafoglio si attesta a 347.478, in aumento di 8.914 unità nette rispetto al 2020. Il 50,2% dei contratti in essere è rappresentato da polizze Unit Linked. I nuovi contratti si attestano a 29.001 unità e sono rappresentati per il 44,4% da polizze Unit Linked. I contratti usciti ammontano a 20.002 unità e sono prevalentemente afferente polizze Unit Linked per il 61,4%.

Movimentazione contratti	Consistenza 31.12.2020	Nuovi contratti	Altri ingressi	Liquidazioni e decadenze	Altre uscite	Contratti al 31.12.2021
Unit Linked	173.684	12.888		12.284	18	174.270
Tradizionali	58.959	461		4.058		55.362
Capitalizzazione	-					-
Previdenziali	8.250	4		1.195		7.059
F.I.P.	4.370			382		3.988
Temporanee caso morte	1.510	339		12	64	1.773
Fondi Pensione	81.156	12.735		1.574		92.317
Prodotti misti	10.635	2.574		497	3	12.709
Totale	338.564	29.001	-	20.002	85	347.478

Le gestioni separate

La Compagnia dispone di 10 fondi in gestione separata per un valore di 6.024,1 milioni.

(in migliaia di euro)

Gestione Separata	Divisa	valore carico gestioni separate	Tasso di rendimento	
			2021	2022
PREVI	EUR	2.941.044	3,00%	2,76%
FONDO FV VIVATRE	EUR	417.212	3,16%	3,59%
VIVA	EUR	117.890	4,72%	4,74%
FONDO FV VIVADUE	EUR	2.407.267	2,11%	1,81%
FONDO FV VIVAPIU'	EUR	35.263	4,09%	3,44%
FONDO PREVIR (1)	EUR	38.888	1,66%	1,76%
FONDO AMERICANPIU' (2)	USD	7.108	5,83%	2,92%
PREVI-2	EUR	55.407	1,86%	2,40%
FONDO SUISSPIU' (2)	CHF	3.115	1,79%	3,09%
FONDO DEUTSCHPIU'	EUR	881	3,20%	3,28%
Totale		6.024.075		

(1) Periodo di riferimento 1/10/2020-30/09/2021

(2) Valore convertito in euro al cambio del 31/12 dell'anno di riferimento

Attività assicurativa nei paesi UE e nei paesi terzi

La Società non dispone di sedi secondarie in altri Paesi U.E. ed in Paesi terzi. La Compagnia non opera all'estero in regime di libertà di prestazione di servizi né rileva nell'ambito del proprio portafoglio posizioni acquisite precedentemente attraverso detto regime.

La riassicurazione

Al fine di contenere le esposizioni su specifici portafogli, si è fatto ricorso ad un trattato proporzionale in eccedenza a protezione di prodotti che prevedono coperture caso morte e infortunio; inoltre è in essere un trattato in eccesso sinistri a protezione del rischio catastrofale relativo alla parte conservata di tutti i portafogli.

Nel corso dell'anno non si è ravvisata la necessità di ricorrere alla riassicurazione in facoltativo che è circoscritta ai casi di non applicabilità del rischio ai trattati di riassicurazione in essere.

Tutte le riassicurazioni sono state perfezionate con primari e specializzati operatori.

Forme pensionistiche individuali

Nel corso del 2021 non è stata istituita alcuna nuova forma pensionistica complementare di cui all'art. 13, comma 1, lettera a) e b) del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, né vi sono riserve tecniche relative a contratti di assicurazione sulla vita stipulate ai sensi della richiamata normativa.

La Compagnia colloca il Fondo Pensione Fideuram, fondo pensione aperto ad adesione individuale. Nel corso del 2021 è stata rivista la politica di investimento dei comparti di investimento del Fondo al fine di migliorare le *performance* prospettiche e porre un maggior focus sugli strumenti ad alto impatto ambientale, sociale e di *governance*, coerentemente alla Politica di sostenibilità adottata dalla Compagnia.

Le attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2021 le attività di ricerca e sviluppo relative all'area prodotti hanno riguardato principalmente:

- introduzione di ulteriori opportunità di investimento per i prodotti Unit Linked e Multiramio, con particolare riguardo ad investimenti in OICR di tipo ESG e LTE (Low Tracking Error);
- ampliamento dell'offerta dei prodotti di puro rischio di tipo collettivo rivolti alle aziende;
- revisione dell'offerta dei prodotti Unit Linked con particolare attenzione ai costi dei prodotti e alle tematiche ESG nonché ai bisogni ed alle esigenze di specifici mercati di riferimento (target market) a cui i prodotti sono rivolti.

In particolare, la Compagnia ha completato la prima fase di un progetto di revisione strategica dell'offerta verso prodotti in grado di generare valore per il cliente e per il Gruppo con soluzioni di investimento orientate verso le tematiche ESG, in coerenza con la Politica di sostenibilità che la Compagnia ha adottato, arricchite con proposte di servizi e copertura del rischio demografico pensate per specifici mercati di riferimento.

La Compagnia ha anche completato alcuni interventi sul Fondo Pensione Fideuram – Fondo Pensione Aperto - con lo scopo di adeguare l'asset allocation al contesto di mercato, rafforzare la proposta ESG e generare valore per il cliente.

Infine, la Compagnia ha avviato una serie di iniziative specifiche sulla rete distributiva dei propri prodotti, allo scopo di divulgare la cultura della protezione della persona ed offrire prodotti in grado di soddisfare queste peculiari esigenze assicurative.

Le attività di ricerca e sviluppo sopra indicate continueranno anche nel 2022 con particolare attenzione alle tematiche ESG e al *value for money* per il cliente.

I nuovi prodotti immessi sul mercato

Con riferimento ai prodotti Unit Linked della famiglia Fideuram Vita Insieme ed ai prodotti Multiramio, nel corso del 2021 sono state introdotte nuove soluzioni di investimento (OICR, compresi ETF, collegabili direttamente al contratto). In tale ambito si è posta particolare attenzione alle soluzioni di investimento con un costo più contenuto, agli OICR di tipo LTE ed alle soluzioni di investimento di tipo ESG (Environmental, Social, Governance), in coerenza con la Politica di sostenibilità adottata dalla Compagnia.

Nella prima parte dell'anno, sono stati oggetto di un restyling il prodotto Unit Linked Fideuram Vita Insieme, finalizzato alla riduzione dei costi applicati sui premi ricorrenti, ed il prodotto Unit Linked Fideuram Vita Insieme Private, finalizzato alla riduzione dell'età massima dell'assicurato alla decorrenza del contratto.

Inoltre, nell'ultima parte dell'anno è stato avviato il collocamento di Fideuram Vita Futura, una nuova Unit Linked a vita intera non garantita, a premio unico con possibilità di versamenti aggiuntivi. Il prodotto è contraddistinto da 12 Percorsi che rispondono alle esigenze, bisogni assicurativi e livello di conoscenza ed esperienza finanziaria di 12 differenti target market di riferimento, nonché da una forte connotazione ESG e dalla modularità che consente di seguire nel tempo l'evolversi dei bisogni assicurativi e di investimento del cliente.

Infine, in riferimento alle coperture di puro rischio la Compagnia ha avviato il collocamento di due nuovi prodotti di tipo collettivo dedicati alle aziende e collocati tramite la rete agenziale del Gruppo.

LA GESTIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

La gestione degli attivi di classe C

L'operatività sugli investimenti di Fideuram Vita nel corso del 2021 si è realizzata in coerenza con le linee guida definite dalla Delibera Quadro sugli Investimenti avendo particolare riguardo ai principi generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo in un'ottica di medio/lungo termine e della pronta liquidabilità delle posizioni in essere. La declinazione di tali principi è avvenuta attraverso:

- valutazione dei rendimenti, in considerazione dei relativi rischi di mercato, credito, concentrazione e liquidità;
- valorizzazione dei fattori di diversificazione del rischio;
- realizzazione di obiettivi di redditività sulle gestioni separate coerenti con la dinamica e le caratteristiche del passivo in un'ottica pluriennale;
- coerenza con le indicazioni del Consiglio di Amministrazione, con particolare riguardo alla classificazione e valutazione del portafoglio titoli ed all'utilizzo di strumenti derivati.

Il portafoglio di classe C, unitamente al patrimonio libero della Compagnia, è gestito da Fideuram Investimenti S.G.R. su mandato; esso è articolato in 10 gestioni separate, che a fine anno presentano attivi coerenti con le valorizzazioni delle riserve tecniche.

A fine anno le gestioni separate presentano una quota pari al 71,1% di titoli emessi da governi di Paesi appartenenti all'area euro o da enti sovranazionali, mentre l'investimento in titoli e fondi obbligazionari societari risulta essere pari al 20,6%. Titoli e fondi obbligazionari che investono nei Paesi Emergenti ammontano all'2,7%. L'investimento in conti correnti e fondi di liquidità presenta una quota pari al 1,5% delle gestioni separate.

L'investimento in fondi e titoli azionari al 31 dicembre si attesta a circa l'1,5% del totale delle gestioni separate.

Il rimanente 2,6% è investito in fondi con strategie flessibili e *total return*, fondi di debito, infrastrutturali, immobiliari e di *private equity*.

Il rating medio degli investimenti evidenzia l'elevata qualità dei titoli selezionati, in particolare circa il 5,40% degli attivi obbligazionari presenta un rating superiore ad AA- mentre un ulteriore 7,1% circa è provvisto di un rating pari a singola A. L'esposizione a titoli con rating tripla B è pari al 81%, ed infine la componente "*non investment grade*" o "*unrated*" ha un peso del 6,5%.

Il portafoglio titoli delle gestioni separate evidenzia una *duration* pari a circa 6,15 anni, sostanzialmente in linea con la durata delle passività di riferimento.

Nell'anno gli interventi gestionali sono stati orientati dal buon andamento della produzione per il Prodotto Fideuram Vita Garanzia e Valore 2 e del prodotto Sintonia collegati alla gestione Fondo FV Vivadue.

Le altre operazioni effettuate nel periodo hanno avuto per oggetto l'impiego delle somme rivenienti dai titoli in scadenza e dalla dismissione di posizioni in ragione delle esigenze di liquidità generate dai riscatti rivenienti dalla clientela. In generale, la selezione di titoli obbligazionari governativi ha riguardato le emissioni dei principali Paesi europei.

I proventi e gli oneri patrimoniali e finanziari

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

- proventi ordinari netti pari a 154,9 milioni, in aumento di 12,7 milioni rispetto al 2020;
- proventi netti realizzati pari a 4,5 milioni, in diminuzione del 54,2% rispetto all'esercizio precedente;
- rettifiche nette di valore per 10,6 milioni che si confrontano con un importo di rettifiche nette di valore per 3,9 milioni registrato a fine 2020.

Gli investimenti di classe C presentano al 31 dicembre 2021 plusvalenze nette latenti per 537,2 milioni.

La redditività lorda degli investimenti di classe C è risultata pari al 2,3% (invariata rispetto all'esercizio precedente), ottenuta rapportando i proventi ordinari netti alla media semplice degli investimenti al netto delle disponibilità liquide.

I proventi netti di classe D riferiti agli attivi a fronte delle polizze Unit Linked e Fondi pensione, interamente di spettanza degli assicurati, si sono attestati ad un valore di 2.037,8 milioni, comprensivi delle plusvalenze nette realizzate e di quelle da valutazione. Nel 2020 tale voce si era attestata ad un valore positivo di 760,7 milioni.

(in migliaia di euro)

Risultato netto della gestione patrimoniale e finanziaria	31.12.2021		31.12.2020		Variazione	
- Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	156.873	105,4%	145.012	97,9%	11.861	8,2%
- Azioni e quote	3.016	2,0%	1.797	1,2%	1.219	67,8%
- Oneri gestione degli investimenti	-4.976	-3,3%	-4.598	-3,1%	-378	8,2%
Proventi ordinari netti da investimenti	154.913	104,1%	142.211	96,0%	12.702	8,9%
Profitti netti sul realizzo degli investimenti	4.497	3,0%	9.815	6,6%	-5.318	-54,2%
Rettifiche nette di valore sugli investimenti	-10.609	-7,1%	-3.945	-2,7%	-6.664	168,9%
Risultato della gestione patrimoniale e finanziaria di classe C	148.801	100%	148.081	100%	720	0,5%
Proventi netti da investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio (classe D) e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	2.037.758		760.682		1.277.076	167,9%
Risultato netto della gestione patrimoniale e finanziaria	2.186.559		908.763		1.277.796	140,6%

Gli investimenti e le disponibilità

Gli investimenti di classe C e le disponibilità liquide ammontano complessivamente a 6.318,1 milioni, in diminuzione del 2,3% rispetto alla valorizzazione di fine 2020.

(in migliaia di euro)

Investimenti e disponibilità	31.12.2021		31.12.2020		Variazione	
Investimenti classe C e disponibilità liquide	6.318.106	100%	6.468.303	100%	-150.197	-2,3%
- azioni e quote	72.144	1,1%	67.779	1,0%	4.365	6,4%
- quote di fondi comuni di investimento	758.830	12,0%	716.228	11,1%	42.602	5,9%
- obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	5.274.787	83,5%	5.404.705	83,6%	-129.918	-2,4%
- finanziamenti	441	0,0%	530	0,0%	-89	-16,8%
- investimenti finanziari diversi	1.090	0,0%	40	0,0%	1.050	2625,0%
- disponibilità liquide	210.814	3,3%	279.021	4,3%	-68.207	-24,4%
Investimenti classe D	34.018.076	100%	30.016.046	100%	4.002.030	13,3%
- investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	31.520.282	92,7%	27.953.984	93,1%	3.566.298	12,8%
- investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	2.497.794	7,3%	2.062.062	6,9%	435.732	21,1%
Totale	40.336.182		36.484.349		3.851.833	10,6%

La consistenza dei soli investimenti mobiliari (azioni, obbligazioni e OICR) si è attestata a fine anno a 6.106,9 milioni. Il valore di mercato di tali investimenti ammonta a 6.644 milioni.

La componente rappresentata dalle obbligazioni e dai titoli a reddito fisso continua ad essere rilevante incidendo per l'83,5% del totale della classe C e delle disponibilità liquide. A formare il portafoglio obbligazionario, il cui valore di bilancio è di 5.274,8 milioni, concorrono titoli emessi dallo Stato italiano, da Stati esteri, da Organismi internazionali, da Istituti di credito nazionali, nonché titoli corporate distribuiti su un ampio numero di emittenti, in particolare società dell'area Euro. La restante parte del patrimonio mobiliare è costituita da investimenti azionari per 72,1 milioni, da investimenti in quote di fondi comuni di investimento per 758,8 milioni, da finanziamenti per 0,4 milioni e da liquidità presente sui conti correnti al 31 dicembre 2021 per 210,8milioni.

Si evidenzia una sostanziale prevalenza della componente rappresentata dal portafoglio titoli ad utilizzo non durevole che si attesta a 5.128,6 milioni, pari all'83,9% del totale del portafoglio di classe C.

Gli investimenti di classe D, espressi al valore di mercato, si sono attestati a 34.018,1 milioni e sono rappresentati per 31.520,3 milioni da attività a copertura di polizze Unit Linked e per 2.497,8 milioni da investimenti derivanti dalla gestione del Fondo Pensione Aperto Fideuram.

Complessivamente sul comparto si registra un incremento pari al 13,3% rispetto alla valorizzazione di 30.016 milioni segnata a fine 2020 spiegata principalmente dalla raccolta netta positiva.

I COSTI DI PRODUZIONE E LE SPESE DI AMMINISTRAZIONE

(in migliaia di euro)

Costi di produzione e spese di amministrazione	31.12.2021		31.12.2020		Variazione	
Costi di produzione	-8.189	20,6%	-9.290	23,3%	1.101	-11,9%
provvigioni acquisto	-2.730	6,9%	-2.603	6,5%	-127	4,9%
provvigioni incasso	-105	0,3%	-133	0,3%	28	-21,1%
altre spese di acquisizione	-5.354	13,4%	-6.555	16,5%	1.201	-18,3%
Altre spese di amministrazione	-11.923	29,9%	-12.875	32,4%	952	-7,4%
Totale spese di gestione	-20.112	50,5%	-22.166	55,7%	2.054	-9,3%
Spese di amministrazione imputate ad altre voci	-19.732	49,5%	-17.631	44,3%	-2.101	11,9%
spese liquidazione prestazioni assicurate	-8.903	22,3%	-9.582	24,1%	679	-7,1%
oneri di gestione degli investimenti	-4.976	12,5%	-4.598	11,6%	-378	8,2%
oneri e spese per conto terzi	-5.853	14,7%	-3.451	8,7%	-2.402	69,6%
Totale	-39.844	100%	-39.797	100%	-47	0,1%

Le spese di gestione si sono attestate a 20,1 milioni e sono risultate in diminuzione del 9,3% rispetto al 2020. Esse si compongono dei costi di produzione e delle altre spese di amministrazione.

I costi di produzione si sono attestati a 8,9 milioni, in diminuzione dell'11,9% rispetto all'esercizio precedente.

Le altre spese di amministrazione, che comprendono le spese al netto dei recuperi per servizi resi a terzi e al netto delle spese allocate alle attività di acquisizione, di liquidazione e di gestione degli investimenti, ammontano a 11,9 milioni e risultano in diminuzione del 7,4% rispetto al dato di fine 2020.

Sommando alle spese di gestione le spese di amministrazione imputate alle attività di gestione degli investimenti (5 milioni) e di liquidazione (8,9 milioni) e le spese sostenute per conto terzi (5,9 milioni), i costi complessivi si attestano a 39,8 milioni, sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente.

Nella tabella che segue è riportato il dettaglio per natura delle spese amministrative ante ribaltamento per destinazione:

(in migliaia di euro)

Spese amministrative ante ribaltamento	31.12.2021		31.12.2020	
Personale	14.702	39,7%	17.792	48,0%
Costi indiretti del personale	76	0,2%	164	0,4%
Altre spese	593	1,6%	498	1,3%
Imposte indirette e tasse	47	0,1%	120	0,3%
Contributi vari	2.299	6,2%	2.565	6,9%
Organi sociali	345	0,9%	353	1,0%
Spese di gestione immobili	1.209	3,3%	1.250	3,4%
Spese generali di funzionamento	559	1,5%	675	1,8%
Spese legali e notarili	14	0,0%	29	0,1%
Spese ICT	5.919	16,0%	5.646	15,2%
Servizi forniti da società del Gruppo	9.633	26,0%	6.458	17,4%
Servizi forniti da società terze	672	1,8%	587	1,6%
Spese professionali	926	2,5%	924	2,5%
Spese pubblicitarie e promozionali	15	0,0%	0	0,0%
Totale	37.009	100%	37.061	100%

ANALISI DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE DERIVANTI DALL'ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ ASSICURATIVA

Fideuram Vita attribuisce un rilievo strategico al sistema di gestione dei rischi e dei controlli interni in quanto costituiscono:

- un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo della Compagnia, il quale consente di assicurare che l'attività aziendale sia in linea con le strategie e le Regole aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione;
- un elemento fondamentale di conoscenza per gli Organi aziendali, che consente loro di avere piena consapevolezza della situazione, di assicurare un efficace presidio dei rischi aziendali e delle loro interrelazioni, di orientare i mutamenti delle linee strategiche e delle politiche aziendali e di adattare in modo coerente il contesto organizzativo;
- un elemento importante per presidiare il rispetto delle norme generali e di settore con particolare riferimento a quelle impartite dalle Autorità di vigilanza prudenziale e per favorire la diffusione di una corretta cultura del controllo.

La Compagnia, in linea con quanto definito dalla Capogruppo Assicurativa Intesa Sanpaolo Vita e la Controllante Intesa Sanpaolo, ha predisposto gli strumenti (metodologici, organizzativi, procedurali, ecc.) per salvaguardare e assicurare a tutti gli stakeholders il buon funzionamento dell'impresa.

Il sistema di controllo è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, il contenimento dei rischi entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio, la salvaguardia del patrimonio aziendale e la buona gestione di quello detenuto per conto della clientela anche in un'ottica di medio-lungo periodo, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, la tempestività del sistema di reporting delle informazioni aziendali, nonché la conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le norme di autoregolamentazione e le disposizioni interne.

Il sistema dei controlli interni prevede presidi che coprono ogni tipologia di rischio aziendale, come definito nel Regolamento IVASS n. 38 anche secondo una visione prospettica e in considerazione della salvaguardia del patrimonio ed è impostato secondo le seguenti linee guida:

- la proporzionalità: le attività che contribuiscono a garantire l'attuazione delle direttive aziendali sono proporzionate alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa;
- la separazione di compiti e responsabilità: le competenze e le responsabilità sono ripartite tra gli organi aziendali in modo chiaro;
- la formalizzazione: l'operato degli stessi organi amministrativi e dei soggetti delegati è sempre documentato;
- l'indipendenza dei controlli: è assicurata la necessaria indipendenza alle strutture di controllo rispetto alle unità operative.

Fideuram Vita identifica i rischi propri, attraverso un processo di Risk Assessment che consente all'Alta Direzione di avere una immediata panoramica dell'esposizione ai rischi e quindi utilizzare

tali risultati nei processi decisionali e nel definire le priorità di azione, anche a livello di pianificazione strategica.

Il Risk Assessment rappresenta il punto di partenza per la valutazione del profilo di rischio della Compagnia, utile come base per la valutazione interna dei rischi (Own Risk and Solvency Assessment).

I rischi sono classificati nelle seguenti categorie:

- Mercato, che fa riferimento ai principali fattori di rischio finanziario che potenzialmente possono impattare sul portafoglio della Compagnia (tassi d'interesse, tassi di cambio, spread di credito, corsi azionari, andamento del mercato immobiliare, rischio di liquidità e rischio di default di emittenti);
- Normativo, che fa riferimento al mancato rispetto della normativa esistente o a quella che si prevede entrerà in vigore;
- Operativo, che prevede tutti quegli eventi che possono provocare perdite per effetto di errori, disfunzioni e danni causati da processi, sistemi e risorse;
- Prodotti, riferito al rischio che le caratteristiche del prodotto non siano adeguate al target di clientela a cui il prodotto è destinato, nonché al rischio tecnologico legato alla non conformità con la normativa dei dispositivi elettronici e al loro possibile errato o mal funzionamento;
- Reputazionale, che fa riferimento a tutti quegli eventi che possono intaccare la reputazione o l'immagine della Compagnia e del Gruppo Assicurativo;
- Strategico, che fa riferimento al rischio di perdite derivanti da scelte strategiche sbagliate e presenta sottocategorie di tipo finanziario, gestionale, logistico e di prodotto. Sono ricompresi in questa categoria anche i rischi di gruppo (rischi derivanti da operazioni infragruppo, rischio di contagio e rischio derivante dallo svolgimento dell'attività assicurativa in imprese e in giurisdizioni differenti);
- Tecnico, riferito ai rischi propri dell'attività assicurativa (rischio di tariffazione, rischio di eventi catastrofici e al rischio di riservazione).

Rischio di mercato

Tale rischio deriva dal livello o dalla volatilità dei prezzi di mercato di strumenti finanziari che impattano sul valore di bilancio sia delle attività che delle passività. I fattori di rischio individuati dalla Compagnia sono:

- Rischio tasso: impatta attività e passività per le quali il valore è sensibile ai cambiamenti nella struttura a termine dei tassi di interesse o della volatilità dei tassi di interesse;
- Rischio azionario: deriva dal livello o dalla volatilità dei prezzi di mercato per i titoli azionari e impatta attività e passività il cui valore risulti sensibile alle variazioni dei prezzi azionari;
- Rischio immobiliare: deriva dal livello o dalla volatilità dei prezzi di mercato delle proprietà immobiliari (se presenti) e impatta attività e passività sensibili a tali variazioni;
- Rischio cambio: deriva da variazioni del livello o della volatilità dei tassi di cambio di valuta;
- Rischio spread: impatta attività e passività per le quali il valore è sensibile alle variazioni sfavorevoli dei credit spread;

-
- Rischio di concentrazione: riflette il rischio di detenere percentuali elevate in attività finanziarie con la stessa controparte;
 - Rischio di liquidità: il rischio che la Società non sia in grado di liquidare investimenti ed altre attività per regolare i propri impegni finanziari al momento della relativa scadenza.

Con riferimento ai portafogli d'investimento, costituiti sia a copertura degli impegni presi nei confronti degli assicurati sia a fronte del patrimonio libero, lo strumento operativo di controllo e monitoraggio dei rischi di mercato e credito è costituito dalla Delibera Quadro sugli Investimenti redatta in adempimento a quanto prescritto dall'art. 8 del Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016, aggiornata annualmente con ratifica da parte del C.d.A. (ultimo aggiornamento approvato nella seduta consiliare del 20 dicembre 2021).

Il Regolamento IVASS n. 24, recante disposizioni in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche, ha implementato, a livello nazionale, le Linee Guida EIOPA sul sistema di governo societario, con particolare riferimento al principio della persona prudente in materia di investimenti.

La Delibera Quadro è costituita dalle Regole in materia di investimenti, dalle Regole di gestione delle attività e delle passività e dalle Regole di gestione del rischio di liquidità.

Le Regole in materia di Investimenti definiscono le finalità e i limiti operativi che devono contraddistinguere gli investimenti in termini di rendimenti attesi e di asset allocation ottimale, asset ammissibili, distribuzione per classi di rating e rischio di credito, concentrazione per emittente e settore, rischi di mercato (a loro volta misurati in termini di sensitività alla variazione dei fattori di rischio e di Value at Risk).

Le scelte d'investimento, l'evoluzione del portafoglio e il rispetto dei limiti operativi, articolati nelle diverse tipologie, sono oggetto di discussione in appositi comitati investimenti.

Le regole di gestione delle attività e delle passività descrivono la procedura di individuazione e valutazione dei diversi tipi di disallineamento tra attività e passività, delle tecniche di mitigazione del rischio da impiegare e dell'effetto previsto di dette tecniche sulla gestione delle attività e delle passività.

Le regole di gestione del rischio di liquidità forniscono una descrizione delle procedure per determinare il livello di disallineamento tra entrate e uscite di cassa delle attività e delle passività considerando anche l'effetto sulla situazione della liquidità di eventuali nuovi affari.

I portafogli d'investimento ammontano come valori di bilancio alla data del 31 dicembre 2021 a 40.125,3 milioni; di questi la quota relativa alle polizze vita tradizionali rivalutabili e agli investimenti a fronte del patrimonio libero (cd "portafoglio di classe C" o "portafoglio a rischio") ammonta a 6.107,3 milioni, mentre l'altra componente (cd "portafoglio di classe D" o portafoglio il cui rischio è sopportato dagli assicurati) è costituita da investimenti a fronte di polizze unit linked e fondi pensione ed è pari a 34.018,1 milioni.

In considerazione del diverso tipo di rischiosità, l'analisi dei portafogli investimenti, dettagliata nel seguito, è incentrata sugli attivi costituenti il "portafoglio a rischio" per la Compagnia (classe C).

In termini di composizione per asset class, il 86,4% delle attività, pari a 5.274,7 milioni, è costituito da titoli obbligazionari, la quota relativa a titoli di capitale pesa per lo 1,2% ed è pari a 72,1 milioni mentre la parte costituita da investimenti in OICR e Private Equity rappresenta il 12,4% ed è pari a 758,8 milioni.

(in migliaia di euro)

Asset Allocation	2021	%
Titoli obbligazionari	5.274.787	86,39%
di cui governativi	4.116.085	67,41%
di cui corporate	1.158.702	18,98%
Titoli di partecipazione al capitale	72.144	1,18%
OICR, Private Equity, Hedge Fund	758.830	12,43%
Totale	6.105.761	100%

Non risultano presenti derivati di copertura in portafoglio al 31 dicembre 2021.

Esposizione al rischio di tasso di interesse

Nella tabella seguente è riportata la distribuzione per scadenze della componente obbligazionaria unitamente alla ripartizione del portafoglio obbligazionario in termini di tasso fisso/variabile.

(in migliaia di euro)

Distribuzione per scadenza del portafoglio obbligazionario	2021	%
Titoli obbligazionari a tasso fisso	4.307.477	81,66%
entro 1 anno	0	0,00%
da 1 a 5 anni	4.307.380	81,66%
oltre i 5 anni	97	0,00%
Titoli obbligazionari a tasso variabile / indicizzati	967.310	18,34%
entro 1 anno	0	0,00%
da 1 a 5 anni	967.310	18,34%
oltre i 5 anni	0	0,00%
Totale	5.274.787	100%

La durata finanziaria media del portafoglio obbligazionario espressa in termini di sensitivity al rischio di tasso di interesse è pari a 7,32 anni.

La sensitivity del valore di mercato del portafoglio di attivi finanziari al movimento dei tassi d'interesse è sintetizzata nella tabella seguente.

(in migliaia di euro)

Analisi di sensitività	2021	Variazione di fair value a seguito di variazione dei tassi di interesse	
		+100 bps	-100 bps
Titoli obbligazionari a tasso fisso	4.307.477	-329.438	372.738
Titoli obbligazionari a tasso variabile / indicizzato	967.310	-63.365	71.364
Effetto copertura al rischio tasso di interesse			
Totale	5.274.787	-392.803	444.102

Esposizione al rischio di credito

I titoli emessi da Governi, banche centrali ed altri enti pubblici, rappresentano il 77% del totale degli investimenti, i titoli obbligazionari del settore finanziario contribuiscono per il 10,5% dell'esposizione mentre i titoli obbligazionari di società non finanziarie rappresentano il 11,2% del totale degli attivi del "portafoglio a rischio".

(in migliaia di euro)

Dettaglio delle attività finanziarie per tipologia di emittente	2021	%
Titoli obbligazionari	5.274.787	98,65%
Governi Banche Centrali ed altri enti pubblici	4.116.085	76,98%
Società Finanziarie	559.125	10,46%
Società non finanziarie ed altri soggetti	599.577	11,21%
Titoli di partecipazione al capitale	72.144	1,35%
Società Finanziarie	10.669	0,20%
Società non finanziarie ed altri soggetti	61.475	1,15%
Totale	5.346.931	100%

Il portafoglio investimenti, relativamente alla qualità creditizia, si colloca in via prevalente nell'area dell'Investment Grade (BBB-). Come evidenziato nella tabella sottostante, gli attivi di tipo obbligazionario con rating elevato (AAA/AA/A) pesano per il 12,2% del totale investimenti, il 84,2% si colloca nell'area BBB, mentre è residuale la quota di titoli dell'area speculative grade e unrated.

(in migliaia di euro)

Dettaglio delle attività finanziarie per rating	2021	%
Titoli obbligazionari		
AAA	140.213	2,66%
AA	151.706	2,88%
A	351.886	6,67%
BBB	4.440.920	84,19%
Speculative grade	175.170	3,32%
Senza rating	14.893	0,28%
Totale	5.274.787	100%

I valori di sensitivity del valore di mercato dei titoli obbligazionari rispetto ad una variazione del merito creditizio degli emittenti, intesa come shock degli spread di mercato, sono riportati nella tabella seguente.

(in migliaia di euro)

Analisi di sensitività sul mercato creditizio	2021	Variazione di fair value a seguito di variazione degli spread di credito	
		+100 bps	-100 bps
Titoli obbligazionari a tasso fisso	4.307.477	-348.300	401.600
Titoli obbligazionari a tasso variabile	967.310	-53.987	53.441
Effetto copertura al rischio credito			
Totale	5.274.787	-402.287	455.042

Esposizione al rischio azionario

La sensitività del portafoglio a fronte di un ipotetico deterioramento dei corsi azionari pari al 10% risulta quantificata in circa -7,2 milioni come si evince dalla tabella seguente.

(in migliaia di euro)

	2021	Variazione di fair value a seguito di variazione dei corsi azionari
		-10%
Titoli azionari società finanziarie	10.669	-1.067
Titoli azionari società non finanziarie e altri soggetti	61.475	-6.147
Effetto copertura al rischio azionario		
Totale	72.144	-7.214

Esposizione al rischio di cambio

Il portafoglio non è esposto al rischio di cambio in modo apprezzabile: la quasi totalità degli investimenti, pari a circa il 99,6%, è rappresentata da attività denominate in euro.

Esposizione al rischio liquidità

I principi, le strategie e i processi da seguire al fine di identificare, valutare e gestire il rischio di liquidità, in ottica attuale e prospettica, a cui la Compagnia è esposta, sono delineati nelle Regole di Gestione del Rischio Liquidità.

Sia il livello della liquidità nella Compagnia, costantemente monitorato al fine di garantire la copertura di tutti gli impegni da rispettare nel breve termine nei confronti degli assicurati e degli altri creditori, sia il buon livello di qualità creditizia del portafoglio, evidenziato nel paragrafo precedente, insieme con la limitata presenza di strumenti finanziari illiquidi (circa lo 2,3% del portafoglio) rendono l'esposizione a tale rischio non apprezzabile.

I rischi assicurativi

I rischi assicurativi a cui è esposta Fideuram Vita possono essere riassunti in tre categorie:

- rischi di tariffazione;
- rischi demografico-attuariali;
- rischi di riservazione.

I rischi di tariffazione vengono presidiati dapprima in sede di definizione delle caratteristiche tecniche e di pricing di prodotto e nel tempo mediante verifica periodica della sostenibilità e della redditività (sia a livello di prodotto che di portafoglio complessivo delle passività). In sede di definizione di un prodotto viene utilizzato lo strumento del profit testing, con l'obiettivo di misurarne la redditività e di identificare in via preventiva eventuali elementi di debolezza attraverso specifiche analisi di sensitivity.

I rischi demografico-attuariali si manifestano qualora si misuri un andamento sfavorevole rispetto alle ipotesi prese a base nella costruzione delle tariffe, in particolare un andamento sfavorevole della mortalità e dei tassi di interesse presi a riferimento per la determinazione dei minimi garantiti.

La società presidia tali rischi mediante una regolare analisi statistica dell'evoluzione delle passività del proprio portafoglio di contratti, suddivisa per tipologia di rischi e mediante simulazioni sulla redditività attesa degli attivi posti a copertura delle riserve tecniche.

Tra i rischi che necessitano di particolare attenzione si rilevano anche quelli connessi con la copertura dei costi. A questo scopo Fideuram Vita ha realizzato un modello che analizza i costi per macro-categoria di prodotti e per ciclo di vita del prodotto stesso. Tale strumento, condiviso da più funzioni della società, viene utilizzato per il monitoraggio dei costi, per la corretta tariffazione e per la sostenibilità della riservazione.

Il rischio di riservazione è presidiato in sede di determinazione puntuale delle riserve matematiche, con una serie di controlli sia di dettaglio (per esempio con controllo preventivo sulla corretta memorizzazione a sistema delle variabili necessarie al calcolo, quali rendimenti, quotazioni, basi tecniche, parametri per le riserve integrative, ricalcolo dei valori di singoli contratti) sia d'insieme, mediante il raffronto dei risultati con le stime che vengono prodotte mensilmente. Particolare attenzione viene posta al controllo della corretta presa in carico dei contratti, attraverso la

quadratura del relativo portafoglio con ricostruzione delle movimentazioni intervenute nel periodo e della coerenza degli importi liquidati, rispetto alla movimentazione delle riserve.

Nella tabella che segue viene data rappresentazione della struttura per minimo garantito delle riserve di Classe C.II.1.

(in migliaia di euro)

Distribuzione delle Riserve Matematiche per livello di garanzia	
Minimo garantito	Valutazione al 31/12/2021
0,00%	2.924.680
0,75%	6.930
1,00%	684.230
1,50%	57.790
1,80%	497.800
2,00%	75.180
2,25%	410
2,50%	777.050
3,00%	51.550
4,00%	436.770
Totale	5.512.390

La riserva aggiuntiva per rischio demografico relativa ai contratti di ramo III e VI è stata convenzionalmente classificata in funzione del tasso minimo garantito previsto dalle Condizioni Contrattuali per la conversione in rendita. Le altre riserve aggiuntive di cui all'art. 41, comma 4, del D. Lgs. 209/2005, non investite nelle Gestioni Separate, sono state convenzionalmente inserite nella linea 0%.

Per misurare e gestire insieme i rischi attuariali e finanziari viene utilizzato un modello di Asset Liability Management (ALM) dinamico che simula l'evoluzione del valore di attività e passività sulla base delle caratteristiche tecniche dei prodotti, dell'andamento delle variabili finanziarie significative e di regole che gestiscono investimenti e disinvestimenti.

L'obiettivo di tale modello è la misurazione del rischio connesso alla possibilità di conseguire perdite di valore dei fondi propri (confronto tra riserve tecniche ed investimenti a copertura) derivante da una variazione sfavorevole dei mercati (rischi finanziari) e delle ipotesi attuariali. I fattori di rischio presi in considerazione sono di natura attuariale e finanziaria. Tra i primi sono modellizzati i rischi derivanti da dinamiche di riscatto estreme, da shock sulla mortalità e longevità, da pressioni sulle spese; tra i secondi, sono presi in considerazione scenari di stress su orizzonte periodale annuo per i tassi di interesse, lo spread di credito e l'andamento dei mercati azionari.

Attraverso il motore di ALM è colta la sensitivity del passivo a movimenti dei fattori di rischio di mercato ed è consentita una gestione efficace degli attivi a copertura.

Le riserve matematiche vengono calcolate sulla quasi totalità del portafoglio contratto per contratto e la metodologia utilizzata per la determinazione delle riserve tiene conto di tutti gli impegni futuri dell'impresa.

I rischi operativi

La Direttiva Solvency II definisce il rischio operativo come il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure interne, risorse umane o sistemi, oppure da eventi esogeni.

Fideuram Vita ha strutturato un sistema di gestione e monitoraggio del rischio operativo in armonia con i principi che si stanno via via rafforzando in ambito europeo (EIOPA) e nazionale (IVASS, COVIP, ANIA) e, allo stesso tempo, in linea con gli standard definiti dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, orientandosi verso l'utilizzo di un Modello interno (AMA, Advanced Measurement Approach), ha definito il quadro complessivo per la gestione dei rischi operativi, stabilendo a livello di Gruppo normativa e processi organizzativi per la misurazione, la gestione ed il controllo degli stessi.

Il Comitato Coordinamento Controlli e Operational Risk di Gruppo ha il compito di verificare periodicamente il profilo di rischio operativo complessivo del Gruppo, disponendo le eventuali azioni correttive, coordinando e monitorando l'efficacia delle principali attività di mitigazione ed approvando le strategie di trasferimento del rischio operativo.

Il Gruppo si è da tempo dotato di una funzione centralizzata di gestione del rischio operativo, facente parte della Direzione Risk Management. L'Unità è responsabile della progettazione, dell'implementazione e del presidio del framework metodologico e organizzativo, nonché della misurazione dei profili di rischio, della verifica dell'efficacia delle misure di mitigazione e del reporting verso i vertici aziendali. In conformità ai requisiti della normativa bancaria vigente, le singole unità organizzative sono state coinvolte con l'attribuzione delle responsabilità dell'individuazione, della valutazione, della gestione e della mitigazione dei rischi: al loro interno sono individuate le funzioni responsabili dei processi di Operational Risk Management per l'unità di appartenenza.

I processi chiave per la gestione dei rischi operativi si fondano sulla raccolta e il censimento strutturato delle informazioni relative agli eventi operativi e sull'esecuzione del processo di Auto-diagnosi, che si distingue nella Valutazione del Contesto Operativo e nella cosiddetta Analisi di Scenario.

Il processo di Autodiagnosi (AD) si propone di valutare l'esposizione al Rischio Operativo a livello di Unità Organizzativa e processo aziendale, alimentando il modello di determinazione dell'esposizione ai Rischi Operativi di Gruppo, nonché di generare sinergie con i flussi informativi verso le altre Strutture aziendali di controllo e Compliance.

Il processo è affidato alle funzioni decentrate responsabili dei processi di Operational Risk Management (ORMD), tra cui quello presente in Fideuram Vita, supportate dal Servizio Operational Risk Management di Gruppo. La Valutazione del Contesto Operativo (VCO), rappresenta la prima fase del processo ed è l'analisi qualitativa dell'esposizione corrente ai Rischi Operativi, effettuata mediante una valutazione dei Fattori di Rischio in termini di "rilevanza" e "presidio" e volta ad individuare le aree di vulnerabilità e le eventuali azioni di mitigazione che possono colmarle, promuovendo così un risk-management "proattivo" (Risk Ownership). La fase successiva, ovvero l'Analisi di Scenario (AS), ha invece lo scopo di identificare i rischi operativi in ottica forward-looking, misurando l'esposizione in termini di frequenza, impatto medio, worst case. L'Analisi di Coerenza serve a verificare eventuali discordanze tra i dati di perdita storici e quelli prospettici.

Fideuram Vita ha realizzato anche nel corso dell'esercizio 2021 il processo di Autodiagnosi: l'attività ha confermato l'esistenza di un buon presidio dei rischi operativi e contribuisce ad ampliare la diffusione della cultura aziendale del presidio di tali rischi.

Il monitoraggio dei rischi operativi è realizzato attraverso un sistema integrato di reporting, che fornisce al management le informazioni necessarie alla gestione e mitigazione dei rischi assunti.

I CONTI DI CAPITALE E I REQUISITI DI SOLVIBILITÀ

Il patrimonio netto

A fine esercizio il patrimonio netto ammonta a 930,9 milioni, incluso l'utile di 75,1 milioni, a fronte di un patrimonio ad inizio periodo di 855,1 milioni.

(in migliaia di euro)

Evoluzione del patrimonio netto

Patrimonio netto al 1° gennaio 2021	855.104
Variazioni altre riserve	611
Risultato del periodo	75.176
Patrimonio netto al 31 dicembre 2021	930.891

La voce variazione altre riserve si riferisce all'incremento della riserva che rappresenta una contribuzione di valore da parte della Controllante derivante dall'operazione del piano di investimento.

Riguardo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità della stessa, si fa rimando alla Sezione 8 dello "Stato Patrimoniale – Passivo" e alla Parte C "Altre informazioni" della Nota Integrativa.

Requisiti di solvibilità

In base a quanto previsto dal Regolamento Isvap n. 22/2008, come integrato e modificato dal Provvedimento IVASS n. 53/2016, di seguito si dà evidenza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR), del Requisito Patrimoniale Minimo (MCR) nonché dell'importo ammissibile dei fondi propri a copertura dei suddetti requisiti classificato per livelli.

(in migliaia di euro)

Requisiti Patrimoniali di Solvibilità	31.12.2021		31.12.2020	
	SCR	MCR	SCR	MCR
Requisito Patrimoniale di Solvibilità - Solvency Capital Requirement	494.859		440.455	
Requisito Patrimoniale Minimo - Minimum Capital Requirement		222.686		198.205
Fondi Propri Ammissibili - Eligible Own Funds	1.361.141	1.254.862	1.214.745	1.098.159
Livelli di ammissibilità dei Fondi Propri				
Tier 1 - unrestricted	1.210.324	1.210.324	1.058.518	1.058.518
Tier 1 - restricted				
Tier 2	150.816	44.537	156.227	39.641
Tier 3				
Livelli di ammissibilità dei Fondi Propri	275%	564%	276%	554%

I dati relativi al Requisito Patrimoniale di Solvibilità e al Requisito Patrimoniale Minimo sopra indicati corrispondono a quanto comunicato all'Autorità di Vigilanza con riferimento all'adempimento obbligatorio relativo al 4° trimestre 2021.

L'ORGANIZZAZIONE DELLA COMPAGNIA

I canali distributivi

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

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

Gestione del personale

L'organico della Compagnia al 31 dicembre 2021 consta di 92 dipendenti, incluso il personale distaccato.

Composizione dell'organico	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Dipendenti	147	149	-2
- Dirigenti	3	3	0
- Funzionari	69	69	0
- Impiegati	75	77	-2
Personale distaccato	-57	-63	6
- da Società del Gruppo Intesa Sanpaolo	8	2	6
- presso Società del Gruppo Intesa Sanpaolo	-65	-65	0
Altre forme contrattuali	2	3	-1
Totale	92	89	3

Nel corso dell'anno, al fine di rafforzare le strutture organizzative della compagnia ed attivare positivamente dinamiche di innovazione/cambiamento, sono state inserite 2 risorse dal mercato con diversi livelli professionali ed esperienza.

Con riferimento al sistema incentivante relativo all'esercizio 2020 si sono realizzate, sia a livello di Gruppo che di Compagnia, le condizioni per l'attivazione, conseguentemente - in linea con quanto previsto dalle Politiche di Remunerazione - sono stati erogati i provvedimenti premianti (bonus) a favore di 1 risorsa indicata come Personale Rilevante e n. 49 risorse (organico IAS).

Il Sistema Incentivante a Squadre ("SIS"), destinato ai Responsabili e al Restante Personale in servizio a tempo indeterminato appartenente a specifiche unità organizzative, ha visto coinvolte tre squadre per un numero complessivo di risorse premiate pari a n. 46.

In termini di valorizzazione del merito, e crescita professionale, sono stati riconosciuti interventi economici a favore di n. 11 risorse.

Relazioni Industriali

L'ambito delle Relazioni Industriali ha visto Fideuram Vita sottoscrivere i seguenti accordi:

- In data 1° aprile 2021 è stato sottoscritto un verbale di incontro tra Intesa Sanpaolo nella qualità di Capogruppo e le rappresentanze Sindacali del Gruppo Assicurativo che ha rilevato la realizzazione delle condizioni per l'erogazione del PAV e del Premio Sociale 2020 e confermato gli importi previsti nell'Accordo del 9 luglio 2020.

-
- In data 26 luglio 2021, come previsto dal Protocollo 18 dicembre 2017, è stato sottoscritto l'Accordo per individuare i parametri per la determinazione del Premio Aggiuntivo Variabile (di seguito PAV) in coerenza con gli obiettivi di redditività e produttività previsti dal Piano d'Impresa.
 - L'Accordo ha definito il riconoscimento del PAV relativo all'esercizio 2021 per Intesa Sanpaolo Vita e le relative società che sono state oggetto di fusione per incorporazione, Intesa Sanpaolo Assicura, Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo RBM Salute, Intesa Sanpaolo Insurance Agency e Cargeas Assicurazioni in presenza di specifici indicatori.
 - In data 17 novembre 2021 è stato sottoscritto un verbale di accordo che estende anche al personale delle Compagnie Assicuratrici (contratto assicurativo) le previsioni dell'accordo del Gruppo ISP del 16 novembre 2021, ovvero la possibilità di uscite volontarie per pensionamento o esodo anche attraverso l'accesso al Fondo di solidarietà del Gruppo Intesa Sanpaolo con allargamento della finestra temporale di maturazione del requisito pensionistico entro il 31 dicembre 2028.

Si evidenzia infine che anche in questo esercizio è stata data puntuale applicazione al CCNL di settore in materia di informative periodiche alle Organizzazioni sindacali, procedendo sia alle comunicazioni quadrimestrali sul lavoro straordinario effettuato sia fornendo, in sede di apposito incontro, tutte le informazioni previste dall'art.10 del citato CCNL.

Spese del Personale

Il consuntivo delle spese del personale del 2021 ammonta a 15,123 milioni di euro (18,308 milioni nel 2020), inclusi gli oneri del personale in regime di distacco e quelli relativi agli Amministratori e ai Sindaci, con un decremento del costo pari a 3,185 milioni di euro.

Il consuntivo delle spese del personale non considera peraltro i ricavi di 5,219 milioni di euro correlati ai dipendenti in regime di distacco presso altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il decremento del costo del lavoro anno su anno pari a 3,185 milioni di euro è principalmente riconducibile a:

- decremento del costo relativo alle ferie pari a 34 migliaia di euro;
- decremento fondo per uscite volontarie per pensionamento o esodo incentivato, a seguito del nuovo accordo del 17/11/2021, pari a 3,123 milioni di euro;
- decremento del contributo versato dall'azienda alla cassa di assistenza pari a 145 migliaia di euro;
- decremento del costo e degli accantonamenti relativi alle coperture assicurative garantite dal contratto integrativo di secondo livello pari a 160 migliaia di euro;
- decremento relativo alle altre spese del personale pari a 72 migliaia di euro;
- incremento del costo relativo ai distacchi in pari a 331 migliaia di euro.

Formazione e sviluppo

Le attività formative e sviluppo rivolte ai dipendenti della Compagnia sono promosse e organizzate all'interno dell'Insurance Academy e vengono progettate avvalendosi di metodologie didattiche diversificate, in sinergia con le iniziative promosse dalla Controllante Intesa Sanpaolo. Le iniziative di formazione seguono le tre direttrici fondamentali dell'Insurance Academy: professionalizzazione continua, accompagnamento delle trasformazioni di business ed empowerment dei manager e delle risorse chiave.

Complessivamente sono state erogate nel 2021 n. 2.080 ore di formazione a favore dei dipendenti di Fideuram Vita, di cui n. 659 ore in *virtual classroom* e n. 1.421 ore in modalità e-learning.

La tabella seguente riepiloga i dati di tutte le attività di formazione monitorate in sinergia con la Controllante Intesa Sanpaolo tramite SAP HR:

Area di know how	Ore di formazione erogate	Giornate equivalenti	n° partecipazioni	% rispetto a totale ore formazione erogata
Manageriale e di abilità professionale	148	39	260	7%
Tecnico - specialistica (*)	844	186	1.108	41%
Normativa	803	318	439	39%
Linguistica	285	113	55	14%
Totale	2.080	656	1.862	100%

(*) Include Informatica, Finanza, Operativa e Specialistica

Si riportano di seguito le iniziative di maggiore rilievo svolte nel 2021, suddivise per Area tematica: **tecnico-specialistica, manageriale e comportamentale, normativa.**

Formazione tecnico-specialistica: iniziative professionalizzanti trasversali o dedicate a specifiche famiglie di mestiere. Si segnala in particolare il progetto “*Onboarding 4.0*”, un percorso a tappe costituito da otto webinar che consente ai nuovi ingressi di conoscere Strutture, Persone, Business e Prodotti. Nel 2021 sono state erogate tre edizioni del percorso, per favorire l'integrazione dei colleghi provenienti dalle Società entrate nel perimetro della Divisione Insurance.

Formazione manageriale e comportamentale

Tutti i manager hanno fruito dei contenuti formativi digitali messi a disposizione dalla Controllante Intesa Sanpaolo attraverso l'App “Scuola dei Capi”. Sono state realizzate inoltre, sempre in sinergia con Intesa Sanpaolo, iniziative di *Distance Tutoring* e *Intensive Coaching Conversation* rivolte ai manager della Società, nonché percorsi di *Learning Journey* personalizzati per i manager di nuova nomina.

Formazione normativa

Sono presidiate le attività di erogazione e monitoraggio dei corsi normativi rivolti a tutti i dipendenti, fruiti tramite la piattaforma ISP Apprendo. Si evidenziano i seguenti contenuti: formazione ai sensi del D. Lgs. 231/2001 sulla *Responsabilità Amministrativa degli Enti, Antiriciclaggio, Salute e Sicurezza sui luoghi di lavoro, Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati (GDPR), Cyber Security, Product Oversight Governance (POG)*. La Compagnia ha attivato infine, nel rispetto del regolamento 38/2018 IVASS, un *Piano di formazione dedicato ai componenti del Consiglio di Amministrazione*.

Wellbeing

Il progetto *Mywell-being* propone iniziative a candidatura volontaria, con l'obiettivo di rinforzare il benessere in Divisione favorendo l'engagement e la relazione tra le persone. La mission del progetto per il 2021 si è focalizzata sul fornire “istanti di vicinanza”, occasioni di confronto in linea e in risposta alle nuove esigenze dei colleghi, portate dalla modalità di lavoro ibrido.

Iniziative di comunicazione ed eventi

Nel corso del 2021 la *content strategy* dei canali di comunicazione online e offline è stata orientata ad una costante attività di informazione e coinvolgimento delle persone su progetti strategici, valoriali e di HR. Particolare rilievo hanno avuto l'integrazione delle Compagnie ex UBI,

la nascita di Intesa Sanpaolo Insurance Agency, che abbiamo supportato con news e video intervista all'AD, e i progetti legati alla sostenibilità, al *wellbeing* e alla cultura assicurativa.

Le principali attività di comunicazione sono state declinate attraverso:

- *Myinsurance*: il portale di comunicazione per tutte le persone della Divisione Insurance di Intesa Sanpaolo è stato arricchito con le nuove pagine dedicate alle Compagnie ex UBI entrate a far parte del suo perimetro. Sono state valorizzate con apposite campagne di comunicazione le iniziative dedicate alla sostenibilità, all'inclusione, al *wellbeing* e alla diffusione della cultura della protezione. È rimasta costante l'informazione sulle iniziative promosse dal nostro Gruppo per far fronte all'emergenza Covid-19;
- *Newsletter*: è proseguito con cadenza settimanale l'invio di "myinsurance news" per condividere una selezione di notizie pubblicate sul portale della Divisione e per mettere in evidenza date di eventi o scadenze amministrative, in modo da fornire un servizio di utilità alla community;
- *LinkedIn*: nel corso del 2021 state valorizzate le interviste rilasciate dai Top Manager e le principali iniziative strategiche;
- *Eventi interni*: sono stati organizzati in modalità digitale i 2 tradizionali incontri dedicati alla condivisione degli obiettivi e dei risultati, annuali e semestrali, conseguiti dal Gruppo, la plenaria autunnale dedicata alle persone che lavorano nel comparto vita;
- *Evento di fine anno*: anche nel 2021 è stata organizzata la tradizionale festa di fine anno in modalità tv show con collegamento da remoto per tutte le persone del Gruppo;
- *Canali interni ed esterni del Gruppo Intesa Sanpaolo*: le iniziative della Compagnia sono state valorizzate in coordinamento con le funzioni competenti del Gruppo.

Innovazione Insurance e Change Management

Il Gruppo Assicurativo continua ad investire in Innovazione e sviluppo di competenze e processi Digitali, portando avanti progetti ed iniziative con l'obiettivo di favorire ulteriormente la diffusione e la consapevolezza di una cultura incentrata sull'innovazione e sui bisogni dei clienti, oltre a supportare il Business nella definizione di piano evolutivi e nuove iniziative.

In tal senso prosegue l'attività dell'Osservatorio di Innovazione Insurance, focalizzato sul monitoraggio dei principali trend di innovazione di mercato, sul loro impatto e sulle best practice del contesto internazionale. Per ingaggiare i dipendenti e diffondere i contenuti sono stati organizzati incontri con esperti di mercato (2 webinar con 150 partecipanti nel secondo semestre) e realizzati spazi di collaborazione digitale a cui aderiscono ad oggi più di 200 dipendenti.

Per promuovere la cultura dell'innovazione, la Divisione affianca all'Osservatorio anche una serie di incontri di *open mind* e *discussion* su temi di innovazione, sul mondo digitale e su nuovi modi di lavorare anche attraverso il coinvolgimento di esperti di mercato.

In termini di progettuali, a valle del successo di Area X la Divisione ha continuato ad investire nello sviluppo di idee ed iniziative atte a promuovere il valore della protezione assicurativa nella vita di tutti i giorni, sfruttando l'innovazione e nuove chiavi di comunicazione. A tal fine, ad agosto 2021 è stato lanciato Proteggere Ad Arte, un contest digitale incentrato sulla diffusione della cultura assicurativa attraverso l'Arte. L'iniziativa è rivolta ai giovani e promossa tramite curator ed ambassador dedicati al mondo dei giovani ed al mondo dell'arte. Tramite foto, video ed arti figurative i giovani possono esprimere la loro "idea" di protezione, raccogliendo voti da parte del pubblico e gareggiando per vincere premi dedicati alla specifica forma d'arte.

Grazie al mix di canali di comunicazione attivati, esterni e interni al Gruppo ISP, a fine anno l'iniziativa ha raccolto importanti risultati, tra cui: n. 13.287 Utenti unici votanti e n. 92.047 voti totali raccolti sulle opere pubblicate dagli artisti; n. 882 Opere totali raccolte (video, foto, arti figurative) e circa n. 1.400 artisti iscritti alla piattaforma web; 43 milioni impressio (pari al numero di volte in cui i contenuti del progetto sono stati visualizzati sui canali attivati).

Nel corso del 2021 Il Gruppo Assicurativo ha partecipato in qualità di partner industriale, tramite la controllata Intesa Sanpaolo RBM Salute, all' Health&BioTech Accelerator, uno dei più importanti programmi di accelerazione di innovazione in ambito Salute.

L'iniziativa si pone l'obiettivo di identificare soluzioni per rispondere in modo innovativo ai bisogni dei clienti, sfruttando un approccio di Open Innovation tramite la stretta collaborazione con start-up internazionali e player chiave della filiera sanitaria (es. istituti di ricerca, centri di cura e salute, case di riposo). Grazie al progetto sono stati identificati prototipi e soluzioni innovative (es. robotica, nuove piattaforme digitali) da integrare all'interno del core business assicurativo, per i quali sono state avviate specifiche progettualità che proseguiranno anche nel corso del 2022

Proseguono, in collaborazione con Intesa Sanpaolo Innovation Center, i laboratori di innovazione incentrati sui processi e prodotti finanziari della Divisione attraverso l'integrazione di algoritmi di Intelligenza Artificiale per predire gli andamenti di mercato ed allineare i rendimenti o gestire in modo dinamico lo stato patrimoniale. Alcuni dei risultati sono stati pubblicati su riviste e palinsesti nell'ambito della ricerca applicata.

Inoltre, per dare continuità all'accompagnamento dei colleghi nel **nuovo contesto di lavoro ibrido** che ha caratterizzato l'anno 2021, sono proseguite le seguenti iniziative:

- **Introduzione MS Teams e O365:** in collaborazione con le strutture deputate del Gruppo Intesa Sanpaolo, le funzionalità dei tool di nuova generazione per la *digital* collaboration sono state progressivamente ampliate fino ad arrivare alla soluzione completa per tutti i colleghi;
- **Next Way of Working: la Divisione Insurance partecipa** alla progettualità promossa a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo per definire la transizione verso nuove modalità di lavoro basate su un approccio ibrido alla presenza nelle sedi da parte dei colleghi.

In collaborazione con le istituzioni universitarie di Torino, sono inoltre proseguite le attività relative al "**Master in Insurance Innovation**", dedicato a sviluppare professionisti assicurativi del futuro, attraendo neo-laureati di talento e giovani professionisti già attivi in ambito assicurativo. Le Compagnie del Gruppo Assicurativo sono state coinvolte non solo nell'attività di progettazione del percorso, ma anche nelle attività di ingaggio e selezione degli studenti e nella didattica attraverso testimonianze e project work.

Si prevede di continuare ad investire sull'Innovazione e sulla trasformazione digitale delle Compagnie del Gruppo Assicurativo nell'ottica di un approccio di business "cliente-centrico", anche attraverso iniziative di Open Innovation e collaborazione con start-up per lo sviluppo di soluzioni innovative in ottica di sostenibilità.

In particolare, al fine di meglio comprendere i bisogni dei giovani e diffondere una cultura cliente centrica e competenze di digital marketing è proseguito lo sviluppo del **progetto Bravi a Risparmiare**, la prima *digital* community italiana di giovani interessati al risparmio e alla protezione per sviluppare cultura assicurativa e fare co-creation di prodotto.

Si è dato inoltre seguito al coinvolgimento per il Gruppo Assicurativo in occasioni di scambio, confronto con enti e altri primari player del settore assicurativo partecipando in **ANIA**, ai tavoli di lavoro per la mappatura delle competenze del comparto assicurativo nell'ambito dell'iniziativa

European Qualification Framework e ad un percorso di ricerca di **CeTIF - Università Cattolica del Sacro Cuore** sulla distribuzione digitale dei prodotti assicurativi.

Inclusione

Nell'ambito delle iniziative di inclusione, al fine di avviare un percorso di consapevolezza e sensibilizzazione nella popolazione dei colleghi, è stata lanciata **Smashing Stereotypes** una iniziativa pilota di tre incontri divulgativi di open mind rivolti a tutti i colleghi sui temi dell'*inclusion*, dedicata allo sviluppo di una cultura inclusiva e responsabile proprio a partire dal capovolgimento degli stereotipi che ostacolano l'accettazione delle differenze e la valorizzazione dell'unicità di ciascuno.

La Divisione Insurance, con il coordinamento di Intesa Sanpaolo, ha contribuito altresì alla realizzazione dell'iniziativa **Girls Take Over 2021**, un workshop virtuale di un giorno per n. 120 giovani donne (dai 18 ai 23 anni) in tutta Europa, organizzato da Deloitte, fornendo due casi di business come oggetto della sfida di *design thinking* per le partecipanti e coinvolgendo alcuni colleghi nei lavori di supporto e coordinamento delle attività.

Sostenibilità

In un contesto in cui lo sviluppo sostenibile rappresenta un elemento che influenza le scelte strategiche del settore assicurativo e, data la particolare attenzione che il mercato sta ponendo su questo tipo di tematiche, la Divisione Insurance sta portando avanti un percorso di integrazione della Sostenibilità nella strategia e cultura del Gruppo Assicurativo.

A valle dell'adesione della Capogruppo Intesa Sanpaolo Vita ai *Principles for Sustainable Insurance* (PSI) e della creazione a inizio 2020 di una struttura Sostenibilità, è proseguito il percorso di integrazione dei principi ESG all'interno dell'organizzazione e del Business aziendale attraverso iniziative concrete in linea con le previsioni dei *Sustainable Development Goals* (SDGs) delle Nazioni Unite.

Sono state avviate progettualità dedicate all'integrazione delle evoluzioni della normativa internazionale/ europea (es. Reg EU 2019/2088 e 2020/852), effettuando una mappatura dell'attuale offerta assicurativa ai sensi della Sostenibilità ed integrando le relative informative. Sono state inoltre redatte e pubblicate politiche aziendali dedicate alla gestione sostenibile degli investimenti ed alla gestione degli effetti negativi dei fattori di sostenibilità.

Sono proseguite inoltre le iniziative e progettualità dedicate alla diffusione di una cultura ESG nei dipendenti e nel top management del gruppo assicurativo attraverso, rispettivamente, webinar dedicati ai temi di cambiamento ambientale e comportamenti "sostenibili" e interventi di *induction* dedicata nei Consigli di Amministrazione di alcune delle società.

Oltre alla realizzazione di iniziative interne, come la creazione di un orto urbano situato all'ultimo piano della sede di Milano, sono state portate avanti iniziative di sostegno ambientale e sociale in collaborazione con start-up focalizzate sul mondo ESG. Ad es. iniziative di sostegno al territorio attraverso la piantumazione di nuovi alberi da frutto/ olivi nei territori del Sud Italia.

Infine, sono proseguite le iniziative di liberalità verso associazioni e fondazioni per il sostegno di categorie di persone in condizioni di "fragilità" (es. giovani senza lavoro, bambini disabili o famiglie in condizioni di precarietà economica). Come nel 2020 il Gruppo Assicurativo ha inoltre sostenuto la ricerca contro il COVID-19 attraverso progetti di ricerca con Università ed Istituzioni sanitarie di rilievo.

Salute e sicurezza nei luoghi di lavoro

La Compagnia mantiene costantemente alta l'attenzione all'evoluzione della complessa normativa in materia di salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, operando in modo assiduo per assicurare la prevenzione dei rischi e la tutela della salute dei dipendenti e di tutti i terzi presenti sul luogo di lavoro, attraverso un complesso Sistema di Gestione, in linea con le previsioni contenute nella normativa aziendale (Regole, Guide Operative, modello organizzativo).

In particolare, il modello di organizzazione e di gestione attuato nella Compagnia si basa su procedure e sistemi atti ad assicurare - in conformità a quanto previsto dall'art. 30 del D. Lgs. 81/2008- che prevede l'adempimento di tutti gli obblighi giuridici in materia.

In linea con quanto effettuato nel 2020, anche il 2021 è stato caratterizzato principalmente dagli interventi utili al contenimento del contagio da SARS-CoV-2 nei luoghi di lavoro, ivi compreso il recepimento delle disposizioni del D.lgs. 127/2021 che ha introdotto la "Normativa relativa all'obbligo di Green pass per l'accesso ai luoghi di lavoro" anche nel settore privato.

La politica della Compagnia in materia di salute e sicurezza, e nello specifico per il contenimento della diffusione del virus nei locali di lavoro (rischio biologico), è definita attraverso il Documento di Valutazione dei Rischi (DVR) e relativo piano di emergenza, approvato in ultimo dal Datore di Lavoro in data 2 dicembre 2019, nonché attraverso il "DVR aggiornamento relativo al rischio biologico", approvato dal Datore di Lavoro in data 29 novembre 2021, al fine di allinearne i contenuti a quello approvato dalla Controllante Intesa Sanpaolo S.p.A.

Il documento è predisposto ai sensi delle disposizioni del D. Lgs. 81/2008 (artt. 28 e 29) in collaborazione della Direzione Centrale Tutela Aziendale della Controllante bancaria Intesa Sanpaolo e il medico competente nominato dalla Compagnia.

Nella specifica attività lavorativa svolta negli ambienti dell'azienda si segnala che:

- sono messe in atto tutte le misure applicabili all'azienda prescritte dalle Autorità di Sanità Pubblica, dalla vigente normativa;
- sono state adottate tempo per tempo tutte le misure prescritte dai Protocolli relativi agli ambienti di lavoro. Nello specifico la Società ha adottato tutte le misure di prevenzione individuate dal "Nucleo Operativo Gestione Emergenze" di Intesa Sanpaolo S.p.A. volte al contenimento della diffusione del contagio da virus Covid 19;
- sono state introdotte ulteriori e più stringenti misure di tutela quali installazione di apparecchiature per la distribuzione di gel igienizzante, termoscanner, lettori di validità della certificazione verde, test sierologici per la ricerca del COVID-19 e vaccinazioni volontarie per la prevenzione contro l'influenza, oltre alla comunicazione e informazione dei lavoratori nel continuo.

La Compagnia già da alcuni anni ha inoltre adottato un approccio alla materia, non limitato alla sola applicazione delle prescrizioni normative, ma finalizzato a creare condizioni di lavoro capaci di favorire e migliorare anche la produttività complessiva e applicare un Sistema di gestione della sicurezza sui luoghi di lavoro atto a produrre efficacia esimente anche ai fini della responsabilità amministrativa ai sensi D.Lgs. n. 231/2001.

In tal senso nel 2021, in continuità con il 2020, è stata data l'opportunità nel mese di ottobre a tutti i colleghi della Divisione Insurance (perimetro Italia), su base volontaria, di aderire alla campagna della vaccinazione antiinfluenzale. Si sono sottoposti al vaccino antinfluenzale complessivamente 354 colleghi.

Programma di certificazione ambientale e salute e sicurezza sul lavoro

Si rammenta che nell'anno 2020 (con valenza triennale), la Società ha ottenuto dall'Ente certificatore internazionale DNV-GL (nel seguito "DNV"), la certificazione integrata del proprio sistema di gestione dell'ambiente e della sicurezza nei luoghi di lavoro, in accordo con le norme ISO 14001:2015 e ISO 45001:2018. È stato confermato anche per l'anno 2021 lo stato di conformità e, **non sono emersi rilievi** specifici per la sede di Viale Stelvio a Milano. A tal proposito si precisa che, tra i controlli che DNV ha posto in essere per la certificazione, rientrano anche quelli volti a verificare l'effettiva aderenza di quanto predisposto alle previsioni sopra richiamate relativamente alle misure adottate dall'organizzazione per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro (Certificazione My Care). Alla luce delle evidenze risultanti dalla verifica è stata espressa una valutazione di **complessiva adeguatezza** dei presidi.

Adempimenti in materia di protezione dati personali

Il Data Protection Officer (DPO) ha supportato la Compagnia (Titolare del trattamento) nell'assicurare il presidio del rischio di non conformità con riferimento all'ambito Protezione dei Dati Personali.

Nel 2021 sono stati numerosi i provvedimenti normativi con riflessi sulla protezione dei dati personali, fra questi, si menzionano in particolare:

- il parere favorevole espresso dal Garante per la Protezione dei dati personali in materia di Green Pass (cfr. App ministeriale "VerificaC19");
- le "Linee Guida Cookie e altri strumenti di tracciamento" emanate dal Garante per la Protezione dei dati personali in data 10 giugno 2021 con l'obiettivo di rafforzare il potere di decisione degli utenti riguardo all'uso dei dati personali quando navigano on line.

La Società ha proceduto con il continuo aggiornamento del corpo normativo interno e con la promozione della cultura sulla protezione dei dati personali dedicando specifici momenti formativi sulla materia.

Aspetti organizzativi e gestionali

Con riferimento agli aspetti organizzativi attinenti la *governance* aziendale, ad inizio anno il Consiglio di Amministrazione della Società ha proceduto a svolgere, con esito positivo, l'annuale processo di autovalutazione previsto dall'articolo 5, comma 2 lettera z) del Regolamento 38, sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento dell'organo amministrativo nel suo complesso, nonché dei suoi comitati, verificando la presenza numericamente adeguata, in relazione all'attività svolta, di membri indipendenti.

Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha inoltre effettuato il riesame dell'assetto di governo societario della Società, come previsto dall'articolo 5 comma 2 lettera aa) del Regolamento 38, attraverso l'analisi di:

- assetto organizzativo;
- sistema di deleghe e poteri;
- sistema gestione dei rischi;
- sistema di controllo interno;

-
- sistema di trasmissione delle informazioni;
 - possesso dei requisiti di idoneità alle cariche;

attestandone l'adeguatezza in relazione alla natura, portata e complessità dei rischi inerenti all'attività svolta.

Inoltre, è stato portato all'attenzione del Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Vita l'esito positivo della verifica di coerenza delle politiche della Società con le omologhe redatte a livello di Gruppo Assicurativo, come previsto dal Regolamento 38.

Da ultimo, nel corso dell'anno la Società ha proceduto ad apportare variazioni organizzative orientate ad un progressivo rafforzamento dei presidi sui processi di controllo, di gestione caratteristica e su quelli di supporto al business. Di seguito si illustrano le principali, intervenute nel mese di marzo:

- l'attività di redazione della Relazione annuale sul controllo delle reti distributive ex articolo 46 del Regolamento IVASS n. 40/2018 è stata riallocata dall'Unità organizzativa "Monitoraggio distribuzione" alla Funzione Compliance;
- è stato nominato il nuovo Titolare della Funzione Attuariale.

Contestualmente sono stati puntualmente aggiornati il funzionigramma e il sistema dei poteri delegati attraverso la revoca e il conferimento delle procure necessarie.

Con riferimento agli aspetti normativi e di evoluzione del sistema di controllo interno, è stato condotto nel corso del 2021 il consueto processo di adeguamento continuo (e almeno annuale, laddove previsto) della normativa interna che risponde alle diverse esigenze provenienti dal dettato normativo, dall'attività delle Autorità di Vigilanza, dall'evoluzione del business e dei processi gestionali, di supporto e di controllo; la Società, coerentemente alle disposizioni previste dal Regolamento 38 e dalla normativa interna, ha inoltre provveduto a recepire i documenti inerenti al governo societario e al sistema di gestione dei rischi predisposti a livello di Gruppo Assicurativo.

Per quanto concerne le **attività progettuali** della Compagnia, si sono concluse nel corso dell'anno le seguenti:

- **Mifid ex post:** il piano degli interventi ha previsto, oltre all'invio di tutti i flussi relativi all'anno 2020, una serie di implementazioni mirate ad efficientare il processo di rendicontazione Mifid attraverso l'inserimento di controlli automatici sui flussi e la realizzazione di un cruscotto di validazione interno alla Compagnia attraverso il quale effettuare l'invio automatico degli stessi.
- **Efficientamento processi liquidativi:** la progettualità, avviata nel secondo semestre 2020, ha avuto l'obiettivo di efficientare i processi di portafoglio al fine di raggiungere migliori livelli di servizio nei confronti della Clientela, attraverso i seguenti interventi:
 - sono state rese disponibili una serie di informazioni aggiuntive ad uso della struttura Sviluppo Rete con la finalità di dare completa autonomia nei riscontri da fornire a clientela e rete di vendita;
 - efficientamento del prodotto FV Insieme con l'obiettivo di ottimizzare i tempi di attesa della seconda operazione qualora sul contratto sia presente una precedente operazione cosiddetta "in volo";
 - efficientamento del processo di lavorazione di tutta la documentazione che perviene in Compagnia da rete di vendita o cliente. In dettaglio si è trattato di implementare un nuovo processo che attraverso la raccolta strutturata di tutta la documentazione

e la classificazione della stessa, consente di far confluire in automatico il documento di riferimento negli applicativi in uso per la lavorazione della pratica;

- sono stati implementati una serie di controlli aggiuntivi sulle operazioni liquidative con lo scopo di automatizzare completamente il processo qualora non siano presenti situazioni di sospeso.

Sono in corso le attività progettuali a livello di Gruppo Assicurativo:

- **Digital Transformation:** Il progetto ha come obiettivo il rinnovamento dei "touch point" con i clienti in ottica "digital" per garantire migliore chiarezza, semplicità e tempestività nella relazione e, allo stesso tempo, essere in grado di fornire un servizio di eccellenza attraverso un percorso di ascolto diretto della voce del cliente volto a intercettare tutti quegli elementi di innovazione di prodotto e di evoluzione delle esigenze dei propri assicurati (esplicite ed implicite) percepite come elementi a maggior valore aggiunto.

Nel 2021, il perimetro degli interventi previsti, ha previsto la creazione su APP Assicurazioni di una sezione definita Monitoraggio Performance, che permetterà ai clienti delle Compagnie Vita del Gruppo Assicurativo di monitorare alcuni dati relativi alle performance delle proprie polizze, che si è conclusa a luglio 2021.

Ulteriori interventi sono in fase di pianificazione per il 2022.

- **IFRS 17:** il progetto, avviato nel 2019, prevede tre filoni di attività progettuali: migrazione della contabilità generale sull'applicativo SAP, migrazione della contabilità tecnica sull'applicativo SAP e implementazioni delle nuove metriche IFRS17. Nel corso del 2021, è stato rivisto il primo set di processi, adeguandoli al nuovo sistema contabile, mentre nel corso del 2022 saranno rivisti i processi esistenti e redatti i nuovi processi coerentemente con quanto previsto dal nuovo principio contabile.

I sistemi informativi

L'inizio del 2021 ha visto confermati i principali trend di mercato del 2020, che evidenziavano la necessità di proseguire con decisione nella trasformazione digitale della Compagnia e il consolidamento delle misure messe in essere per fronteggiare la crisi sanitaria, legata al COVID-19, che ha introdotto un nuovo modo di lavorare.

Nel corso del 2021 la Compagnia continuato ad attuare quanto previsto nel Piano Strategico IT, pubblicato nel 2019 ed ulteriormente aggiornato nel corso del 2020 con nuove iniziative progettuali, che gli permetteranno di essere nei prossimi anni una best practice nei servizi digitali e nei prodotti per i clienti, e ha rafforzato i processi aziendali critici.

Si rammenta che il Piano originale è stato declinato rispetto:

1. alle priorità definite nel piano di Impresa della Società, anche in qualità di USCI, in cui sono espresse iniziative dedicate ai prodotti e all'efficienza operativa, al fine di permettere di mantenere la leadership di mercato e generare valore per l'utente;
2. ai principali trend di mercato, assicurativo e tecnologico, che hanno confermato la necessità di proseguire con decisione nell'evoluzione digitale;
3. agli indirizzi della Direzione Sistemi Informativi di Intesa Sanpaolo S.p.A. (di seguito "DSI"), che ha definito un percorso di evoluzione tecnologica e infrastrutturale per omogenizzare le architetture IT;

-
4. alla crescente attenzione normativa, che ha enfatizzato l'importanza dei Sistemi Informativi nell'ecosistema aziendale;
 5. ai presidi proattivi in termini di Cyber Security, sia sugli asset informatici che sulle persone, attraverso la definizione di processi di governo comuni a tutto il Gruppo ISV.

Alla complessità descritta nel piano si è aggiunta da fine del 2020 l'integrazione delle Compagnie ex-UBI ed è stato avviato uno specifico progetto, che prevede la migrazione sui sistemi operativi target entro la fine del 2022, attraverso tre lotti di migrazione; in particolare:

- La numerosità dei sistemi cedenti e della concomitanza della migrazione delle tre Compagnie non ha reso possibile la migrazione operativa in unica soluzione al 31 dicembre 2021;
- Il sistema target di riferimento sarà Universo e si è scelto di migrare a lotti, con l'obiettivo di ridurre i rischi operativi legati alla gestione degli outsourcer IT con il primo lotto, entro il 31 dicembre 2021, che migrerà il 90% delle riserve tecniche;
- La gestione dei fornitori dei sistemi cedenti per la migrazione è sotto il controllo diretto dei Sistemi Informativi di ISV;
- È presente una forte dipendenza con altre progettualità che richiedono adeguamenti per l'integrazione delle compagnie Ex-UBI;
- Oltre alla migrazione polizze, il progetto riguarda 11 aree funzionali di supporto i cui sistemi dovranno essere gestiti ed integrati (contabilità, reportistica, solvency, siti...);
- La complessità riguarda anche l'integrazione dei collocatori, infatti sono 4 i collocatori (BPER, ISP, IWBANK, BPPB) che sono stati integrati per la gestione del postvendita durante il transitorio (sui sistemi legacy) che a target (su Universo), in particolare per IWBANK è in corso l'adeguamento dei processi Fideuram Vita in quanto IWBANK effettuerà la commercializzazione dei nuovi prodotti attraverso la Compagnia Fideuram Vita;
- Il progetto prevede la gestione di circa 20 sistemi di *bretellaggio* per gestire la coesistenza dei sistemi legacy e target fino alla conclusione della migrazione.

In particolare, la gestione dei prodotti sul sistema target ha richiesto, per ogni lotto di migrazione, le seguenti attività:

- Analisi documentazione: condizioni contrattuali, schede prodotto e note tecniche, accordi provvigionali;
- Razionalizzazione dei portafogli in prodotti;
- Suddivisione in prodotti capostipite (master) e prodotti secondari (cloni) in base alle caratteristiche di prodotto, formule di calcolo e struttura Fabbrica Universo;
- Creazione su target struttura prodotti master e associazione prodotto;
- Creazione dei cloni per duplicazione e modifica parametri;
- Parametrizzazione minimale dei prodotti relativi a contratti annullati (morti);
- Quadrature qualitative e quantitative, attraverso strumenti di controllo in merito alla qualità dei dati.

Inoltre, l'adeguamento dei sistemi target per ciascun processo e prodotto ha implicato:

- Assessment del sistema target e identificazione tecnologica dei processi da adeguare in relazione alle caratteristiche dei portafogli migrati;

-
- Individuazione e sviluppo GAP di processo: stimati complessivamente + di 100 Gap (tra sistema Universo e sistemi Front End modello Online);
 - Predisposizione e compilazione tracciati inerenti alle informazioni chiave di prodotto per la configurazione delle formule di calcolo (circa 100.000 input totali stimati sui 3 portafogli);
 - Identificazione prodotti clone su portafoglio prodotti Intesa Sanpaolo Vita per associazione e/o integrazione e/o sviluppo nuove formule.

Nel corso del 2021 sono proseguite le attività del progetto IFRS17, avviate nel 2019, con l'obiettivo di avere un unico sistema contabile per tutta la Divisione Insurance e l'adeguamento dei processi/strumenti per l'applicazione del principio contabile IFRS 17, dal 1° gennaio 2023.

Inoltre sono state avviate due iniziative importanti per la trasformazione digitale della Compagnia e la riduzione del time to market:

1. L'ideazione del prodotto Fideuram Vita Futura, che punta a una revisione strategica dell'offerta assicurativa della Compagnia, sviluppato secondo metodologia Agile e tramite predisposizione di un sistema parametrico di configurazione del prodotto; a Novembre 2021 è stato effettuato il primo rilascio con la relativa attivazione per circa 100 Private Banker. Nel primo semestre 2022 verrà estesa all'intera rete dei Private Banker;
2. Lo studio per l'introduzione di un sistema online di collocamento, che permetterà di ridurre significativamente i tempi di ideazione e lancio di nuovi prodotti, oltre a ridurre i rischi operativi legati alle comunicazioni batch.

Ciò premesso, si sono completati o proseguono i principali progetti previsti nel Piano:

- tutti i prodotti vita sono stati rilasciati, come da piano di lavoro (sono stati realizzati due prodotti Temporanei Caso Morte collettive ad adesione obbligatoria collocabili tramite la rete agenziale di Intesa Sanpaolo Insurance Agency e un prodotto Fondo Pensione Fideuram per la rete distributiva di IW Bank S.p.A.);
- sono stati realizzati tutti i progetti tecnologici pianificati, tra cui il potenziamento dell'infrastruttura, i nuovi processi di change e sono proseguite le attività di semplificazione del parco applicativo; Nel corso del secondo semestre è stata adottata la metodologia DevOps di Intesa Sanpaolo nella produzione del nuovo software. A partire dal 2022 è prevista anche l'adozione della nuova metodologia sul software preesistente;
- lo sviluppo di Nuovi Servizi Digitali dedicati ai clienti su un APP unica del Gruppo ISV e del Gruppo Intesa Sanpaolo, con il rilascio nel primo semestre 2021 delle attività dell'APP assicurazioni al fine di migliorare i servizi offerti ai clienti per Intesa Sanpaolo Vita e Fideuram Vita grazie al rilascio del tracking delle operazioni e i servizi informativi;
- lo sviluppo di Nuovi Servizi Digitali dedicati ai clienti di Fideuram Vita, sull'area riservata, con il rilascio nel primo semestre 2021 delle attività di Evoluzione dell'Area Riservata assicurazioni al fine di migliorare i servizi offerti ai clienti per FV grazie al rilascio del tracking delle operazioni e i servizi informativi;
- l'efficientamento dei flussi Mifid ex-post, attraverso la realizzazione di un sistema online di comunicazione con l'intermediario e il controllo automatico sui flussi;
- l'efficientamento dei processi liquidativi (progettualità, avviata nel secondo semestre 2020) che ha visto il rilascio di diverse funzioni per permettere una completa autonomia nei riscontri da fornire alla clientela e alla rete di vendita, l'ottimizzazione dei tempi di attesa della seconda operazione e di lavorazione della documentazione, oltre l'introduzione dei controlli

aggiuntivi sulle operazioni liquidative, con lo scopo di automatizzare completamente il processo qualora non siano presenti situazioni di sospeso.

Cyber Security

Nel corso 2021 sono state completate le attività necessarie a rafforzare i presidi in ambito Cyber Security per poter garantire livelli di sicurezza adeguati ed assicurare i requisiti richiesti all'interno del Modello di Sicurezza Informatica di Gruppo Intesa Sanpaolo. Ponendo particolare attenzione al contesto di minacce a cui sono esposti i servizi offerti alla propria clientela, i dipendenti e alla protezione dell'azienda stessa, la Cyber Security ha rafforzato le attività, le metodologie e le tecnologie volte a proteggere le informazioni e tutto ciò che è connesso a risorse ICT ed è vulnerabile a rischio. Tale potenziamento è avvenuto attraverso attività di prevenzione, rilevazione e risposta agli attacchi provenienti dal cyberspazio.

Prosegue quindi il rafforzamento dell'awareness di tutti gli stakeholder (interni ed esterni) sull'importanza crescente delle tematiche di Cybersecurity, con l'obiettivo di specializzare perimetro e profondità dei controlli di Cybersecurity su nuovi prodotti e servizi e sulle relative terze parti al fine di garantire un'adeguata gestione dei rischi Cyber, oltre a incrementare la resilienza operativa flessibile, sui nuovi prodotti, servizi e canali della Divisione Insurance.

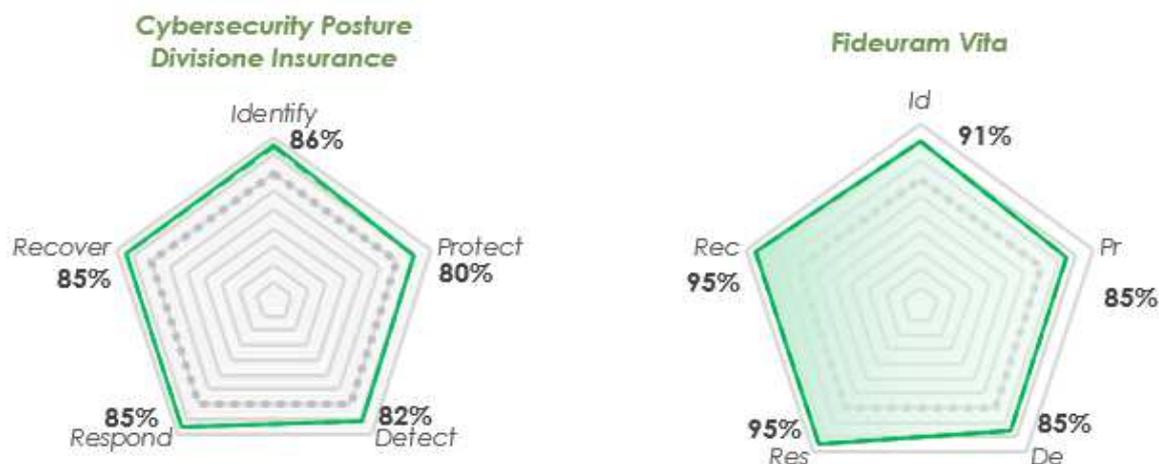
I principali progetti svolti nel corso del 2021:

- in collaborazione con Capogruppo Intesa Sanpaolo, sono stati uniformati tutti i processi e gli strumenti di Governance per la Divisione Insurance e attuato il Security Plan 2021 per il Gruppo ISV;
- sono state completate le attività previste nel Piano Annuale dei Controlli (Integrated Control Model) e sono stati avviati, con i relativi owner, i piani di remediation;
- sono state completate le attività relative alla segregazione degli ambienti;
- è stata messa a regime la realizzazione del 3° livello di Continuità Operativa IT (Disaster Recovery terzo polo), che allinea il Gruppo Intesa Sanpaolo Vita agli standard del Gruppo Intesa Sanpaolo, con un nuovo sito extra-metropolitano a oltre 100 Km dal sito primario e un sito per l'alta affidabilità dei Sistemi Informativi.

Nel corso del 2021 non sono stati rilevati incidenti di sicurezza con impatti sul Gruppo ISV.

Al fine di ottenere una rappresentazione sempre più completa del livello di maturità in ambito Cybersecurity per tutto il Gruppo Intesa Sanpaolo Vita - con annesse aree di miglioramento da dover indirizzare e avere degli elementi oggettivi sulla base dei quali concentrare gli sforzi del Gruppo Intesa Sanpaolo nello sviluppo dei nuovi presidi sia tecnologici che organizzativi - è stato ulteriormente evoluto il Modello della Cyber Posture attraverso l'introduzione di nuove logiche e dimensioni di analisi. Si rammenta che la Cyber Posture rappresentata a livello di NIST (*National Institute of Standards and Technology*) Cybersecurity Function (i.e. *Identify, Protect, Detect, Respond e Recover*), per singola entità e a livello di gruppo, viene valutata attraverso il calcolo e l'aggregazione di diverse dimensioni di analisi e il risultato conferma la bontà delle attività svolte nel corso del 2020. La Cybersecurity Posture del Gruppo ISV, calcolata sulla base del livello di rilevanza (sono stati utilizzati parametri di natura economica come l'ammontare dei premi / prodotti assicurativi, polizze vendute, etc. per determinare la *business relevance* della società) di ciascuna società del Gruppo ISV, si attesta oltre la soglia di adeguatezza minima (70%) definita a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo con Fideuram Vita significativamente al di sopra.

Cyber posture Divisione Insurance e Fideuram Vita Q3 2021



Iniziative volte a ottemperare alle novità regolamentari in campo assicurativo

La Compliance di Fideuram Vita identifica in via continuativa le norme applicabili alla Società valutando l'impatto sui processi/procedure e proponendo i relativi interventi di adeguamento finalizzati ad assicurare un adeguato presidio del rischio di non conformità.

In particolare - nel corso dell'anno - per quanto riguarda la normativa nazionale assicurativa, si segnalano i seguenti interventi normativi attinenti alla trasparenza e correttezza nelle relazioni con la clientela:

- Regolamento n. 45 del 4 agosto 2020 in materia di requisiti di governo e controllo dei prodotti assicurativi (POG, *Product Oversight Governance*), che disciplina l'elaborazione e l'attuazione dei processi di approvazione dei prodotti assicurativi, nonché i relativi meccanismi di distribuzione;
- modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 24/2008 in tema di reclami, nonché ai Regolamenti IVASS n. 38/2018, n. 40/2018 e n. 41/2018 in materia di governo societario, distribuzione e informativa dei prodotti assicurativi introdotte dal Provvedimento IVASS n. 97 del 4 agosto 2020;
- modifiche ed integrazioni al Regolamento CONSOB Intermediari concernenti le regole di condotta e gli obblighi informativi a cui si devono attenere gli intermediari vigilati nella distribuzione di prodotti IBIPs, introdotte con Delibera 29 luglio 2020 n. 21466.

Le citate disposizioni sono applicabili dal 31 marzo 2021.

In ambito previdenziale, si segnalano:

- la Delibera COVIP del 22 dicembre 2020 (pubblicazione 4 gennaio 2021) concernente le istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza e il Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari (in vigore dal 1° maggio 2021);

-
- la Deliberazione COVIP del 13 gennaio 2021 concernente le istruzioni di vigilanza per le Società che gestiscono Fondi Pensione Aperti. Le istruzioni definiscono aspetti di *governance*;
 - le Deliberazioni COVIP del 19 maggio 2021 recanti il “Regolamento sulle procedure” e “Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici.

A livello europeo in materia di *Environmental, Social e Governance (ESG)* si evidenziano:

- i Regolamenti europei 2019/2088 e 2020/852 (recante modifiche al Regolamento 2019/2088), le cui norme hanno attuazione a partire dal 10 marzo 2021 sino a dicembre 2022. Le finalità dei Regolamenti sono di rendere omogenee le informazioni nei confronti degli investitori finali circa i rischi di sostenibilità e la promozione dei fattori ESG nelle attività di investimento in prodotti finanziari, favorendo gli investimenti sostenibili tramite appositi criteri.
- le ulteriori disposizioni normative emanate il 2 agosto 2021 dalla Commissione Europea che modificano e integrano i fattori ESG all'interno delle normative IDD e MIFID. I citati provvedimenti avranno come termine di recepimento il 2 agosto 2022.
- Infine, nel corso dell'anno il Legislatore nazionale è altresì intervenuto più volte con disposizioni finalizzate a disciplinare l'emergenza epidemiologica COVID-19.

ALTRE INFORMAZIONI

Continuità aziendale

Sulla base dei dati dell'esercizio 2021 e dell'andamento della gestione previsto per il 2022, la Compagnia ritiene che i rischi cui è esposta non determinino dubbi circa il mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

Alla luce delle informazioni ad oggi disponibili, si ritiene che gli impatti sui mercati finanziari e sul più generale contesto macroeconomico indotti dal perdurare del contesto di pandemia da Coronavirus non producano effetti sulla situazione reddituale, patrimoniale, finanziaria e di solvibilità della Società tali da far sorgere incertezze sulla continuità aziendale.

Attività di capital management

Attività di ALM e Capital Management

Il framework di ALM e Capital Management della Compagnia si pone l'obiettivo di contribuire all'indirizzo ottimale delle attività delle altre funzioni aziendali coinvolte nella generazione e nel management delle posizioni di rischio della Compagnia. Viene applicata una logica di analisi integrata attivo/passivo nella quale le varie istanze di natura commerciale, attuariale e finanziaria, sono fattorizzate e valutate rispetto all'obiettivo primario di contenere la volatilità dei fondi propri, garantendo al tempo stesso coerenza con il profilo rischio/rendimento atteso dagli azionisti. Le attività si svolgono tipicamente secondo tre direttrici.

A livello Micro, ogni gestione separata è considerata singolarmente in base al proprio portafoglio di attivi e passivi, quindi agli specifici livelli di garanzie minime offerte, tipologie di prodotto e livelli di plus/minusvalenze latenti.

Oltre alla definizione di una *Asset Allocation* specifica per le principali gestioni separate, ovvero quelle aperte o potenzialmente aperte alla produzione, si conducono analisi di resilienza, sia in condizioni di mercato alla data, che su scenari di stress, per determinare i rendimenti prevedibili in base a diverse strategie commerciali e gestionali, e differenti politiche di retrocessione. Si effettuano inoltre le tradizionali analisi di gap statica di liquidità, anch'esse in condizioni normali e stressate, *cash-flow* ed *effective duration*, unitamente all'utilizzo di metriche di immunizzazione passiva (DV01 e gamma/*convexity*). Vengono quindi definite le c.d. future misure di gestione, da incorporare nel modello di proiezione dei futuri flussi di cassa del passivo, modulandole in funzione dei differenti scenari economici utilizzati per le simulazioni prospettiche, al fine di garantire una valutazione dei portafogli coerente con le strategie gestionali normalmente seguite in condizioni di mercato comparabili.

A livello Macro, si aggregano i risultati delle analisi Micro, valutandone la coerenza a livello complessivo, isolando cioè i *bucket* temporali per i quali sussistono eventuali disallineamenti che poi vengono riassorbiti a livello aggregato, ovvero effettuando le dovute compensazioni in ambito di allocazione di portafoglio.

Si valutano inoltre gli impatti complessivi derivanti da specifici scenari economici sfavorevoli, sia in data corrente che in proiezione futura, in modo da definire appropriate strategie di copertura da implementare poi sul portafoglio di proprietà o ripartire pro quota sulle singole gestioni che presentano le esposizioni più marcate.

Trasversalmente rispetto a quanto sin qui descritto, ma in modalità integrata, vengono svolte le attività di Capital Management, i cui obiettivi sono definiti nella "Politica di Gestione del Capitale", che, nel rispetto dei vincoli regolamentari e della tenuta della solvibilità del Gruppo Assicurativo, mira a sostenere la crescita della Compagnia e a soddisfare le attese di rendimento degli azionisti, assicurando al contempo il mantenimento di una dotazione patrimoniale adeguata.

Allo scopo sono identificati sia specifici limiti alla distribuzione di elementi dei fondi propri sia opportuni vincoli in relazione alla qualità del capitale da garantire in diversi scenari di solvibilità.

La gestione del capitale della Compagnia si espleta attraverso:

- Il monitoraggio nel continuo della posizione di capitale mediante analisi di *sensitivity* ai diversi fattori di rischio;
- l'ottimizzazione del capitale attuale e prospettico, in coerenza con il contesto operativo della Società e con le valutazioni prospettiche sull'andamento delle variabili finanziarie più rilevanti, perseguendo l'obiettivo di accentrare le fonti di capitale presso la Controllante;
- il contributo alla definizione delle strategie commerciali, in particolare tramite valutazioni sugli impatti dei nuovi prodotti in termini di capitale attuale e prospettico e di creazione di valore;
- il mantenimento di un livello di qualità del capitale adeguato al contesto operativo della Compagnia, tenendo in particolare considerazione l'appartenenza al Gruppo Intesa Sanpaolo, e avendo come riferimento il *Risk Appetite* del Gruppo Assicurativo e delle singole Compagnie e i livelli di target capital definiti gestionalmente;
- la valutazione di ipotesi di LME (*Liability Management Exercise*) in merito alla gestione dinamica degli strumenti di capitale di debito, già emessi o di eventuale futura emissione, con diverse forme tecniche e in differenti scenari economici ed il coordinamento delle attività necessarie per la finalizzazione delle operazioni di raccolta di capitale.

Operazioni di Capital Management

Il 18 dicembre 2017 è stata concesso dalla controllante Intesa Sanpaolo un finanziamento subordinato per un nominale pari a 145 milioni di Euro, con caratteristiche che lo rendono idoneo alla classificazione tra i fondi propri di secondo livello, tasso nominale annuo fisso pari a 2.8% e scadenza decennale.

Composizione dell'azionariato

La Compagnia è controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A. per l'80,01% e partecipata da Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. per il 19,99% ed è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Operazioni con imprese del Gruppo Intesa Sanpaolo

Fideuram Vita ha posto in essere con alcune società del Gruppo Intesa Sanpaolo operazioni di natura economica e patrimoniale rientranti nell'ambito dell'ordinaria operatività. Tali operazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica. La Compagnia non ha posto in essere nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo, né con parti correlate, né con terzi. Il dettaglio dei rapporti intercorsi con società del Gruppo è riportato nell'**Allegato 16** e nell'**Allegato 30** alla Nota Integrativa.

Possesso di azioni proprie e delle imprese controllanti

Al 31 dicembre Fideuram Vita non possiede azioni proprie.

Fideuram Vita possiede n. 75.631 azioni della controllante Intesa Sanpaolo e valorizzate in bilancio per 167 migliaia. Le azioni residue della Capogruppo si sono così generate:

- n. 763 azioni (per un controvalore di 2 migliaia) sono il residuo delle assegnazioni per il Piano d'Impresa 2014-2017 del Gruppo Intesa Sanpaolo;
- n. 74.868 azioni secondo i diversi piani di incentivazione azionario destinato ai "Risk Takers", autorizzati dalle Assemblee di Capogruppo e dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Consolidato fiscale nazionale

La società ha esercitato l'opzione per il consolidato fiscale nazionale del Gruppo Intesa Sanpaolo, in qualità di controllata, per gli esercizi 2019-2033 ai sensi degli artt. 117 e seg. del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (D. Lgs. 917/1986).

Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche

La Società, in ottemperanza alle norme contenute nel D.Lgs. 231/2001 relativo alla Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, ha adottato e aggiorna annualmente il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo idoneo a prevenire i reati richiamati da detto Decreto, anche in coerenza con gli aggiornamenti intervenuti sull'omologo Modello adottato dalle altre Società del Gruppo Assicurativo e da Intesa Sanpaolo.

È pure costantemente aggiornata una procedura interna che regola i flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza da parte delle Unità Organizzative che presidiano i processi sensibili al rischio di reati secondo il Decreto. L'aggiornamento tiene conto delle variazioni normative e delle modifiche organizzative e al contesto operativo all'interno dell'Azienda. L'Organismo di Vigilanza, incaricato di vigilare sul funzionamento, sull'efficacia e sull'osservanza di tale modello, svolge l'annuale attività di verifica e di monitoraggio sempre avvalendosi delle Funzioni Audit e Compliance. Il Modello di Organizzazione e Gestione della Società è stato aggiornato in data 30 luglio 2021.

Principali evoluzioni normative intervenute nell'esercizio 2021

Normativa di settore

Nel 2021 l'Autorità di Vigilanza ha pubblicato i seguenti **Regolamenti** che riguardano l'attività della Compagnia:

- **Regolamento IVASS 47** del 27 aprile 2021 "Regolamento IVASS concernente le disposizioni in materia di piani di risanamento e finanziamento". Il presente Regolamento detta le disposizioni di dettaglio riguardanti il contenuto dei piani di risanamento e di finanziamento, individuali e di gruppo, in attuazione di quanto disposto dall'articolo 223-ter del Codice delle assicurazioni private ("CAP"). Il Regolamento disciplina altresì profili attuativi concernenti il processo di predisposizione e autorizzazione dei suddetti piani. A seguito del recepimento

della direttiva Solvency II, il CAP contempla infatti, a differenza del regime previgente, un termine per la presentazione del piano di risanamento e del piano di finanziamento da parte dell'impresa stabilito, rispettivamente, in due mesi e in un mese a decorrere dalla rilevazione dell'inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità o del Requisito Patrimoniale Minimo. Il CAP richiede, inoltre, in aderenza alla direttiva europea, che l'impresa, attraverso le misure illustrate nei piani di risanamento e di finanziamento, ripristini il Requisito Patrimoniale di Solvibilità o il Requisito Patrimoniale Minimo, rispettivamente, entro sei mesi ed entro tre mesi dalla rilevazione dell'inosservanza degli stessi (articoli 222, comma 2-bis, 222-bis, comma 2, e 227, comma 3, del CAP).

I termini procedurali di approvazione dei piani in argomento, previsti anche dal previgente regime Solvency I, sono attualmente disciplinati dal Regolamento IVASS n. 7 del 2 dicembre 2014, concernente l'individuazione dei termini e delle unità organizzative responsabili dei procedimenti amministrativi. A seguito dell'entrata in vigore del regime Solvency II, si interviene sul suddetto Regolamento IVASS n. 7/2014, al fine di coordinarlo con la vigente normativa primaria.

- **Regolamento IVASS 48** del 13 luglio 2021. Il Regolamento disciplina i profili attuativi concernenti il processo di adozione delle maggiorazioni di capitale (capital add-on) di cui agli articoli 47-sexies e 216-septies del CAP. L'obiettivo delle misure di capital add-on è garantire che i requisiti patrimoniali regolamentari riflettano adeguatamente il profilo di rischio globale dell'impresa di assicurazione o riassicurazione ovvero del relativo gruppo di appartenenza. Tali misure hanno natura eccezionale e temporanea, in quanto possono essere imposte solo laddove le altre misure di vigilanza siano inefficaci o inadatte e possono essere mantenute solo finché l'impresa non abbia adeguatamente corretto gli scostamenti che ne hanno legittimato l'imposizione.
- **Regolamento IVASS 49** del 3 novembre 2021. Il Regolamento disciplina i procedimenti per l'adozione dei provvedimenti previsti dal DM N. 100/2021 che istituisce la Sandbox. La Sandbox regolamentare è un progetto innovativo realizzato dal MEF in collaborazione con IVASS, Banca d'Italia e CONSOB e rappresenta un importante passo avanti per la digitalizzazione del Paese. Si tratta di un ambiente controllato nel quale operatori tradizionali e del FinTech/InsurTech potranno testare prodotti e servizi tecnologicamente innovativi beneficiando di un regime semplificato transitorio, in costante dialogo e confronto con le Autorità di vigilanza.

Con riferimento ai nuovi Regolamenti, la Compagnia ha trasmesso quanto previsto dalla normativa nei tempi richiesti e ha recepito nell'ambito della normativa interna quanto già entrato in vigore, oltre ad avviare le attività per recepire ulteriori obblighi di invio dati/variazione dei processi interni la cui entrata in vigore è prevista per il 2022.

Tra i **Provvedimenti** normativi emanati da IVASS vi sono i seguenti, sui quali non ci sono segnalazioni particolari:

- **Provvedimento IVASS 107 del 12 gennaio 2021** "Modifica al Regolamento ISVAP n. 14 del 18 febbraio 2008 concernente il trasferimento di portafogli in run-off";
- **Provvedimento IVASS 109 del 27 gennaio 2021** "Modifiche al Regolamento n. 7/2007 concernente l'estensione al 1° gennaio 2023 dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9";
- **Provvedimento IVASS 111 del 13 luglio 2021**, in attuazione degli articoli 15 e 16 del d. lgs. 21/11/2007 n. 231, reca le disposizioni in merito ai criteri e alle metodologie da utilizzare per

individuare e valutare il proprio rischio di riciclaggio e stabilisce criteri dimensionali e organizzativi in base ai quali i soggetti obbligati istituiscono la funzione antiriciclaggio e di revisione interna, nominano i responsabili di tali funzioni e il responsabile per la segnalazione delle operazioni sospette.

Infine, tra i **Regolamenti in pubblica consultazione al 31 dicembre 2021**, non ve ne sono che si riferiscano ai rami esercitati dalla Compagnia.

Principi contabili internazionali IAS/IFRS

La Compagnia contribuisce al bilancio consolidato assicurativo del Gruppo Intesa Sanpaolo Vita e al bilancio consolidato bancario del Gruppo Intesa Sanpaolo entrambi predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. Di seguito viene data informativa in merito alle principali evoluzioni in corso in materia.

IFRS 9

Il nuovo principio contabile IFRS 9 - che sostituisce lo IAS 39 - è entrato in vigore dal 1° gennaio 2018 ed è adottato dal Gruppo Intesa Sanpaolo come First Time Adoption.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Vita, congiuntamente alla Capogruppo Intesa Sanpaolo, ha optato nel corso dell'esercizio 2017, ai fini della redazione del bilancio consolidato, per l'adozione della Temporary Exemption che differisce l'adozione del principio IFRS9 alla data del 1° gennaio 2023, in modo da prevederne l'implementazione congiunta per il comparto assicurativo unitamente all'IFRS17.

IFRS 16

Il nuovo standard contabile IFRS 16, emanato dallo IASB a gennaio 2016 ed omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 1986/2017, ha sostituito, a partire dal 1° gennaio 2019, lo IAS 17 "Leasing", l'IFRIC 4 "Determinare se un accordo contiene un leasing", il SIC 15 "Leasing operativo - Incentivi" e il SIC 27 "La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale di un leasing", ed ha disciplinato i requisiti per la contabilizzazione dei contratti di leasing.

Il nuovo principio richiede di identificare se un contratto è (oppure contiene) un leasing, basandosi sul concetto di controllo dell'utilizzo di un bene identificato per un determinato periodo di tempo; ne consegue che anche i contratti di affitto, noleggio, locazione o comodato, rientrano nel perimetro di applicazione delle nuove regole.

Alla luce di quanto sopra, vengono introdotte significative modifiche alla contabilizzazione delle operazioni di leasing nel bilancio del locatario/utilizzatore prevedendo l'introduzione di un unico modello di contabilizzazione dei contratti di leasing da parte del locatario, sulla base del modello del diritto d'uso (right of use). In dettaglio, la principale modifica consiste nel superamento della distinzione, prevista dallo IAS 17, tra leasing operativo e finanziario: tutti i contratti di leasing devono essere quindi contabilizzati allo stesso modo con il rilevamento di una attività e passività. Il modello di contabilizzazione prevede la rilevazione nell'Attivo patrimoniale del diritto d'uso dell'attività oggetto di leasing; nel Passivo patrimoniale vengono rappresentati i debiti per canoni di leasing ancora da corrispondere al locatore, questo a differenza di quanto prescritto dai principi attuali in vigore fino al 31 dicembre 2018. È modificata anche la modalità di rilevazione delle componenti di conto economico: mentre per lo IAS 17 i canoni di leasing trovavano rappresentazione nella voce relativa alle Spese Amministrative, in accordo con l'IFRS 16 sono invece rilevati gli oneri relativi all'ammortamento del "diritto d'uso", e gli interessi passivi sul debito.

A livello di disclosure, l'informativa minima richiesta alle imprese locatarie ricomprende tra l'altro:

- la suddivisione tra le diverse "classi" di beni in leasing;
- un'analisi per scadenze delle passività correlate ai contratti di leasing;
- le informazioni potenzialmente utili per comprendere meglio l'attività dell'impresa con riferimento ai contratti di leasing (ad esempio le opzioni di rimborso anticipato o di estensione).

Non vi sono sostanziali cambiamenti, invece, al di fuori di alcune maggiori richieste di informativa, nella contabilità dei leasing da parte dei locatori, dove viene comunque mantenuta la distinzione tra leasing operativi e leasing finanziari.

Si precisa, inoltre, che in base ai requisiti del principio IFRS 16 e ai chiarimenti dell'IFRIC (documento "Cloud Computing Arrangements" del settembre 2018), i software sono esclusi dall'ambito di applicazione dell'IFRS 16; questi sono pertanto contabilizzati seguendo il principio IAS 38 ed i relativi requisiti.

Dal 1° gennaio 2019, gli effetti sul bilancio conseguenti all'applicazione dell'IFRS 16 sono identificabili per il locatario – a parità di redditività e di cash flow finali – in un incremento delle attività registrate in bilancio (gli asset in locazione), un incremento delle passività (il debito a fronte degli asset locati), una riduzione delle spese amministrative (i canoni di locazione) e un contestuale incremento dei costi finanziari (la remunerazione del debito iscritto) e degli ammortamenti (relativi al diritto d'uso). Con riferimento al conto economico, considerando l'intera durata dei contratti, l'impatto economico non cambia nell'orizzonte temporale del leasing sia applicando il previgente IAS 17, sia applicando il nuovo IFRS 16, ma si manifesta con una diversa ripartizione temporale.

A partire dal 1° gennaio 2019 la Compagnia ha utilizzato un applicativo dedicato alla determinazione dei valori secondo l'IFRS 16.

IFRS 17

Con riferimento ai regolamenti di omologazione che recepiscono modifiche a principi contabili già esistenti o nuovi IAS/IFRS si segnala per la particolare rilevanza la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'UE del 23 novembre 2021 del Regolamento n. 2036/2021 del 19 novembre che omologa il nuovo principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi". La pubblicazione del principio è avvenuta nel mese di maggio 2017 ed è stata oggetto di modifiche pubblicate in data 25 giugno 2020, che hanno posticipato di un anno la data di prima applicazione dello standard fissandola al 1° gennaio 2023.

In proposito, si evidenzia che il Regolamento prevede l'omologazione del principio IFRS 17 a livello europeo e consente – su base opzionale – di esentare i contratti caratterizzati da mutualizzazione intergenerazionale e congruità dei flussi finanziari dall'applicazione dell'obbligo di raggruppamento in coorti annuali di cui all'IFRS 17.

Il tema delle coorti annuali è stato oggetto di un particolare dibattito e l'EFRAG, nel Final Endorsement Advice del 31 marzo 2021, pur dando un parere complessivamente favorevole sull'omologazione del principio, non aveva raggiunto un accordo, con alcuni membri del Board che supportavano l'endorsement di tutto lo Standard ed altri contrari a tali disposizioni. L'introduzione dell'opzionalità in oggetto risponde alle richieste dell'industry assicurativa europea, incluse le Compagnie del Gruppo Intesa Sanpaolo, in merito alla possibilità di non applicare il concetto delle coorti annuali secondo le previsioni dell'IFRS 17.

Previsioni del principio

Il principio IFRS 17 sostituisce l'IFRS 4 che, sin dal momento della sua pubblicazione iniziale, era considerato un "interim standard" e – in quanto tale – non aveva tra i propri scopi quello di prevedere una metodologia unica di rappresentazione dei contratti assicurativi rimandando ai modelli contabili previsti dalle normative locali dei singoli paesi. Il superamento di questo aspetto – unitamente ad una migliore informativa sui risultati economici della compagnia assicurativa – è alla base del nuovo standard. Da questo ne consegue che la significatività degli impatti derivanti dalla sua applicazione varierà a seconda della "distanza" delle pratiche attuali – in ciascuna giurisdizione – rispetto al modello del nuovo principio.

Si riportano a seguire le principali previsioni del principio:

- l'iscrizione iniziale della passività assicurativa: al momento della sottoscrizione del contratto con il soggetto assicurato, l'impresa riconosce una passività il cui ammontare è dato dalla somma algebrica del valore attuale dei flussi di cassa attesi contrattuali (scontati tenendo anche conto di un opportuno risk margin, per i rischi di tipo non finanziario) e del margine economico atteso (il valore attuale degli utili futuri);
- la misurazione successiva della passività assicurativa: l'IFRS 17 richiede una misurazione ad ogni reporting period degli elementi sopra indicati (i flussi di cassa e il margine economico attesi), per verificare la congruità delle stime rispetto alle condizioni correnti di mercato. Gli effetti di eventuali disallineamenti devono essere immediatamente recepiti nei bilanci: a conto economico qualora i cambiamenti siano riferiti a eventi già avvenuti nel passato oppure a riduzione del margine economico atteso qualora i cambiamenti siano riferiti a eventi futuri;
- i raggruppamenti di contratti: l'applicazione dell'IFRS 17 prevede l'identificazione di "portafogli" di contratti assicurativi (ovvero di gruppi di contratti che condividono rischi simili e gestiti unitariamente). Ciascun portafoglio è poi suddiviso in gruppi composti da contratti aventi la medesima scadenza e caratteristiche simili di profittabilità attesa. In questo contesto il principio prevede nette separazioni (anche in termini di disclosure) di quelli che sono i contratti "onerosi" dai restanti;
- la misurazione del ricavo assicurativo: l'IFRS 17 prevede una esposizione nel conto economico della redditività "per margini" conseguiti nel corso della vita delle polizze, ossia quando l'impresa eroga i servizi agli assicurati rispetto al riconoscimento del ricavo al momento della sottoscrizione del contratto;
- la misurazione della performance: nell'ottica di una migliore (e uniforme) disclosure degli andamenti delle Compagnie, è prevista una rappresentazione distinta e separata delle due componenti principali che tipicamente concorrono a formare la redditività delle imprese assicuratrici: la prima, che rappresenta il profitto derivante dall'attività di "copertura" prestata (il c.d. "margine tecnico") e la seconda che raggruppa – invece – tutte le componenti di carattere "finanziario" (i risultati degli investimenti, gli effetti delle variabili finanziarie utilizzate nelle valutazioni dei contratti, ecc.). I cambiamenti nelle stime di premi (flussi di cassa da ricevere) e di pagamenti (flussi di cassa da riconoscere) sono riconosciuti in conto economico, ma "spalmati" lungo la durata residua contrattuale delle polizze di "riferimento";
- le modifiche contrattuali: a seguito di modifiche contrattuali (concordate tra le parti o per cambiamenti normativi) la cui presenza *at inception* avrebbe determinato l'esclusione del contratto stesso dall'ambito assicurativo, l'IFRS 17 richiede la derecognition e la contestuale iscrizione di una nuova posta, valutata secondo i principi contabili che ad essa si riferiscono;
- la metodologia per i contratti con direct participation features (gli elementi di partecipazione discrezionale agli utili): è delineata una metodologia particolare per i contratti che prevedono

una partecipazione diretta degli assicurati ai risultati di (taluni) attivi detenuti dalla Compagnia, secondo cui è rimessa alle entità la possibilità di riconoscere talune variazioni nella passività (dovute a modifiche dei rendimenti degli attivi a copertura, e dunque sostanzialmente correlate alla componente variabile di ricavo) nel patrimonio netto.

L'IFRS 17 introduce pertanto nuove logiche di determinazione della redditività delle Compagnie assicurative anche al fine di perseguire una maggiore comparabilità dell'informativa finanziaria prodotta dai competitor del settore. Tali nuove logiche porteranno a potenziali impatti nel disegno dei nuovi prodotti assicurativi oltre che nel relativo pricing ed a nuove logiche di misurazione dei rischi in ottica di Asset and Liability Management. L'informativa finanziaria vedrà l'introduzione di nuovi key performance indicators basati sulla marginalità di prodotto rispetto all'attuale raccolta premi presa a riferimento sia a livello nazionale sia a livello internazionale.

Le compagnie assicurative infine dovranno disegnare un nuovo modello operativo target che permetta la gestione delle nuove grandezze reddituali previste dal principio con importanti investimenti sia dal punto di vista dei processi interni sia dal punto di vista informatico.

~~~

Quanto al Gruppo Intesa Sanpaolo Vita, si evidenzia che a partire da giugno 2019 ha preso avvio il progetto di implementazione dell'IFRS 17 in ciascuna compagnia.

Il Gruppo assicurativo Intesa Sanpaolo Vita nel corso del 2021 ha proseguito le attività progettuali avviate nel giugno 2019 secondo logiche e metodologie omogenee per tutte le compagnie del perimetro di consolidamento. A seguire un aggiornamento dello stato progettuale:

- **definizione dell'impianto metodologico**, è stata sostanzialmente completata la predisposizione dei documenti interpretativi ai fini dell'applicazione del principio IFRS17 nell'ambito del Gruppo sulle tematiche introdotte dal nuovo standard con riferimento al processo di predisposizione del bilancio, al business ed ai processi aziendali;
- **evoluzione dei sistemi informativi**, dopo la migrazione sul nuovo sistema contabile SAP per tutte le compagnie completata nel corso del 2020, durante l'esercizio 2021 ha preso avvio la fase di implementazione finalizzata a includere nella filiera di contabilità e bilancio la parte dei processi relativi al calcolo delle misure prospettive introdotte dall'IFRS 17. Nel mese di ottobre 2021 si è inoltre completata la migrazione della Contabilità tecnica sul sistema SAP, DATA HUB e SAP FPSL per le compagnie del Gruppo. Gli sviluppi informatici per sistemi dedicati ai motori attuariali e agli aggregati patrimoniali ed economico previsti dal nuovo principio, sono in corso di finalizzazione e verranno completati entro il prossimo mese di aprile, ad eccezione dei sistemi relativi alle compagnie ex UBI per le quali la conclusione delle attività è prevista entro il termine del primo semestre 2022;
- la **Big Picture progettuale**, comprende la mappa degli applicativi e le relative interfacce informatiche. nel corso del 2021 è stata confermata anche per le compagnie ex UBI;
- lo **sviluppo di attività di formazione**, prevista per l'intera durata del progetto e suddivisa tra Top Management, tecnica ed operativa, è continuata durante il 2021 coinvolgendo l'intera popolazione del Gruppo Assicurativo;
- **modifiche dei processi e della normativa interna**, è stato formalizzato il target operating model, ossia il disegno e la formalizzazione dei sistemi, processi organizzativi e relativi uffici responsabili, in modo da presidiare il nuovo processo di formazione del bilancio;
- **dati comparativi 2022**, sono state avviate le attività di condivisione degli scenari operativi per le filiere IFRS 4/Italian Gap e IFRS 17 per il 2022. La disponibilità del sistema informativo IFRS 17 è prevista per la fine del mese di aprile 2022.

---

Infine nel corso del primo semestre 2021 ha preso avvio l'attività di accompanying audit da parte della società di revisione EY, al fine di avviare un confronto in merito alle scelte metodologiche in corso di adozione dal Gruppo assicurativo.

Il perimetro del progetto di implementazione del principio IFRS17, da un punto di vista organizzativo, oltre il processo di predisposizione del bilancio include l'implementazione di sistemi e processi riferiti alla Pianificazione e Controllo e all'Asset and Liability Management, al fine di garantire la capacità di governo delle compagnie del Gruppo secondo le nuove metriche introdotte dal principio IFRS17.

---

## Normativa fiscale

### Consolidato Fiscale

Nel corso dell'esercizio 2020 è stata rinnovata per il periodo 2019-2033 l'opzione di adesione al Consolidato Fiscale Nazionale nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo, previsto a seguito della riforma IRES dagli artt. 117 e seguenti del D.P.R. n. 917/1986.

### Gruppo IVA

A decorrere dal 1° gennaio 2019, Fideuram Vita ha rinnovato l'opzione di adesione al Gruppo IVA della controllante Intesa Sanpaolo, ai sensi del Titolo V-bis del DPR. N. 633/1972 (artt. da 70-bis a 70-duodecies). La durata del Gruppo IVA è triennale a rinnovo annuale automatico.

### Ammissione al regime di adempimento collaborativo con l'Agenzia delle Entrate DLgs. N. 128/2015

In data 29 dicembre 2020 l'Agenzia delle Entrate – Direzione Centrale Grandi Contribuenti, Ufficio Adempimento Collaborativo – con Provvedimento Prot. N. 391939, ha ammesso Fideuram Vita S.p.A. al regime premiale di "Adempimento Collaborativo", che ha sancito l'istituzione del regime di "cooperative compliance" con effetto che decorre dal periodo d'imposta 2019.

La partecipazione al regime di "Adempimento Collaborativo" consente una interlocuzione preventiva, costante e periodica con l'Agenzia delle Entrate permettendo di operare la preventiva valutazione di situazioni suscettibili di generare rischi di natura fiscale riducendo comportamenti che possano essere considerati in contrasto con i principi dell'ordinamento tributario, mitigando l'insorgere di contestazioni tributarie e migliorando i profili reputazionali della compagnia verso l'Amministrazione Finanziaria e gli *stakeholder*.

### Controversie tributarie

In data 27 novembre 2018, è stato notificato alla Compagnia un Avviso di Accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate - Direzione regionale del Lazio – Ufficio Grandi contribuenti contenente un solo rilievo riferito all'IVA per il periodo d'imposta 2013.

La contestazione ascritta riguarda la presunta imponibilità IVA delle "commissioni di delega" derivanti da un accordo di coassicurazione e addebitate dalla Compagnia in qualità di coassicuratrice delegataria alla Reale Mutua Assicurazioni in qualità di coassicuratrice delegante.

La maggior imposta contestata ammonta a 19 migliaia di euro (imponibile 90 migliaia di euro), a cui si aggiungono sanzioni e interessi per circa 10 migliaia di euro. In data 24 gennaio 2019 l'atto di contestazione è stato impugnato avanti la Commissione Tributaria Provinciale di Roma.

La lite fiscale è attualmente pendente, tuttavia il suo valore economico non eccede la soglia di rilevanza per l'eventuale configurabilità di un reato tributario ai sensi della L. n. 74/2000 pertanto non sussiste alcuna responsabilità ascrivibile agli organi sociali e di controllo della Compagnia.

## Sede principale e sedi secondarie

La società ha la propria sede legale a Roma, in Via Ennio Quirino Visconti, 80 e non possiede sedi secondarie.

---

## I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non vengono segnalati fatti di particolare rilievo che possano modificare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria rappresentata nel bilancio al 31 dicembre 2021.

La Compagnia continuerà a perseguire politiche di investimento improntate alla prudenza e alla salvaguardia della coerenza tra attività e passività.

I flussi di raccolta premi attesi saranno ancora fortemente concentrati sui prodotti assicurativi il cui rischio è sopportato dagli assicurati.

---

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La crescita dell'economia mondiale continuerà nel 2022, sebbene a ritmi più lenti dopo il rimbalzo dello scorso anno. Nell'eurozona e in Italia si prevede una crescita del PIL di circa il 4%. L'inflazione dovrebbe calare, pur restando molto elevata in media annua. La Federal Reserve inizierà una fase di rialzi dei tassi ufficiali, a cui si dovrebbe aggiungere nei mesi finali anche una riduzione dei reinvestimenti delle scadenze di portafoglio, per accelerare la rimozione dello stimolo monetario. Nell'area dell'euro, la BCE ridurrà gli acquisti netti di titoli di stato, ma è improbabile che possa alzare i tassi ufficiali prima di fine anno. Il rialzo dei tassi a medio e lungo termine dovrebbe proseguire anche nel 2022. Sullo scenario gravano rischi geopolitici, con possibili ripercussioni sul mercato dell'energia e, quindi, su inflazione e crescita. L'approssimarsi della fine della legislatura in Italia potrebbe inoltre incidere sullo spread Btp-Bund.

Nei Paesi con controllate Intesa Sanpaolo, in area CEE/SEE è attesa una dinamica ancora sostenuta dell'economia – anche se in rallentamento dopo il forte rimbalzo intervenuto nel 2021 – con la ripresa prevista nel 2022 che continuerà ad essere penalizzata dalla quarta ondata della pandemia.

La crescita del PIL è attesa in rallentamento anche in Russia, dopo il balzo nel 2021 sostenuto dalla sensibile ripresa del mercato degli idrocarburi, e nel complesso dell'area EE. In Egitto, grazie anche al lancio di imponenti progetti infrastrutturali annunciati dalle Autorità locali, il profilo della crescita dovrebbe mantenersi lungo un trend di lungo periodo stimato dal FMI ancora sopra il 50%.

Proseguirà il momento positivo per l'industria dell'asset management e delle assicurazioni vita. I flussi di risparmio verso questi comparti potranno essere alimentati dal bacino delle ampie disponibilità liquide, verosimilmente in eccesso, confluite negli anni passati e nel 2021 sui depositi bancari. Altro fattore determinante è la domanda di consulenza di fronte alle scelte di risparmio a investimento.

Roma, 14 febbraio 2022

Il Consiglio di Amministrazione



## PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Signori Azionisti,

in relazione a quanto sin qui illustrato, si propone di approvare il Bilancio dell'esercizio 2021 di Fideuram Vita S.p.A., che chiude con un utile netto di 75.175.593,50 euro di cui si propone la seguente destinazione:

- attribuzione alla Riserva Legale 7.517.559,35
- a riserva straordinaria, il residuo importo di 67.658.034,15

Accolte le proposte sopra esposte, il patrimonio netto della Compagnia assumerà la seguente composizione e consistenza:

(in migliaia di euro)

|                                                 | Patrimonio netto al<br>31.12.2021 | Destinazione risultato<br>esercizio 2021 | Patrimonio netto al 31.12.2021<br>dopo l'approvazione del<br>bilancio |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Capitale sociale                                | 357.447                           |                                          | 357.447                                                               |
| Riserva legale                                  | 33.209                            | 7.518                                    | 40.727                                                                |
| Riserve per azioni proprie e della controllante | 167                               |                                          | 167                                                                   |
| Altre riserve                                   | 2.990                             |                                          | 2.990                                                                 |
| Riserva straordinaria                           | 461.902                           | 67.658                                   | 529.560                                                               |
| Utile dell'esercizio                            | 75.176                            | -75.176                                  | 0                                                                     |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                         | <b>930.891</b>                    | <b>0</b>                                 | <b>930.891</b>                                                        |

Roma, 14 febbraio 2022

Il Consiglio di Amministrazione





---

# PROSPETTI CONTABILI



# STATO PATRIMONIALE

Allegato I

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto E. 357.446.836,00      Versato E. 357.446.836,00

Sede in Roma, Via Ennio Quirino Visconti, 80

Tribunale Roma

## BILANCIO DI ESERCIZIO

### Stato patrimoniale

Esercizio 2021

(Valore in Euro)



| Valori dell'esercizio precedente |            |              |            |
|----------------------------------|------------|--------------|------------|
|                                  | 182        | 0            | 181        |
|                                  |            |              | 0          |
| 183                              | 0          |              |            |
| 184                              | 0          | 185          | 0          |
|                                  |            | 186          | 80.373.705 |
|                                  |            | 187          | 0          |
|                                  |            | 188          | 0          |
|                                  |            | 189          | 5.318.599  |
|                                  |            |              | 190        |
|                                  |            |              | 85.692.304 |
|                                  |            | 191          | 0          |
|                                  |            | 192          | 0          |
|                                  |            | 193          | 0          |
|                                  |            | 194          | 0          |
|                                  |            | 195          | 0          |
|                                  |            | 196          | 0          |
| 197                              | 296.401    |              |            |
| 198                              | 0          |              |            |
| 199                              | 0          |              |            |
| 200                              | 0          |              |            |
| 201                              | 0          | 202          | 296.401    |
| 203                              | 0          |              |            |
| 204                              | 0          |              |            |
| 205                              | 13.458.520 |              |            |
| 206                              | 0          |              |            |
| 207                              | 0          | 208          | 13.458.520 |
| 209                              | 0          |              |            |
| 210                              | 0          |              |            |
| 211                              | 0          |              |            |
| 212                              | 0          |              |            |
| 213                              | 0          | 214          | 0          |
|                                  |            | 215          | 13.754.921 |
|                                  |            | da riportare |            |
|                                  |            |              | 85.692.304 |



Valori dell'esercizio precedente

|     |               |     |                |
|-----|---------------|-----|----------------|
|     | riporto       |     | 85.692.304     |
| 216 | 67.357.894    |     |                |
| 217 | 125.200       |     |                |
| 218 | 0             | 219 | 67.483.094     |
|     |               | 220 | 716.227.621    |
| 221 | 5.363.387.052 |     |                |
| 222 | 27.858.619    |     |                |
| 223 | 0             | 224 | 5.391.245.671  |
| 225 | 0             |     |                |
| 226 | 530.515       |     |                |
| 227 | 0             | 228 | 530.515        |
|     |               | 229 | 0              |
|     |               | 230 | 0              |
|     |               | 231 | 39.959         |
|     |               | 232 | 6.175.526.860  |
|     |               | 233 | 0              |
|     |               | 234 | 6.189.281.781  |
|     |               | 235 | 27.953.983.761 |
|     |               | 236 | 2.062.061.984  |
|     |               | 237 | 30.016.045.745 |
|     |               | 238 | 0              |
|     |               | 239 | 0              |
|     |               | 240 | 0              |
|     |               | 241 | 0              |
|     |               | 242 | 0              |
|     |               | 243 | 0              |
|     |               | 244 | 0              |
|     |               | 245 | 0              |
|     |               | 246 | 0              |
|     |               | 247 | 0              |
|     |               | 248 | 0              |
|     |               | 249 | 0              |
|     |               | 250 | 0              |
|     | da riportare  |     | 36.291.019.830 |

STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO

Valori dell'esercizio

|                                                                                  | riporto |             |                               |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|-------------------------------|
|                                                                                  |         |             | 40.198.327.714                |
| <b>E. CREDITI</b>                                                                |         |             |                               |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: |         |             |                               |
| 1. Assicurati                                                                    |         |             |                               |
| a) per premi dell'esercizio                                                      | 71      | 606.928     |                               |
| b) per premi degli es. precedenti                                                | 72      | 0           |                               |
|                                                                                  | 73      | 606.928     |                               |
| 2. Intermediari di assicurazione                                                 | 74      | 189.000     |                               |
| 3. Compagnie conti correnti                                                      | 75      | 277.135     |                               |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare                                    | 76      | 0           | 77 1.073.063                  |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:      |         |             |                               |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                  | 78      | 76.269      |                               |
| 2. Intermediari di riassicurazione                                               | 79      | 0           | 80 76.269                     |
| III - Altri crediti                                                              |         |             | 81 821.094.798 82 822.244.130 |
| <b>F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>                                             |         |             |                               |
| I - Attivi materiali e scorte:                                                   |         |             |                               |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno                       | 83      | 344         |                               |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri                                     | 84      | 0           |                               |
| 3. Impianti e attrezzature                                                       | 85      | 0           |                               |
| 4. Scorte e beni diversi                                                         | 86      | 0           | 87 344                        |
| II - Disponibilità liquide                                                       |         |             |                               |
| 1. Depositi bancari e c/c postali                                                | 88      | 210.793.257 |                               |
| 2. Assegni e consistenza di cassa                                                | 89      | 20.552      | 90 210.813.809                |
| IV - Altre attività                                                              |         |             |                               |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione                                    | 92      | 0           |                               |
| 2. Attività diverse                                                              | 93      | 0           | 94 0 95 210.814.153           |
| <b>G. RATEE E RISCONTI</b>                                                       |         |             |                               |
| 1. Per interessi                                                                 |         |             | 96 45.282.949                 |
| 2. Per canoni di locazione                                                       |         |             | 97 0                          |
| 3. Altri ratei e risconti                                                        |         |             | 98 397.254 99 45.680.203      |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                             |         |             | 100 <b>41.277.066.200</b>     |

Valori dell'esercizio precedente

|     |             |     |                |
|-----|-------------|-----|----------------|
|     | riporto     |     | 36.291.019.830 |
| 251 | 907.761     |     |                |
| 252 | 0           |     |                |
| 253 | 907.761     |     |                |
| 254 | 189.513     |     |                |
| 255 | 1.072.952   |     |                |
| 256 | 0           | 257 | 2.170.226      |
| 258 | 400.000     |     |                |
| 259 | 0           | 260 | 400.000        |
|     |             | 261 | 794.927.017    |
|     |             | 262 | 797.497.243    |
| 263 | 604         |     |                |
| 264 | 0           |     |                |
| 265 | 0           |     |                |
| 266 | 0           | 267 | 604            |
| 268 | 279.000.951 |     |                |
| 269 | 19.863      | 270 | 279.020.814    |
| 272 | 0           |     |                |
| 273 | 0           | 274 | 0              |
|     |             | 275 | 279.021.418    |
|     |             | 276 | 47.387.478     |
|     |             | 277 | 0              |
|     |             | 278 | 308.041        |
|     |             | 279 | 47.695.519     |
|     |             | 280 | 37.415.234.010 |

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

|                                                                                                                                                        |              |                |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|
| <b>A. PATRIMONIO NETTO</b>                                                                                                                             |              |                |                                     |
| I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente                                                                                                  | 101          | 357.446.836    |                                     |
| II - Riserva da sovrapprezzo di emissione                                                                                                              | 102          | 0              |                                     |
| III - Riserve di rivalutazione                                                                                                                         | 103          | 0              |                                     |
| IV - Riserva legale                                                                                                                                    | 104          | 33.208.806     |                                     |
| V - Riserve statutarie                                                                                                                                 | 105          | 0              |                                     |
| VI - Riserve per azioni della controllante                                                                                                             | 400          | 167.348        |                                     |
| VII - Altre riserve                                                                                                                                    | 107          | 464.892.529    |                                     |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                                                                                                 | 108          | 0              |                                     |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                                    | 109          | 75.175.594     |                                     |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                                                                                                 | 401          | 0              | 110 930.891.113                     |
| <b>B. PASSIVITA' SUBORDINATE</b>                                                                                                                       |              |                | 111 145.000.000                     |
| <b>C. RISERVE TECNICHE</b>                                                                                                                             |              |                |                                     |
| I - RAMI DANNI                                                                                                                                         |              |                |                                     |
| 1. Riserva premi                                                                                                                                       | 112          | 0              |                                     |
| 2. Riserva sinistri                                                                                                                                    | 113          | 0              |                                     |
| 3. Riserva per partecipazione agli utili e ristomi                                                                                                     | 114          | 0              |                                     |
| 4. Altre riserve tecniche                                                                                                                              | 115          | 0              |                                     |
| 5. Riserve di perequazione                                                                                                                             | 116          | 0              | 117 0                               |
| II - RAMI VITA                                                                                                                                         |              |                |                                     |
| 1. Riserve matematiche                                                                                                                                 | 118          | 5.662.514.764  |                                     |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari                                                                                                     | 119          | 56.287         |                                     |
| 3. Riserva per somme da pagare                                                                                                                         | 120          | 99.989.751     |                                     |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristomi                                                                                                     | 121          | 710.576        |                                     |
| 5. Altre riserve tecniche                                                                                                                              | 122          | 9.563.326      | 123 5.772.834.704 124 5.772.834.704 |
| <b>D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b> |              |                |                                     |
| I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato                                        | 125          | 31.520.023.400 |                                     |
| II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                                                               | 126          | 2.497.718.368  | 127 34.017.741.768                  |
|                                                                                                                                                        | da riportare |                | 40.866.467.585                      |

Valori dell'esercizio precedente

|              |               |     |                |                    |
|--------------|---------------|-----|----------------|--------------------|
|              |               | 281 | 357.446.836    |                    |
|              |               | 282 | 0              |                    |
|              |               | 283 | 0              |                    |
|              |               | 284 | 27.399.048     |                    |
|              |               | 285 | 0              |                    |
|              |               | 500 | 370.995        |                    |
|              |               | 287 | 411.789.101    |                    |
|              |               | 288 | 0              |                    |
|              |               | 289 | 58.097.583     |                    |
|              |               | 501 | 0              | 290 855.103.563    |
|              |               |     |                | 291 145.000.000    |
| 292          | 0             |     |                |                    |
| 293          | 0             |     |                |                    |
| 294          | 0             |     |                |                    |
| 295          | 0             |     |                |                    |
| 296          | 0             | 297 | 0              |                    |
| 298          | 5.854.274.438 |     |                |                    |
| 299          | 57.025        |     |                |                    |
| 300          | 153.527.429   |     |                |                    |
| 301          | 719.638       |     |                |                    |
| 302          | 10.298.169    | 303 | 6.018.876.699  | 304 6.018.876.699  |
|              |               | 305 | 27.953.310.855 |                    |
|              |               | 306 | 2.062.011.601  | 307 30.015.322.456 |
| da riportare |               |     |                | 37.034.302.718     |

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

|                                                                                        | riporto      | Valori dell'esercizio |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|----------------|
|                                                                                        |              |                       | 40.866.467.585 |
| <b>E. FONDI PER RISCHIE ONERI</b>                                                      |              |                       |                |
| 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili                              |              | 128                   | 0              |
| 2. Fondi per imposte                                                                   |              | 129                   | 1.432.230      |
| 3. Altri accantonamenti                                                                |              | 130                   | 6.171.993      |
|                                                                                        |              | 131                   | 7.604.223      |
| <b>F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI</b>                                          |              |                       | 132            |
|                                                                                        |              |                       | 0              |
| <b>G. DEBITIE ALTRE PASSIVITA'</b>                                                     |              |                       |                |
| <b>I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:</b> |              |                       |                |
| 1. Intermediari di assicurazione                                                       | 133          | 131.036.790           |                |
| 2. Compagnie conti correnti                                                            | 134          | 187                   |                |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi                                          | 135          | 315.889               |                |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati                                         | 136          | 0                     |                |
|                                                                                        |              | 137                   | 131.352.866    |
| <b>II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:</b>      |              |                       |                |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                        | 138          | 0                     |                |
| 2. Intermediari di riassicurazione                                                     | 139          | 0                     |                |
|                                                                                        |              | 140                   | 0              |
| <b>III - Prestiti obbligazionari</b>                                                   |              |                       | 141            |
|                                                                                        |              |                       | 0              |
| <b>IV - Debiti verso banche e istituti finanziari</b>                                  |              |                       | 142            |
|                                                                                        |              |                       | 0              |
| <b>V - Debiti con garanzia reale</b>                                                   |              |                       | 143            |
|                                                                                        |              |                       | 0              |
| <b>VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari</b>                                 |              |                       | 144            |
|                                                                                        |              |                       | 0              |
| <b>VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>                        |              |                       | 145            |
|                                                                                        |              |                       | 1.642.969      |
| <b>VIII - Altri debiti</b>                                                             |              |                       |                |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati                                               | 146          | 0                     |                |
| 2. Per oneri tributari diversi                                                         | 147          | 192.084.879           |                |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali                                            | 148          | 871.339               |                |
| 4. Debiti diversi                                                                      | 149          | 69.528.398            |                |
|                                                                                        |              | 150                   | 262.484.616    |
| <b>IX - Altre passività</b>                                                            |              |                       |                |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione                                         | 151          | 0                     |                |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione                                       | 152          | 13.361                |                |
| 3. Passività diverse                                                                   | 153          | 7.367.101             |                |
|                                                                                        |              | 154                   | 7.380.462      |
|                                                                                        | da riportare |                       | 155            |
|                                                                                        |              |                       | 402.860.913    |
|                                                                                        |              |                       | 41.276.932.721 |

| valori dell'esercizio precedente |             |                 |
|----------------------------------|-------------|-----------------|
| riporto                          |             | 37.034.302.718  |
|                                  | 308         | 0               |
|                                  | 309         | 1.334.870       |
|                                  | 310         | 6.203.300       |
|                                  | 311         | 7.538.170       |
|                                  | 312         | 0               |
| 313                              | 116.376.303 |                 |
| 314                              | 0           |                 |
| 315                              | 2.919.684   |                 |
| 316                              | 0           | 317 119.295.987 |
| 318                              | 0           |                 |
| 319                              | 0           | 320 0           |
|                                  | 321         | 0               |
|                                  | 322         | 0               |
|                                  | 323         | 0               |
|                                  | 324         | 0               |
|                                  | 325         | 1.749.660       |
| 326                              | 0           |                 |
| 327                              | 130.206.064 |                 |
| 328                              | 848.580     |                 |
| 329                              | 119.717.494 | 330 250.772.138 |
| 331                              | 0           |                 |
| 332                              | 38.310      |                 |
| 333                              | 1.403.548   | 334 1.441.858   |
| da riportare                     |             | 335 373.259.643 |
|                                  |             | 37.415.100.531  |

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

valori dell'esercizio

|                                          | riporto | valori dell'esercizio |                           |
|------------------------------------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| H. RATEI E RISCONTI                      |         |                       | 41.276.932.721            |
| 1. Per interessi                         |         |                       |                           |
| 2. Per canoni di locazione               |         | 156 133.479           |                           |
| 3. Altri ratei e risconti                |         | 157 0                 |                           |
|                                          |         | 158 0                 | 159 133.479               |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> |         |                       | 160 <b>41.277.066.200</b> |

vaion dell'esercizio precedente

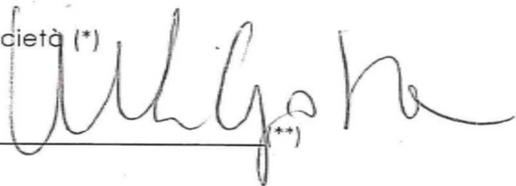
|         |     |         |                           |
|---------|-----|---------|---------------------------|
| riporto |     |         | 37.415.100.531            |
|         | 336 | 133.479 |                           |
|         | 337 | 0       |                           |
|         | 338 | 0       | 339 133.479               |
|         |     |         | 340 <b>37.415.234.010</b> |

Fideuram Vita S.p.A.

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (\*)

L'Amministratore Delegato - Maria Luisa Gota



(\*\*)

(\*\*)

(\*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

(\*\*) Indicare la carica rivestita da chi firma.

# CONTO ECONOMICO

Allegato I

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto E. 357.446.836,00      Versato E. 357.446.836,00

Sede in Roma, Via Ennio Quirino Visconti, 80

Tribunale Roma

## BILANCIO DI ESERCIZIO

### Conto economico

Esercizio 2021

(Valore in Euro)

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| <b>I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI</b>                                                           |    |    |    |    |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|----|----|----|
| <b>1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>                        |    |    |    |    |    |
| a) Premi lordi contabilizzati                                                                    |    | 1  | 0  |    |    |
| b) (-) Premi ceduti in riassicurazione                                                           |    | 2  | 0  |    |    |
| c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi                                             |    | 3  | 0  |    |    |
| d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori                                    |    | 4  | 0  | 5  | 0  |
| <b>2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)</b> |    |    |    |    |    |
|                                                                                                  |    |    |    | 6  | 0  |
| <b>3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>                     |    |    |    |    |    |
|                                                                                                  |    |    |    | 7  | 0  |
| <b>4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>  |    |    |    |    |    |
| <b>a) Importi pagati</b>                                                                         |    |    |    |    |    |
| aa) Importo lordo                                                                                | 8  | 0  |    |    |    |
| bb) (-) quote a carico dei riassicuratori                                                        | 9  | 0  | 10 | 0  |    |
| <b>b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori</b>               |    |    |    |    |    |
| ca) Importo lordo                                                                                | 11 | 0  |    |    |    |
| cb) (-) quote a carico dei riassicuratori                                                        | 12 | 0  | 13 | 0  |    |
| <b>c) Variazione della riserva sinistri</b>                                                      |    |    |    |    |    |
| ca) Importo lordo                                                                                | 14 | 0  |    |    |    |
| cb) (-) quote a carico dei riassicuratori                                                        | 15 | 0  | 16 | 0  | 17 |
|                                                                                                  |    |    |    | 17 | 0  |
| <b>5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>    |    |    |    |    |    |
|                                                                                                  |    |    |    | 18 | 0  |
| <b>6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>       |    |    |    |    |    |
|                                                                                                  |    |    |    | 19 | 0  |
| <b>7. SPESE DI GESTIONE:</b>                                                                     |    |    |    |    |    |
| a) Provvigioni di acquisizione                                                                   |    | 20 | 0  |    |    |
| b) Altre spese di acquisizione                                                                   |    | 21 | 0  |    |    |
| c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare              |    | 22 | 0  |    |    |
| d) Provvigioni di incasso                                                                        |    | 23 | 0  |    |    |
| e) Altre spese di amministrazione                                                                |    | 24 | 0  |    |    |
| f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori                       |    | 25 | 0  | 26 | 0  |
| <b>8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>                        |    |    |    |    |    |
|                                                                                                  |    |    |    | 27 | 0  |
| <b>9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE</b>                                               |    |    |    |    |    |
|                                                                                                  |    |    |    | 28 | 0  |
| <b>10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)</b>                              |    |    |    |    |    |
|                                                                                                  |    |    |    | 29 | 0  |

Valori dell'esercizio precedente

|  |     |     |     |     |     |
|--|-----|-----|-----|-----|-----|
|  |     |     |     |     |     |
|  |     | 111 | 0   |     |     |
|  |     | 112 | 0   |     |     |
|  |     | 113 | 0   |     |     |
|  |     | 114 | 0   | 115 | 0   |
|  |     |     |     | 116 | 0   |
|  |     |     |     | 117 | 0   |
|  |     |     |     |     |     |
|  | 118 | 0   |     |     |     |
|  | 119 | 0   | 120 | 0   |     |
|  |     |     |     |     |     |
|  | 121 | 0   |     |     |     |
|  | 122 | 0   | 123 | 0   |     |
|  |     |     |     |     |     |
|  | 124 | 0   |     |     |     |
|  | 125 | 0   | 126 | 0   | 127 |
|  |     |     |     |     | 0   |
|  |     |     |     | 128 | 0   |
|  |     |     |     | 129 | 0   |
|  |     |     |     |     |     |
|  |     | 130 | 0   |     |     |
|  |     | 131 | 0   |     |     |
|  |     |     |     |     |     |
|  |     | 132 | 0   |     |     |
|  |     | 133 | 0   |     |     |
|  |     | 134 | 0   |     |     |
|  |     | 135 | 0   | 136 | 0   |
|  |     |     |     | 137 | 0   |
|  |     |     |     | 138 | 0   |
|  |     |     |     | 139 | 0   |
|  |     |     |     |     |     |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| <b>II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA</b>                                                                                                                                                        |    |               |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:</b>                                                                                                                   |    |               |               |               |
| a) Premi lordi contabilizzati                                                                                                                                                                 |    | 30            | 4.471.898.673 |               |
| b) (-) premi ceduti in riassicurazione                                                                                                                                                        |    | 31            | 1.130.167     | 32            |
|                                                                                                                                                                                               |    |               |               | 4.470.768.506 |
| <b>2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:</b>                                                                                                                                                           |    |               |               |               |
| a) Proventi derivanti da azioni e quote                                                                                                                                                       |    | 33            | 3.100.444     |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate                                                                                                                             |    | 34            | 19.910 )      |               |
| b) Proventi derivanti da altri investimenti:                                                                                                                                                  |    |               |               |               |
| aa) da terreni e fabbricati                                                                                                                                                                   | 35 | 0             |               |               |
| bb) da altri investimenti                                                                                                                                                                     | 36 | 171.052.783   | 37            | 171.052.783   |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate                                                                                                                             |    |               | 38            | 399.296 )     |
| c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti                                                                                                                                         |    | 39            | 6.654.582     |               |
| d) Profitti sul realizzo di investimenti                                                                                                                                                      |    | 40            | 6.556.735     |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate                                                                                                                             |    | 41            | 0 )           | 42            |
|                                                                                                                                                                                               |    |               |               | 187.364.544   |
| <b>3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b> |    |               |               | 43            |
|                                                                                                                                                                                               |    |               |               | 3.343.625.317 |
| <b>4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>                                                                                                                  |    |               |               | 44            |
|                                                                                                                                                                                               |    |               |               | 657.842.033   |
| <b>5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:</b>                                                                                                             |    |               |               |               |
| a) Somme pagate                                                                                                                                                                               |    |               |               |               |
| aa) Importo lordo                                                                                                                                                                             | 45 | 2.923.115.949 |               |               |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                     | 46 | 254.937       | 47            | 2.922.861.012 |
| b) Variazione della riserva a per somme da pagare                                                                                                                                             |    |               |               |               |
| aa) Importo lordo                                                                                                                                                                             | 48 | -53.537.678   |               |               |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                     | 49 | 0             | 50            | -53.537.678   |
|                                                                                                                                                                                               |    |               |               | 51            |
|                                                                                                                                                                                               |    |               |               | 2.869.323.334 |
| <b>6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>                                                                     |    |               |               |               |
| a) Riserve matematiche:                                                                                                                                                                       |    |               |               |               |
| aa) Importo lordo                                                                                                                                                                             | 52 | -190.264.410  |               |               |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                     | 53 | 0             | 54            | -190.264.410  |
| b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:                                                                                                                                           |    |               |               |               |
| aa) Importo lordo                                                                                                                                                                             | 55 | -738          |               |               |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                     | 56 | 0             | 57            | -738          |
| c) Altre riserve tecniche                                                                                                                                                                     |    |               |               |               |
| aa) Importo lordo                                                                                                                                                                             | 58 | -734.844      |               |               |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                     | 59 | 0             | 60            | -734.844      |
| d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                         |    |               |               |               |
| aa) Importo lordo                                                                                                                                                                             | 61 | 3.928.248.211 |               |               |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori                                                                                                                                                     | 62 | 0             | 63            | 3.928.248.211 |
|                                                                                                                                                                                               |    |               |               | 64            |
|                                                                                                                                                                                               |    |               |               | 3.737.248.219 |

Valori dell'esercizio precedente

|                                                                   |     |               |               |               |               |               |
|-------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                   |     | 140           | 3.709.499.871 |               |               |               |
|                                                                   |     | 141           | 656.919       | 142           | 3.708.842.952 |               |
|                                                                   |     | 143           | 1.796.896     |               |               |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate |     | 144           | 0 )           |               |               |               |
|                                                                   | 145 | 0             |               |               |               |               |
|                                                                   | 146 | 157.766.230   | 147           | 157.766.230   |               |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate |     | 148           | 165.962 )     |               |               |               |
|                                                                   |     | 149           | 8.692.809     |               |               |               |
|                                                                   |     | 150           | 14.607.799    |               |               |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate |     | 151           | 0 )           | 152           | 182.863.734   |               |
|                                                                   |     |               |               | 153           | 2.459.597.310 |               |
|                                                                   |     |               |               | 154           | 578.224.735   |               |
|                                                                   | 155 | 2.540.033.246 |               |               |               |               |
|                                                                   | 156 | 400.000       | 157           | 2.539.633.246 |               |               |
|                                                                   | 158 | -10.895.176   |               |               |               |               |
|                                                                   | 159 | 0             | 160           | -10.895.176   | 161           | 2.528.738.070 |
|                                                                   | 162 | 141.573.719   |               |               |               |               |
|                                                                   | 163 | 0             | 164           | 141.573.719   |               |               |
|                                                                   | 165 | -2.297        |               |               |               |               |
|                                                                   | 166 | 0             | 167           | -2.297        |               |               |
|                                                                   | 168 | -933.940      |               |               |               |               |
|                                                                   | 169 | 0             | 170           | -933.940      |               |               |
|                                                                   | 171 | 1.909.526.423 |               |               |               |               |
|                                                                   | 172 | 0             | 173           | 1.909.526.423 | 174           | 2.050.163.905 |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

|                                                                                                                                                                                                                   |    |            |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|---------------|
| 7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE                                                                                                                               |    | 65         | -9.062        |
| 8. SPESE DI GESTIONE:                                                                                                                                                                                             |    |            |               |
| a) Provvigioni di acquisizione                                                                                                                                                                                    | 66 | 2.730.171  |               |
| b) Altre spese di acquisizione                                                                                                                                                                                    | 67 | 5.354.139  |               |
| c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare                                                                                                                               | 68 | 0          |               |
| d) Provvigioni di incasso                                                                                                                                                                                         | 69 | 105.375    |               |
| e) Altre spese di amministrazione                                                                                                                                                                                 | 70 | 11.923.175 |               |
| f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori                                                                                                                                        | 71 | 0          | 72            |
|                                                                                                                                                                                                                   |    |            | 20.112.860    |
| 9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:                                                                                                                                                                               |    |            |               |
| a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi                                                                                                                                                       | 73 | 19.239.942 |               |
| b) Rettifiche di valore sugli investimenti                                                                                                                                                                        | 74 | 17.263.338 |               |
| c) Perdite sul realizzo di investimenti                                                                                                                                                                           | 75 | 2.059.612  | 76            |
|                                                                                                                                                                                                                   |    |            | 38.562.892    |
| 10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE |    | 77         | 1.305.867.139 |
| 11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE                                                                                                                                               |    | 78         | 576.823.315   |
| 12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)                                                                                                                         |    | 79         | 22.275.597    |
| 13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)                                                                                                                                                       |    | 80         | 89.396.106    |
| <b>III. CONTO NON TECNICO</b>                                                                                                                                                                                     |    |            |               |
| 1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)                                                                                                                                                        |    | 81         | 0             |
| 2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)                                                                                                                                                        |    | 82         | 89.396.106    |
| 3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:                                                                                                                                                                       |    |            |               |
| a) Proventi derivanti da azioni e quote                                                                                                                                                                           | 83 | 0          |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate                                                                                                                                                 | 84 | 0)         |               |
| b) Proventi derivanti da altri investimenti:                                                                                                                                                                      |    |            |               |
| aa) da terreni e fabbricati                                                                                                                                                                                       | 85 | 0          |               |
| bb) da altri investimenti                                                                                                                                                                                         | 86 | 0          |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate                                                                                                                                                 | 87 | 0)         |               |
|                                                                                                                                                                                                                   | 88 | 0)         |               |
| c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti                                                                                                                                                             | 89 | 0          |               |
| d) Profitti sul realizzo di investimenti                                                                                                                                                                          | 90 | 0          |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate                                                                                                                                                 | 91 | 0)         | 92            |
|                                                                                                                                                                                                                   |    |            | 0             |

Valori dell'esercizio precedente

|                                                                   |     |            |               |
|-------------------------------------------------------------------|-----|------------|---------------|
|                                                                   |     | 175        | 145.567       |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   | 176 | 2.603.234  |               |
|                                                                   | 177 | 6.554.654  |               |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   | 178 | 0          |               |
|                                                                   | 179 | 133.085    |               |
|                                                                   | 180 | 12.874.682 |               |
|                                                                   | 181 | 0          | 182           |
|                                                                   |     |            | 22.165.655    |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   | 183 | 17.352.749 |               |
|                                                                   | 184 | 12.637.416 |               |
|                                                                   | 185 | 4.793.017  | 186           |
|                                                                   |     |            | 34.783.182    |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   |     |            | 187           |
|                                                                   |     |            | 1.698.914.653 |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   |     |            | 188           |
|                                                                   |     |            | 506.116.310   |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   |     |            | 189           |
|                                                                   |     |            | 20.749.123    |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   |     |            | 190           |
|                                                                   |     |            | 67.752.266    |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   |     |            | 191           |
|                                                                   |     |            | 0             |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   |     |            | 192           |
|                                                                   |     |            | 67.752.266    |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   | 193 | 0          |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 194 | 0 )        |               |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   | 195 | 0          |               |
|                                                                   | 196 | 0          | 197           |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 198 | 0 )        |               |
|                                                                   |     |            |               |
|                                                                   | 199 | 0          |               |
|                                                                   | 200 | 0          |               |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 201 | 0 )        | 202           |
|                                                                   |     |            | 0             |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

|                                                                                                     |    |     |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----|-------------|
| 4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12) |    | 93  | 22.275.597  |
| 5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:                                                  |    |     |             |
| a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi                                         | 94 | 0   |             |
| b) Rettifiche di valore sugli investimenti                                                          | 95 | 0   |             |
| c) Perdite sul realizzo di investimenti                                                             | 96 | 0   | 97          |
| 6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)   |    | 98  | 0           |
| 7. ALTRI PROVENTI                                                                                   |    | 99  | 5.944.560   |
| 8. ALTRI ONERI                                                                                      |    | 100 | 13.441.843  |
| 9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA                                                              |    | 101 | 104.174.420 |
| 10. PROVENTI STRAORDINARI                                                                           |    | 102 | 514.200     |
| 11. ONERI STRAORDINARI                                                                              |    | 103 | 579.423     |
| 12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA                                                         |    | 104 | -65.223     |
| 13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE                                                                   |    | 105 | 104.109.197 |
| 14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO                                                              |    | 106 | 28.933.603  |
| 15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO                                                                     |    | 107 | 75.175.594  |

Valori dell'esercizio precedente

|  |     |     |            |
|--|-----|-----|------------|
|  |     | 203 | 20.749.123 |
|  |     |     |            |
|  | 204 | 0   |            |
|  | 205 | 0   |            |
|  | 206 | 0   |            |
|  |     | 207 | 0          |
|  |     | 208 | 0          |
|  |     | 209 | 3.459.331  |
|  |     | 210 | 10.713.063 |
|  |     | 211 | 81.247.657 |
|  |     | 212 | 394.883    |
|  |     | 213 | 1.304.542  |
|  |     | 214 | -909.659   |
|  |     | 215 | 80.337.998 |
|  |     | 216 | 22.240.415 |
|  |     | 217 | 58.097.583 |

Fideuram Vita S.p.A.

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (\*)

L'Amministratore Delegato - Maria Luisa Gota



(\*\*)

(\*\*)

(\*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

(\*\*) Indicare la carica rivestita da chi firma.



---

# NOTA INTEGRATIVA



## PREMESSA

### Quadro di riferimento

Il bilancio individuale della Compagnia relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato predisposto in conformità alle disposizioni applicabili contenute nel d.lgs. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni Private) e secondo gli schemi e le modalità previsti per le imprese di assicurazione dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008, così come modificato ed integrato da successivi provvedimenti regolamentari, in particolare dal Provvedimento n. 53 del 6 dicembre 2016, nonché facendo riferimento ai principi contabili in vigore in Italia così come aggiornati alla data del 31 dicembre 2016 dall'OIC.

Ai fini della redazione del bilancio si è fatto altresì riferimento al Codice Civile, agli altri Provvedimenti, Regolamenti e Circolari emanati dall'IVASS, dall'Associazione nazionale di categoria ANIA nonché dalla normativa di riferimento.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio non sono variati rispetto all'esercizio precedente e sono stati individuati nel presupposto della continuità dell'attività aziendale, in applicazione dei principi di competenza, rilevanza e significatività dell'informazione contabile.

### Struttura del bilancio individuale

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato della relazione sulla gestione redatta dagli Amministratori. La Nota integrativa comprende tutti gli schemi e fornisce tutte le informazioni previste dalla normativa, nonché le indicazioni complementari, inclusi gli allegati, ritenute necessarie per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Per una migliore informativa relativa alla situazione patrimoniale e finanziaria della Società, è stato inoltre presentato nella Nota Integrativa il Rendiconto Finanziario che illustra le cause di variazione, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio.

Il bilancio trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessaria la deroga prevista al comma 54 dell'art. 2423 del C.C.

I dati sono espressi, ove non diversamente indicato, in migliaia di euro.

### Revisione contabile

Ai sensi della delibera assembleare assunta in data 13 marzo 2020, che ha conferito l'incarico per gli esercizi 2021-2029, il bilancio individuale di Fideuram Vita è sottoposto a revisione legale da parte della Società di Revisione EY S.p.A., con sede legale in Via Lombardia 31, Roma.

## PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

#### Attivi immateriali (voce B)

Gli elementi dell'attivo ad utilizzo durevole sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Il costo degli attivi la cui utilizzazione è limitata nel tempo viene sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, secondo i criteri di seguito illustrati per le singole voci. Se il valore netto, come sopra determinato, supera quello desumibile da ragionevoli aspettative di recuperabilità negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente riduzione di valore.

In particolare:

- le altre spese di acquisizione sono costituite dagli oneri sostenuti per l'assunzione in portafoglio di un particolare tipo di contratto Unit Linked di durata pluriennale, che vengono ammortizzati in conto per un periodo pari alla durata della polizza.
- gli altri oneri relativi ai costi pluriennali sono iscritti all'attivo ed ammortizzati direttamente in conto, in funzione della loro possibilità di utilizzo, e comunque per un periodo non superiore a cinque anni. I costi sostenuti per l'acquisto di licenze d'uso e programmi informatici aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in conto, in quote costanti, per un periodo di tre anni.

#### Investimenti finanziari (voci C.II e C.III)

Gli investimenti finanziari si dividono in investimenti finanziari ad utilizzo durevole ed investimenti finanziari ad utilizzo non durevole, nel rispetto dei criteri formalizzati in apposita delibera del Consiglio di Amministrazione e in conformità alle disposizioni emanate dall'IVASS con il Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016. Le linee guida fissate dal Consiglio di Amministrazione da utilizzare per la classificazione del portafoglio individuano le caratteristiche, in termini di duration, natura ed impiego, affinché un titolo possa essere classificato come immobilizzato. In particolare, il carattere durevole dell'investimento deve essere valutato in coerenza con la complessiva situazione economica e finanziaria, attuale e prospettica, della Società.

#### *Investimenti finanziari ad utilizzo durevole*

I titoli a reddito fisso ad utilizzo durevole sono valutati al costo, applicando il principio del riconoscimento per competenza della differenza tra il costo e il prezzo di rimborso, conformemente a quanto disposto dall'art. 16, comma 16, del d.lgs. n. 173/97.

Per i titoli acquistati o sottoscritti nell'anno il costo è rappresentato dal prezzo d'acquisto o di sottoscrizione.

I titoli che alla data della chiusura dell'esercizio risultino durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo il criterio del costo, sono iscritti a tale minor valore; lo stesso non viene mantenuto nei successivi periodi se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Gli interessi attivi e le altre componenti economiche sui titoli sono calcolati secondo criteri di competenza temporale e sono contabilizzati tra i proventi da investimenti nel conto tecnico, con contropartita nella voce ratei attivi dello stato patrimoniale per la parte non incassata.

Il valore dei titoli in valuta estera è iscritto al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data del 31 dicembre se la riduzione debba giudicarsi durevole.

Le partecipazioni azionarie sono state valutate al costo, eventualmente, ridotto per perdite durevoli di valore.

Non vi sono investimenti classificati nelle classi B "Attivi immateriali" e C.I "Terreni e fabbricati" a carattere non durevole.

Gli investimenti nella classe C.II "Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate" voce 1 "Azioni e quote di imprese" sono a carattere durevole mentre gli investimenti inclusi nella voce 2 "Obbligazioni emesse da imprese" sono non durevoli.

L'eventuale trasferimento dal comparto durevole al non durevole riveste il carattere di eccezionalità e straordinarietà; il trasferimento è contabilizzato sulla base del valore del titolo alla data di operazione sulla base dei principi della classe di provenienza.

### **Investimenti finanziari ad utilizzo non durevole**

I titoli e le azioni ad utilizzo non durevole sono valutati al minore fra il costo, determinato secondo il metodo del "costo medio ponderato continuo", e il valore di realizzazione, desumibile dall'andamento del mercato.

Per valore di realizzazione si è assunto:

- nel caso di azioni e titoli a reddito fisso quotati, le quotazioni dell'ultimo giorno dell'esercizio;
- nel caso di titoli a reddito fisso non quotati, quello determinato con riferimento all'andamento delle quotazioni di titoli aventi caratteristiche simili o in base ad altri elementi obiettivi;
- nel caso di quote di fondi comuni di investimento quello desumibile dall'andamento del mercato pari alle quotazioni dell'ultimo giorno del mese, o valori espressi da altra documentazione.

Le rettifiche di valore contabilizzate nei precedenti esercizi, allorché vengano meno le ragioni delle svalutazioni effettuate, vengono contabilizzate come riprese di valore fino al raggiungimento del costo storico.

Tale minor valore non viene mantenuto nei successivi bilanci qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

Per quanto concerne alcuni specifici investimenti finanziari appartenenti alla categoria in oggetto, si precisa che:

- i titoli a reddito fisso vengono iscritti al costo di acquisto; la differenza tra il costo di acquisto e il valore esigibile alla scadenza viene contabilizzata pro-quota, in base alla competenza temporale;
- gli interessi attivi e altri frutti sui titoli sono calcolati secondo criteri di competenza temporale e sono contabilizzati tra i proventi da investimenti nel conto tecnico, con contropartita nello stato patrimoniale per la parte non incassata;
- il valore dei titoli e delle azioni in valuta estera viene iscritto al tasso di cambio a pronti alla data del 31 dicembre e i relativi utili o perdite su cambi sono imputati a conto economico.

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati, così come definiti dal Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016, sono utilizzati esclusivamente allo scopo di ridurre il rischio di investimento e di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio titoli, escludendo fini puramente speculativi.

I contratti derivati di copertura sono valutati in modo coerente con le attività e le passività oggetto della copertura.

I contratti non di copertura sono valutati al valore di mercato alla chiusura dell'anno, se inferiore a quello di carico, e le relative minusvalenze sono rilevate in bilancio.

### **Finanziamenti**

I finanziamenti, costituiti prevalentemente da prestiti su polizze, sono iscritti al valore nominale, che corrisponde al presumibile valore di realizzo, salvo verifica di perdite durevoli di valore.

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

### **Investimenti relativi a polizze Unit Linked**

Gli investimenti, posti a copertura degli impegni assicurativi assunti a fronte di contratti aventi le caratteristiche indicate all'art. 41, comma 1, del D.Lgs. n. 209/05, sono iscritti al valore corrente, pari al valore di mercato alla data dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio.

### **Investimenti derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione**

Gli investimenti, posti a copertura degli impegni assicurativi assunti a fronte di contratti aventi le caratteristiche indicate all'art. 41, comma 1, del D.Lgs. n. 209/05, sono iscritti al valore corrente, pari al valore di mercato dell'ultimo giorno di transazione dell'esercizio.

## **Riserve Tecniche a Carico dei Riassicuratori (voce D bis)**

Le riserve tecniche in oggetto sono relative alla quota dei rischi che la Società ha ceduto a compagnie di riassicurazione determinate sulla base dei trattati in essere alla chiusura dell'esercizio.

## **Crediti (voce E)**

I crediti sono iscritti secondo il valore presumibile di realizzazione.

Relativamente ai crediti nei confronti degli assicurati, nel calcolo di tale valore si è tenuto conto delle svalutazioni ritenute necessarie in funzione dell'evoluzione degli incassi, desunta dalle esperienze acquisite dalla Società negli esercizi precedenti.

## **Altri elementi dell'attivo (voce F)**

Gli elementi dell'attivo ad utilizzo durevole sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori.

Il valore degli attivi la cui utilizzazione è limitata nel tempo viene sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di impiego.

Gli elementi dell'attivo che, alla data della chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo il criterio del costo, sono iscritti a tale minor valore; lo stesso non viene mantenuto se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Gli attivi materiali iscritti non sono stati oggetto di alcuna rivalutazione.

Gli ammortamenti sono contabilizzati, utilizzando il metodo del pro-rata temporis, applicando le seguenti aliquote (base annua):

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| - Macchine elettroniche       | 40% |
| - Impianti speciali           | 25% |
| - Impianti e attrezzature     | 15% |
| - Mobili e macchine d'ufficio | 12% |
| - Stigliature                 | 10% |

Le disponibilità liquide, inclusive dei depositi bancari in conto corrente il cui prelevamento non è soggetto a vincoli temporali, sono iscritte al valore nominale.

## Ratei e risconti (voce G)

I ratei e risconti, calcolati secondo i criteri della competenza economica temporale, comprendono i ricavi e i costi di competenza dell'esercizio che verranno conseguiti o sostenuti, successivamente al 31 dicembre.

## STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

### Riserve tecniche rami Vita (voce C.II)

#### *Riserve matematiche*

Le riserve matematiche si riferiscono alle riserve matematiche in base ai premi puri, alle riserve per sovrappremi sanitari, professionali e sportivi, al riporto di premio, alle riserve aggiuntive di cui all'art. 36 del d.lgs. 209/05, nonché alle riserve addizionali.

Nelle riserve matematiche è compresa la riserva necessaria alla regolazione del bonus previsto in alcune tipologie di polizze di tipo Unit Linked o della garanzia caso morte o scadenza se necessaria del ramo III o VI.

Le riserve matematiche sono calcolate analiticamente e sono almeno pari ai valori di riscatto garantiti.

Tra le riserve aggiuntive figura anche la riserva di cui all'art. 36 del d.lgs. 209/05, calcolata sulla base dei rendimenti prevedibili risultanti dall'applicazione dei criteri di cui agli artt. 35 e 36 del Regolamento Isvap n. 21 del 28 marzo 2008.

Le riserve per sovrappremi sanitari, professionali e sportivi risultano non inferiori all'ammontare complessivo dei sovrappremi di competenza dell'esercizio.

#### *Riserva premi delle assicurazioni complementari*

Le assicurazioni complementari hanno per oggetto la copertura del rischio di morte a seguito di infortunio e la copertura del rischio di invalidità permanente a seguito di infortunio, la copertura del rischio di malattia grave e il rischio di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana. La riserva delle assicurazioni complementari viene calcolata con il criterio del "pro rata temporis", e ove ne ricorrano i presupposti viene inoltre inclusa la riserva per rischi in corso.

#### *Riserva per somme da pagare*

La riserva per somme da pagare comprende le somme che la Società ha liquidato a seguito di scadenze, di sinistri, di riscatti, di scadenze periodiche e di rate di rendita, ma che non ha ancora pagato alla data di chiusura dell'esercizio e per le quali è già maturato il diritto.

#### *Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni*

In tale voce viene riportata la sola riserva per ristorni di premio da mettere in relazione alle polizze collettive stipulate nella forma "monoannuale per il caso di morte" che prevedono, contrattualmente, la restituzione di una parte del premio netto corrisposto, determinata sulla base dell'andamento della mortalità relativa al gruppo di assicurati rientranti nella polizza.

#### *Altre riserve tecniche*

Rientrano in tale voce le riserve per spese future che risultano determinate come previsto dall'art. 36 del d.lgs. 209/05 e in conformità ai principi contenuti nell'art. 31 del Regolamento n. 21, nel rispetto delle regole di prodotto ed a fronte di oneri che la società dovrà sostenere per la gestione dei

## **Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.I e D.II)**

Le riserve tecniche relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato sono state calcolate analiticamente in base alle condizioni contrattuali.

### **Polizze Unit Linked**

Le polizze Unit Linked acquisite dalla società e presenti in portafoglio risultano stipulate:

- 1) nella forma "rendita vitalizia differita con controassicurazione";
- 2) nella forma "capitale differito con controassicurazione";
- 3) nella forma "vita intera".

Per i contratti di cui al punto 1) e per una tipologia di contratti di cui al punto 2) viene prestata, al termine del periodo di differimento, la garanzia di conservazione del premio versato al netto di imposte e caricamenti. Per alcuni contratti di cui al punto 3) viene prestata, in caso di decesso dell'assicurato, la garanzia di conservazione del premio versato al netto di imposte e caricamenti con una soglia limite di garanzia prevista dalle condizioni contrattuali.

Nessuna garanzia di tipo finanziario viene prestata invece i restanti contratti di cui al punto 2) e 3).

### **Fondo Pensione Aperto**

Le riserve tecniche derivanti dalla gestione del Fondo Pensione sono calcolate sulla base del valore delle quote del fondo a cui le prestazioni si riferiscono.

Per la componente di contributo investita nel comparto garantito viene prestata, al termine del periodo di differimento, la garanzia di conservazione al netto di imposte e caricamenti.

## **Fondi per rischi e oneri (voce E)**

I fondi per rischi e oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile dei quali alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

## **Debiti ed altre passività (voce G)**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato analiticamente per ciascun dipendente, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, le quote di TFR maturate nel periodo di riferimento sono state destinate, a scelta del dipendente, a forme di previdenza complementare ovvero sono state mantenute in azienda, la quale ha provveduto a trasferire le quote di TFR al fondo gestito dall'INPS (Fondo di Tesoreria INPS).

Il fondo iscritto copre interamente i diritti maturati dal personale dipendente per il trattamento di fine rapporto sino al 31 dicembre.

## CONTO ECONOMICO

### Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.1)

I premi lordi contabilizzati, come definiti dall'art. 45 del d.lgs. n. 173/97, comprendono tutti gli importi maturati per i contratti di assicurazione, al netto degli annullamenti, conformemente a quanto indicato dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008.

I premi ceduti in riassicurazione comprendono gli importi spettanti ai riassicuratori in base ai trattati stipulati dalla Società.

### Proventi da investimenti (voce II.2)

Il conto accoglie i proventi derivanti da azioni e quote, da terreni e fabbricati e da investimenti finanziari diversi quali gli interessi lordi maturati, gli scarti di emissione e di negoziazione relativi a titoli obbligazionari e altri titoli a reddito fisso.

La voce accoglie altresì le rivalutazioni degli investimenti derivanti dall'annullamento di precedenti svalutazioni per le quali sono venuti meno i presupposti e le plusvalenze derivanti dall'alienazione di investimenti non durevoli.

### Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.4)

Il conto accoglie i proventi di natura tecnica tra cui le sopravvenienze su crediti verso assicurati per premi di prima annualità precedentemente svalutati, gli annullamenti di premi ceduti in riassicurazione nonché le commissioni prelevate dai Fondi interni assicurativi e dal Fondo Pensione.

### Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.5)

Il conto accoglie gli importi pagati al 31 dicembre e la variazione della riserva per somme da pagare a fronte di capitali e rendite maturati, riscatti, sinistri e spese sostenute dalla Società per la liquidazione degli stessi, al netto delle quote a carico dei riassicuratori.

Le spese di liquidazione comprendono le spese interne ed esterne sostenute per la gestione dei sinistri. Esse includono, tra l'altro, le spese per il personale dipendente e gli ammortamenti dei beni mobili afferenti alla gestione dei sinistri stessi.

### Spese di gestione (voce II.8)

La voce "Provvigioni di acquisizione" accoglie i compensi spettanti per l'acquisizione e il rinnovo, anche tacito, dei contratti inclusi.

La voce "Altre spese di acquisizione" accoglie le spese derivanti dalla conclusione di contratti di assicurazione diverse dalle provvigioni di acquisizione.

Esse comprendono sia i costi direttamente imputabili connessi all'assunzione e all'emissione dei contratti di assicurazione, sia i costi indirettamente imputabili; tra questi ultimi sono incluse prevalentemente le spese per il personale dipendente addetto.

La voce "Altre spese di amministrazione" accoglie le spese di amministrazione diverse dalle provvigioni di incasso ed in particolare, in via prevalente, quelle per la gestione del portafoglio, per la gestione della riassicurazione e per le informazioni agli assicurati.

Esse includono, tra l'altro, le spese di amministrazione non contabilizzate nelle seguenti voci:

- Altre spese di acquisizione            per altre spese di acquisizione
- Oneri relativi ai sinistri            la quota relativa a spese di liquidazione
- Oneri patrimoniali e finanziari    la quota relativa a oneri di gestione degli investimenti
- Altri oneri                            la quota relativa a oneri amministrativi per conto terzi

## Oneri da investimenti (voce II.9)

Il conto accoglie gli oneri derivanti dalla gestione degli investimenti della classe "C" dell'attivo circolante tra i quali i costi di custodia e amministrazione titoli, i differenziali negativi su contratti swaps, nonché le spese inerenti il personale addetto alla gestione degli investimenti attribuite con criteri di proporzionalità.

Il conto accoglie altresì la svalutazione degli investimenti effettuate in applicazione dei criteri di valutazione di cui all'art. 16 d.lgs. n. 173/97, le quote di ammortamento dei terreni e fabbricati e le perdite derivanti dall'alienazione di investimenti non durevoli.

## Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.11)

La voce ricomprende le svalutazioni per inesigibilità di crediti verso assicurati per premi di prima annualità, lo storno delle provvigioni relative a premi ceduti in riassicurazione annullati, le commissioni corrisposte ai soggetti gestori dei Fondi interni e del Fondo pensione, nonché le commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio.

## Altri proventi (voce III.7)

Il conto accoglie i proventi relativi alle macroclassi E "Crediti" e F "Altri elementi dell'attivo", l'utilizzo nell'esercizio dei fondi rischi ed oneri e i recuperi da terzi di oneri amministrativi e spese.

## Altri oneri (voce III.8)

Il conto accoglie gli accantonamenti relativi di "Fondi per rischi ed oneri", gli oneri relativi ai "Debiti e altre passività", gli oneri amministrativi e le spese per conto terzi, le quote di ammortamento degli attivi immateriali diversi dalle provvigioni di acquisizione e dalle spese di acquisizione.

## Imposte sul reddito dell'esercizio (voce III.14)

L'onere per imposte sul reddito è calcolato, in conformità alla vigente normativa fiscale, sulla base di una stima del reddito complessivo imponibile. In particolare:

- la Società ha provveduto a determinare e rilevare l'Irap di competenza in relazione alla quale gli obblighi dichiarativi permangono in capo alla Società medesima;
- per quanto concerne l'Ires, a seguito dell'adesione al Consolidato Fiscale Nazionale ed in conformità a quanto previsto sia dal Regolamento di consolidamento sia dalla prevalente dottrina e prassi in materia, la Società ha provveduto alla sua determinazione rilevando quale contropartita il debito nei confronti della Società consolidante che in conformità al nuovo istituto è la sola obbligata a regolare il rapporto con l'Amministrazione Finanziaria;
- si è proceduto altresì alla determinazione delle imposte anticipate e differite, calcolate sulle differenze temporanee esistenti fra l'utile civilistico e fiscale, sorte o annullate nell'esercizio. Per quanto riguarda le imposte anticipate, si precisa che le stesse sono state contabilizzate in quanto, sulla base delle previsioni di reddito per gli esercizi futuri della Società, esistono i presupposti contabili e fiscali per il recupero delle stesse.

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

In conformità alle disposizioni contenute nell'Allegato 2 al Regolamento n 22 del 4 aprile 2008, si forniscono di seguito le informazioni in merito alla composizione ed alla movimentazione delle poste dello Stato patrimoniale e del Conto economico, con la motivazione delle variazioni più significative avvenute nell'esercizio. Sono inoltre fornite le altre informazioni richieste da Provvedimenti, Regolamenti e Circolari emessi dall'IVASS (già ISVAP).

Per i crediti e debiti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo e nelle voci F e G del passivo, l'indicazione di quelli esigibili oltre l'esercizio successivo e oltre i cinque anni è riportata nella **Sezione 16** della Nota Integrativa.

Il dettaglio delle partite relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate è riportato negli **Allegati 16 e 30**.

L'elenco completo degli allegati compilati nella redazione del Bilancio è riportato, per facilità di lettura, dopo la Parte C della presente Nota Integrativa.

## STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

### SEZIONE 1: Attivi Immateriali (Voce B)

Gli attivi immateriali, pari a 72.959 migliaia, risultano così ripartiti:

(in migliaia di euro)

| Attivi immateriali          | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione     |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Altre spese di acquisizione | 68.872        | 80.374        | -11.502        |
| Altri costi pluriennali     | 4.087         | 5.318         | -1.231         |
| <b>Totale</b>               | <b>72.959</b> | <b>85.692</b> | <b>-12.733</b> |

Le altre spese di acquisizione ricomprendono il bonus legato alla commercializzazione del prodotto "Fideuram Vita Insieme Premium". Tale bonus è stato riconosciuto una tantum sotto forma di maggior numero di quote da attribuire al contratto in aggiunta a quelle assegnate a fronte del premio (unico) versato, e viene ammortizzato per un periodo pari alla durata di ciascun contratto.

Gli altri costi pluriennali, al netto del fondo ammortamento, includono principalmente il software impiegato nella gestione aziendale.

Gli ammortamenti del periodo relativi alle attività immateriali sono stati pari a 26.004 migliaia di euro.

Gli attivi immateriali sono iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono riportate nell'**Allegato 4**.

### SEZIONE 2: Investimenti (Voce C)

La voce in esame si compone come segue:

(in migliaia di euro)

| Investimenti                                                      | 31.12.2021       | 31.12.2020       | Variazione     |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate</b> | <b>13.628</b>    | <b>13.755</b>    | <b>-127</b>    |
| Azioni e quote                                                    | 167              | 296              | -129           |
| Obbligazioni                                                      | 13.461           | 13.459           | 2              |
| <b>Altri investimenti finanziari</b>                              | <b>6.093.664</b> | <b>6.175.527</b> | <b>-81.863</b> |
| Azioni e quote                                                    | 71.976           | 67.483           | 4.493          |
| Quote di fondi comuni di investimento                             | 758.830          | 716.228          | 42.602         |
| Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso                      | 5.261.327        | 5.391.246        | -129.919       |
| Finanziamenti                                                     | 441              | 530              | -89            |
| Investimenti finanziari diversi                                   | 1.090            | 40               | 1.050          |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>6.107.292</b> | <b>6.189.282</b> | <b>-81.990</b> |

## Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate (voce C.II)

La voce "Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate" (voce C.II) ammonta a 13.628 migliaia ed include investimenti rappresentati da obbligazioni di imprese consociate e da azioni emesse dalla Controllante Intesa Sanpaolo.

La voce "Azioni e quote di imprese" (voce C.II.1) è costituita da azioni della controllante Intesa Sanpaolo, per 167 migliaia di euro.

Il confronto del valore di mercato delle azioni della Controllante con i valori di bilancio evidenzia plusvalenze potenziali per 5 migliaia di euro.

La voce "Obbligazioni emesse da imprese" (voce C.II.2) pari a 13.461 migliaia di euro è interamente costituita da obbligazioni emesse dalla controllante Intesa Sanpaolo e si riferisce ad investimenti ad utilizzo non durevole.

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2021 possono essere così rappresentate:

(in migliaia di euro)

|                                                     | Utilizzo non durevole | Utilizzo durevole | Totale        |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| <b>Esistenza iniziale all'1.1.2021</b>              | <b>13.459</b>         | <b>0</b>          | <b>13.459</b> |
| Scarti di emissione                                 | 3                     |                   | 3             |
| Minusvalenze                                        | -1                    |                   | -1            |
| <b>Rimanenza finale al 31.12.2021 (voce C.II.2)</b> | <b>13.461</b>         | <b>0</b>          | <b>13.461</b> |

Al 31 dicembre il confronto del valore di mercato delle obbligazioni ed i valori di bilancio evidenzia plusvalenze potenziali nette per 543 migliaia di euro.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono riportate nell'**Allegato 5**.

Il prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate è riportato nell'**Allegato 6**.

Il dettaglio delle movimentazioni intervenute nell'esercizio è riportato nell'**Allegato 7**.

## Altri investimenti finanziari (voce C.III)

La voce altri Investimenti Finanziari" (voce C.III) ammonta a 6.093.664 migliaia di euro.

Gli investimenti inclusi in tale voce fanno riferimento a:

- azioni e quote per 71.976 migliaia;
- quote di fondi comuni di investimento per 758.830 migliaia;
- obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso 5.261.327 migliaia;
- finanziamenti per 441 migliaia;
- investimenti finanziari diversi per 1.090 migliaia.

La ripartizione degli attivi della presente voce in base alla durevolezza dell'utilizzo, con evidenza del valore corrente alla data di bilancio, viene riportata, dettagliatamente, nell'**Allegato 8**.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono riportate nell'**Allegato 9** e nell'**Allegato 10**.

La voce "Azioni e quote" (C.III.1) ammonta a 71.976 migliaia ed è costituita da investimenti in azioni di imprese quotate e non quotate nelle quali la Società detiene una partecipazione non superiore al 10% del capitale sociale o dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria.

Si riportano, di seguito, le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2021:

| (in migliaia di euro)                                |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Azioni e Quote</b>                                | <b>Importo</b> |
| <b>Esistenza iniziale all'1.1.2021</b>               | <b>67.483</b>  |
| Acquisti e sottoscrizioni                            | 4.884          |
| Altri incrementi                                     | 320            |
| Vendite                                              | -3.248         |
| Altri decrementi                                     |                |
| Plusvalenze da negoziazione                          | 688            |
| Minusvalenze da negoziazione                         | -246           |
| Riprese di valore                                    | 2.840          |
| Minusvalenze                                         | -745           |
| <b>Rimanenza finale al 31.12.2021 (voce C.III.1)</b> | <b>71.976</b>  |

Il confronto dei prezzi di mercato rilevati al 31 dicembre 2021 con i valori di bilancio evidenzia plusvalenze potenziali nette per 31.541 migliaia di euro.

La voce "Quote di fondi comuni di investimento" (C.III.2), totalmente ascrivibile ad investimenti non durevoli, ammonta a 758.830 migliaia ed è costituita da:

- investimenti in quote di fondi obbligazionari per 507.198 migliaia di euro;
- investimenti in quote di fondi mercato monetario per 42.462 migliaia di euro;
- investimenti in fondi di investimento alternativo per 53.836 migliaia di euro;
- investimenti in quote di fondi infrastrutturali per 20.618 migliaia di euro;
- investimenti in quote di fondi immobiliari per 19.992 migliaia di euro;
- da quote di fondi private equity per 5.891 migliaia di euro;
- da quote di altri fondi per 108.833 migliaia di euro.

Si riportano, di seguito, le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2021:

| (in migliaia di euro)                                |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Quote di fondi comuni di investimento</b>         | <b>Importo</b> |
| <b>Esistenza iniziale all'1.1.2021</b>               | <b>716.228</b> |
| Acquisti e sottoscrizioni                            | 77.747         |
| Vendite e altri decrementi                           | -28.689        |
| Plusvalenze da negoziazione                          | 121            |
| Minusvalenze da negoziazione                         | -643           |
| Riprese di valore                                    | 977            |
| Minusvalenze                                         | -7.176         |
| Differenze nette cambi                               | 265            |
| <b>Rimanenza finale al 31.12.2021 (voce C.III.2)</b> | <b>758.830</b> |

Il confronto dei valori di mercato rilevato al 31 dicembre 2021 con i valori di bilancio evidenzia plusvalenze latenti nette per 21.951 migliaia.

La voce "Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso" (C.III.3) è costituita, prevalentemente, da titoli quotati in mercati regolamentati ed ammonta a 5.261.327 migliaia.

La classificazione degli investimenti nel comparto ad utilizzo durevole e non durevole è stata effettuata in base alle linee guida deliberate dal Consiglio di Amministrazione risultate coerenti con la delibera quadro sugli investimenti di cui all'art. 8 del Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016 e approvate dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 17 dicembre 2021.

Nel periodo non è stato effettuato alcun trasferimento tra il comparto dei titoli ad utilizzo durevole e non durevole.

La tabella che segue riporta il dettaglio dei titoli ad utilizzo durevole presenti nel portafoglio della società alla data del 31 dicembre 2021.

(in migliaia di euro)

| ISIN          | DESCRIZIONE              | Valore Nominale | Valore Contabile |
|---------------|--------------------------|-----------------|------------------|
| IT0005402117  | BTPS 1,45 01/03/2036     | 3.000           | 2.829            |
| IT0005162828  | BTPS 2,70 01/03/2047     | 22.000          | 24.209           |
| IT0005217390  | BTPS 2,8 01/03/2067      | 14.500          | 15.932           |
| IT0005340929  | BTPS 2,8 01/12/2028      | 141.000         | 139.964          |
| IT0005365165  | BTPS 3 01/08/2029        | 13.500          | 14.579           |
| IT0005083057  | BTPS 3,25 01/09/2046     | 17.000          | 20.421           |
| IT0005358806  | BTPS 3,35 01/03/2035     | 10.750          | 11.081           |
| IT0005363111  | BTPS 3,85 01/09/2049     | 160.850         | 209.894          |
| IT0004923998  | BTPS 4,75 01/09/2044     | 27.500          | 39.103           |
| IT0004286966  | BTPS 5 01/08/2039        | 5.800           | 8.185            |
| IT0004532559  | BTPS 5 01/09/2040        | 51.600          | 75.596           |
| IT0001278511  | BTPS 5,25 01/11/2029     | 70.000          | 70.366           |
| IT0003256820  | BTPS 5,75 01/02/2033     | 38.500          | 55.050           |
| IT0001444378  | BTPS 6 01/05/2031        | 23.900          | 32.275           |
| IT0001174611  | BTPS 6,5 01/11/2027      | 45.000          | 46.110           |
| IT0001086567  | BTPS 7,25 01/11/2026     | 58.000          | 60.126           |
| IT0000366655  | BTPS 9 01/11/2023        | 64.000          | 65.763           |
| IT0005387052  | BTPS I/L 0,4 15/05/2030  | 85.900          | 85.867           |
| IT0005138828  | BTPS I/L 1,25 15/09/2032 | 600             | 744              |
| <b>Totale</b> |                          |                 | <b>978.094</b>   |

Si riportano, di seguito, le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2021, ripartite in base alla permanenza nell'attivo di tali attività finanziarie:

(in migliaia di euro)

| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso         | Utilizzo non durevole | Utilizzo durevole | Totale           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
| <b>Esistenza iniziale all'1.1.2021</b>              | <b>4.410.221</b>      | <b>981.025</b>    | <b>5.391.246</b> |
| Acquisti e sottoscrizioni                           | 242.144               | 2.404             | 244.548          |
| Sorteggi, vendite e scadenze                        | -381.980              | 0                 | -381.980         |
| Capitalizzazioni nette                              | 13.356                | -5.335            | 8.021            |
| Pusvalenze da negoziazione                          | 5.604                 | 0                 | 5.604            |
| Minusvalenze da negoziazione                        | -695                  | 0                 | -695             |
| Riprese di valore                                   | 1.168                 | 0                 | 1.168            |
| Minusvalenze                                        | -7.990                | 0                 | -7.990           |
| Differenze nette cambi                              | 1.405                 | 0                 | 1.405            |
| <b>Rimanenza finale al 31.12.2021 (voce C.II.2)</b> | <b>4.283.233</b>      | <b>978.094</b>    | <b>5.261.327</b> |

Le capitalizzazioni comprendono scarti di emissione e di negoziazione netti per 8.021 migliaia di euro.

Il confronto del valore di mercato rilevato al 31 dicembre 2021 con il valore di bilancio evidenzia plusvalenze nette per 483.095 migliaia riferite a:

- plusvalenze latenti nette su titoli iscritti nell'attivo circolante per 352.405 migliaia;
- plusvalenze latenti nette su titoli ad utilizzo durevole per 130.690 migliaia.

Con riferimento agli investimenti con utilizzo non durevole, si riporta di seguito l'indicazione analitica delle posizioni di importo significativo per soggetto emittente.

| (in migliaia di euro)               |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| Soggetto emittente                  | 31.12.2021       |
| STATO ITALIANO                      | 2.632.570        |
| STATI ESTERI                        | 444.353          |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC./THE        | 43.406           |
| UNICREDIT SPA                       | 40.044           |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA          | 30.816           |
| MORGAN STANLEY                      | 29.573           |
| ENEL SPA                            | 26.847           |
| BANK OF AMERICA CORP                | 26.678           |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA  | 22.401           |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA       | 20.041           |
| FORTUM OYJ                          | 19.505           |
| BANCO SANTANDER SA                  | 19.260           |
| MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZI | 18.737           |
| WELLS FARGO & CO                    | 18.638           |
| AT&T INC                            | 17.902           |
| BAYER AG                            | 17.788           |
| SOCIETE GENERALE SA                 | 17.579           |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES COR | 16.009           |
| CAIXABANK SA                        | 15.951           |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC            | 14.005           |
| VODAFONE GROUP PLC                  | 13.484           |
| DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINA | 13.238           |
| TELEFONICA EMISIONES SA             | 12.947           |
| REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV     | 12.098           |
| PETROLEOS MEXICANOS                 | 11.976           |
| ATLANTIA SPA                        | 11.724           |
| BNP PARIBAS SA                      | 11.692           |
| ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH  | 11.300           |
| ENI SPA                             | 11.253           |
| PGE SWEDEN AB                       | 11.093           |
| LEONARDO SPA                        | 10.567           |
| LLOYDS BANK PLC                     | 10.465           |
| VALEO                               | 10.182           |
| TOTALENERGIES CAPITAL CANADA LTD    | 10.173           |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK            | 10.142           |
| APPLE INC                           | 10.044           |
| LA POSTE SA                         | 10.041           |
| ALTRI EMITTENTI                     | 598.711          |
| <b>Totale</b>                       | <b>4.283.233</b> |

Nella voce in esame sono ricomprese obbligazioni subordinate per 149.366 migliaia.

I livelli di subordinazione sono i seguenti:

- Lower Tier II (LT2): crediti immediatamente successivi ai creditori principali (Senior) - per tali emissioni è prevista la possibilità di differire il pagamento della cedola;
- Upper Tier II (UT2): crediti subordinati ai precedenti - anche per questi sussiste la possibilità di differimento nel pagamento di cedole;
- Tier I (T1): crediti subordinati a qualsiasi altro strumento di debito Senior o subordinato, con la possibilità di mancato pagamento della cedola;

- Tier II (T2): crediti subordinati con una rischiosità relativamente bassa; per tali emissioni non è prevista la possibilità di differire il pagamento della cedola.

Nel prospetto di seguito riportato sono evidenziate le caratteristiche principali di tali investimenti.

|                                     |                |            |                     |                   |                | (in migliaia di euro) |
|-------------------------------------|----------------|------------|---------------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| Soggetto Emittente                  | Interesse      | Scadenza   | Rimborso anticipato | Livello Subord.ne | valore carico  |                       |
| ALLIANZ SE                          | Fix to Floater | 17/10/2042 | Sì                  | LT2               | 5.217          |                       |
| ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH  | Fix to Floater | 19/02/2049 | Sì                  | LT2               | 11.299         |                       |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA          | Fisso          | 29/01/2029 | No                  | ND                | 10.198         |                       |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA          | Fisso          | 04/05/2026 | No                  | ND                | 4.853          |                       |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA          | Fix to Floater | 08/06/2048 | Sì                  | T2                | 7.922          |                       |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA          | Fix to Floater | 27/10/2047 | Sì                  | T2                | 7.843          |                       |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA  | Fix to Floater | 22/02/2029 | Sì                  | T2                | 5.035          |                       |
| BANCO BPM SPA                       | Fix to Floater | 21/09/2027 | Sì                  | ND                | 3.000          |                       |
| BARCLAYS PLC                        | Fix to Floater | 07/02/2028 | Sì                  | ND                | 1.111          |                       |
| BAYER AG                            | Fix to Floater | 01/07/2074 | Sì                  | T1                | 17.593         |                       |
| BELFIUS BANK SA                     | Fix to Floater | 15/03/2028 | Sì                  | ND                | 5.985          |                       |
| BNP PARIBAS SA                      | Fisso          | 17/02/2025 | No                  | T2                | 1.954          |                       |
| BPER BANCA                          | Fix to Floater | 30/11/2030 | Sì                  | ND                | 3.000          |                       |
| BPER BANCA                          | Fix to Floater | 31/05/2027 | Sì                  | T2                | 305            |                       |
| CREDITO EMILIANO SPA                | Fix to Floater | 10/07/2027 | Sì                  | T2                | 4.044          |                       |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA            | Fix to Floater | 31/12/2049 | Sì                  | ND                | 1.301          |                       |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA            | Fix to Floater | 31/12/2049 | Sì                  | T1                | 8.681          |                       |
| ENEL SPA                            | Fix to Floater | 31/12/2049 | Sì                  | T1                | 4.959          |                       |
| HSBC HOLDINGS PLC                   | Fisso          | 30/06/2025 | No                  | ND                | 2.047          |                       |
| INTESA SANPAOLO SPA                 | Fix to Floater | 12/07/2029 | Sì                  | ND                | 104            |                       |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC            | Fix to Floater | 07/09/2028 | Sì                  | T2                | 4.087          |                       |
| BANCO SANTANDER SA                  | Fisso          | 18/03/2025 | No                  | ND                | 4.854          |                       |
| UNICREDIT SPA                       | Fix to Floater | 20/02/2029 | Sì                  | ND                | 6.992          |                       |
| UNICREDIT SPA                       | Fisso          | 31/10/2022 | No                  | LT2               | 15.819         |                       |
| VITTORIA ASSICURAZIONI SPA          | Fisso          | 11/07/2028 | No                  | ND                | 8.000          |                       |
| VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV | Fix to Floater | 31/12/2049 | Sì                  | T1                | 3.163          |                       |
| <b>Totale Subordinate</b>           |                |            |                     |                   | <b>149.366</b> |                       |

La voce "Finanziamenti" (C.III.4) ammonta a 441 migliaia e si riferisce esclusivamente a finanziamenti concessi a contraenti di polizze di assicurazione della Compagnia.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono riportate nell'**Allegato 10**.

La voce "Investimenti finanziari diversi" (voce C.III.7) ammonta a 1.090 migliaia di euro ed è costituita dal valore dei diritti e warrant su azioni esercitabili da parte della Compagnia e da opzioni su indici.

|                                                  |            |                  |                   | (in migliaia di euro) |
|--------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Descrizione                                      | nozionale  | Valore contabile | Valore di mercato |                       |
| CELLULARLINE SPA-CW22 (WCELL IM)                 | 100        | 0                | 20                |                       |
| Put Lst 0322 3100 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 17               | 17                |                       |
| Put Lst 0322 3100 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 13               | 13                |                       |
| Put Lst 0322 3300 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 11               | 11                |                       |
| Put Lst 0322 3300 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 8                | 8                 |                       |
| Put Lst 0622 3500 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 34               | 35                |                       |
| Put Lst 0622 3500 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 44               | 44                |                       |
| Put Lst 0622 3600 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 111              | 111               |                       |
| Put Lst 0622 3600 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 125              | 125               |                       |
| Put Lst 0922 3700 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 169              | 169               |                       |
| Put Lst 0922 3700 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 221              | 221               |                       |
| Put Lst 1222 2800 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 1                | 1                 |                       |
| Put Lst 1222 2800 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 1                | 1                 |                       |
| Put Lst 1222 3700 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 146              | 146               |                       |
| Put Lst 1222 3700 DJ EURO STOXX 50 P INDEX (SX5E | 0          | 189              | 189               |                       |
| <b>Totale</b>                                    | <b>100</b> | <b>1.090</b>     | <b>1.111</b>      |                       |

Nel corso dell'esercizio non sono state chiuse anticipatamente posizioni su contratti derivati accolti nella voce in esame.

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

La voce è costituita dagli investimenti posti a copertura delle riserve tecniche afferenti specifici contratti le cui prestazioni sono direttamente legate al valore degli attivi contenuti nei fondi interni e a fondi esterni (Unit Linked) e nel Fondo Pensione Aperto Fideuram.

(in migliaia di euro)

| Voce                                                                                   | 31.12.2021        | 31.12.2020        | Variazione       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| D.I Investimenti relativi a contratti collegati al valore delle quote di Fondi interni | 6.146.962         | 6.050.730         | 96.232           |
| D.I Investimenti relativi a contratti collegati al valore delle quote di OICR          | 25.373.320        | 21.903.254        | 3.470.066        |
| <b>totale D.1</b>                                                                      | <b>31.520.282</b> | <b>27.953.984</b> | <b>3.566.298</b> |
| D.II Investimenti derivanti dalla gestione del Fondo pensione                          | 2.497.794         | 2.062.062         | 435.732          |
| <b>Totale classe D</b>                                                                 | <b>34.018.076</b> | <b>30.016.046</b> | <b>7.472.096</b> |

Al 31 dicembre 2021 non sono stati effettuati trasferimenti dalla classe D alla classe C.

Gli investimenti relativi a polizze Unit Linked (classe D.I), ammontanti a 31.520.282 migliaia, sono costituiti principalmente da quote di fondi comuni di investimento "armonizzati", istituiti e gestiti da società del Gruppo, inseriti nei fondi interni connessi a polizze aventi le caratteristiche di cui all'art. 41, comma 1 del d.lgs. 209/05.

Nella tabella seguente si evidenziano le movimentazioni circa gli investimenti relativi alle polizze Unit Linked collegate a fondi interni.

(in migliaia di euro)

| Investimenti relativi a polizze Unit Linked      | Importo          |
|--------------------------------------------------|------------------|
| <b>Esistenza iniziale all'1.1.2021</b>           | <b>6.050.730</b> |
| Acquisti e sottoscrizioni                        | 4.813.685        |
| Vendite e altri decrementi                       | -5.084.153       |
| Capitalizzazioni nette                           | 926              |
| Plusvalenze da negoziazione                      | 178.997          |
| Minusvalenze da negoziazione                     | -32.686          |
| Plusvalenze da valutazione                       | 252.818          |
| Minusvalenze da valutazione                      | -72.533          |
| Variazioni disponibilità liquide                 | 73.499           |
| Variazioni altre attività/passività nette        | -34.321          |
| <b>Rimanenza finale al 31.12.2021 (voce D.I)</b> | <b>6.146.962</b> |

Di seguito si riportano le movimentazioni degli investimenti in quote di OICR il cui valore delle stesse è direttamente collegato a polizze aventi caratteristiche di cui all'art. 41, comma 1 del d.lgs. 209/2005, relative ai prodotti di ramo III della gamma "Fideuram Vita Insieme":

(in migliaia di euro)

| Investimenti relativi ai Fondi esterni           | Importo           |
|--------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Esistenza iniziale all'1.1.2021</b>           | <b>21.903.254</b> |
| Acquisti e sottoscrizioni                        | 12.119.243        |
| Vendite e altri decrementi                       | -10.711.609       |
| Plusvalenze da negoziazione                      | 452.071           |
| Minusvalenze da negoziazione                     | -66.002           |
| Plusvalenze da valutazione                       | 1.978.360         |
| Minusvalenze da valutazione                      | -270.654          |
| Variazioni altre attività/passività nette        | -31.343           |
| <b>Rimanenza finale al 31.12.2021 (voce D.I)</b> | <b>25.373.320</b> |

Nella tabella sotto riportata è evidenziata la ripartizione per Fund House degli OICR oggetto di investimento delle Unit Linked.

(in migliaia di euro)

| Fund House                          | 31.12.2021        |
|-------------------------------------|-------------------|
| FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRL) DAC | 12.204.191        |
| BLACKROCK INC                       | 2.340.785         |
| MORGAN STANLEY                      | 2.240.147         |
| PICTET & CIE GROUP SCA              | 1.914.422         |
| JPMORGAN CHASE & CO                 | 1.849.857         |
| FIL LTD                             | 1.643.377         |
| INVESCO LTD                         | 1.592.570         |
| ALLIANZ SE                          | 1.294.742         |
| EURIZON CAPITAL SA                  | 1.070.895         |
| CREDIT AGRICOLE GROUP               | 798.254           |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE         | 549.558           |
| SCHRODERS PLC                       | 392.845           |
| FRANKLIN RESOURCES INC              | 388.795           |
| ABRDN PLC                           | 358.277           |
| NEUBERGER BERMAN GROUP LLC          | 238.883           |
| M&G PLC                             | 237.231           |
| GROUPE BPCE                         | 158.768           |
| GAM HOLDING AG                      | 141.548           |
| CARMIGNAC GESTION SA                | 101.046           |
| SOCIETE GENERALE SA                 | 96.382            |
| NEW YORK LIFE INSURANCE CO          | 91.435            |
| DEUTSCHE BANK AG                    | 91.294            |
| UBS GROUP AG                        | 77.954            |
| NORDEA BANK ABP                     | 76.244            |
| JANUS HENDERSON GROUP PLC           | 70.865            |
| LEMANIK GROUP                       | 67.374            |
| SUN LIFE FINANCIAL INC              | 57.980            |
| CIE LOMBARD ODIER SCMA              | 55.476            |
| STATE STREET CORP                   | 52.487            |
| ALTRE FUND HOUSE                    | 581.027           |
| <b>Totale</b>                       | <b>30.834.709</b> |

Il dettaglio delle attività relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato è esposto nell'**Allegato 11**.

Nella classe D.II sono inclusi gli investimenti per 2.497.794 migliaia relativi al Fondo Pensione Aperto Fideuram, gestito dalla Società. Tale fondo è articolato in sei distinti comparti di investimento.

Le attività del Fondo Pensione costituiscono patrimonio autonomo e separato da quello della Società e sono gestite ai sensi del d.lgs. 21 aprile 1999 n. 124.

Fideuram Vita S.p.A. ha avviato, sin dallo scorso anno, un processo di revisione della politica di investimento dei comparti associabili al Fondo, finalizzato ad integrare l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, secondo i criteri ricompresi nell'acronimo ESG (Environmental, Social and Governance).

Tale processo di investimento Sostenibile e Responsabile segue le raccomandazioni contenute nella direttiva (UE) 2016/2341 (IORP 2) in cui i fattori ESG sono considerati particolarmente significativi per la politica d'investimento e i sistemi di gestione del rischio delle forme pensionistiche complementari.

In data 28 maggio 2020 il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha deliberato l'approvazione delle modifiche di Regolamento del Fondo riguardanti l'introduzione di un nuovo comparto di investimento denominato "Fideuram Millennials" sottoscrivibile sia dai nuovi Aderenti che dai già Aderenti al Fondo che, in coerenza con gli obiettivi di integrazione alla previdenza prevista dal sistema obbligatorio nazionale, risulta particolarmente indicato per gli Aderenti più giovani (c.d. Millennials) ovvero un target di clientela tecnologicamente esperto, attento all'innovazione e sensibile ai temi ambientali, etici e sociali (ESG) e con un orizzonte temporale di investimento di lungo periodo.

La Compagnia, in data 26 giugno 2020, ha inviato alla Covip istanza di autorizzazione alle modifiche del Regolamento del Fondo e l'Autorità di Vigilanza, in data 15 settembre 2020, ha approvato le modifiche chiedendo di modificare l'Art. 7 (Gestione degli Investimenti) esplicitando, in forma sintetica, la scelta di integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti di tutti i comparti del Fondo.

Si riportano, di seguito, le variazioni degli investimenti relativi al Fondo Pensione Aperto, intervenute nel corso dell'esercizio 2021:

|                                                           | (in migliaia di euro) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Investimenti relativi ai Fondi Pensione Aperti</b>     | <b>Importo</b>        |
| <b>Esistenza iniziale all'1.1.2021</b>                    | <b>2.062.062</b>      |
| Acquisti e sottoscrizioni                                 | 10.781.077            |
| Vendite e altri decrementi                                | -10.642.066           |
| Rivalutazioni per adeguamento a prezzi e cambi di mercato | 242.767               |
| Svalutazioni per adeguamento a prezzi e cambi di mercato  | -58.693               |
| Plusvalenze da negoziazione                               | 180.301               |
| Minusvalenze da negoziazione                              | -128.408              |
| Scarti di emissione/negoziazione                          | 125                   |
| Altre variazioni disponibilità liquide                    | 81.103                |
| Variazioni altre attività/passività nette                 | -20.474               |
| <b>Rimanenza finale al 31.12.2021 (voce D.II)</b>         | <b>2.497.794</b>      |

Il dettaglio delle attività relative ai contratti connessi con la gestione dei Fondi Pensione (voce D.II) è esposto nell'**Allegato 12**.

La tabella che segue riporta gli investimenti in contratti derivati inclusi tra gli investimenti del Fondo Pensione Aperto Fideuram:

(in migliaia di euro)

| Controparte    | data di estinzione | Impegno a termine | Valore contabile |
|----------------|--------------------|-------------------|------------------|
| Banca Fideuram | 15/03/2022         | 1.176.699         | -338             |

Le operazioni su contratti derivati accolti nella voce in esame hanno comportato nel corso del 2021 l'imputazione di:

- minusvalenze nette da realizzo su posizioni chiuse per 81.930 migliaia di euro;
- minusvalenze nette da valutazione per 334 migliaia di euro.

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

La Compagnia non presenta saldi riferibili alla voce in oggetto.

## SEZIONE 5: Crediti (voce E)

L'ammontare dei crediti è pari a 822.244 migliaia e si compone come segue:

| Crediti                                                  | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Variazione    |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 1.073          | 2.170          | -1.097        |
| Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione       | 76             | 400            | -324          |
| Altri crediti                                            | 821.095        | 794.927        | 26.168        |
| <b>Totale</b>                                            | <b>822.244</b> | <b>797.497</b> | <b>24.747</b> |

La voce "Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta" (E.I) ammonta a 1.073 migliaia e comprende:

- crediti verso assicurati, pari a 607 migliaia, esposti al netto del fondo svalutazione pari a 21 migliaia;
- crediti verso intermediari e compagnie di assicurazione, pari a 466 migliaia, principalmente derivanti dal saldo dei rapporti di coassicurazione in essere al 31 dicembre 2021.

I crediti di riassicurazione (E.II) sono pari a 76 migliaia di euro.

La voce "Altri crediti" (E.III) ammonta 821.095 migliaia; la sua composizione è riassunta nella seguente tabella:

(in migliaia di euro)

| Altri crediti                                  | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Variazione    |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Imposta sulle riserve matematiche              | 586.960        | 568.411        | 18.549        |
| Imposte anticipate                             | 17.520         | 22.019         | -4.499        |
| Commissioni di gestione su polizze Unit Linked | 156.764        | 138.188        | 18.576        |
| Crediti Intesa Sanpaolo consolidato fiscale    | 0              | 9.251          | -9.251        |
| Crediti d'imposta                              | 40.931         | 43.033         | -2.102        |
| Crediti diversi                                | 18.920         | 14.026         | 4.894         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>821.095</b> | <b>794.927</b> | <b>26.168</b> |

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

La voce, pari a 210.815 migliaia, risulta così composta:

(in migliaia di euro)

| Altri elementi dell'attivo        | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Variazione     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Attivi materiali e scorte         | 1              | 1              | 0              |
| <i>Mobili, macchine d'ufficio</i> | 1              | 1              | 0              |
| Disponibilità liquide             | 210.814        | 279.021        | -68.207        |
| <b>Totale</b>                     | <b>210.815</b> | <b>279.022</b> | <b>-68.207</b> |

L'importo delle disponibilità liquide è principalmente costituito da depositi bancari in essere presso la controllante Intesa Sanpaolo per 3.737 migliaia, presso la consociata Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking per 56.920 migliaia e presso istituti bancari esterni al gruppo per 150.135 migliaia.

Con riferimento alla voce "Attivi materiali", la voce presenta un saldo in linea con l'esercizio precedente.

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

La voce si riferisce a:

(in migliaia di euro)

| Ratei e risconti attivi | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione    |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ratei per interessi     | 45.283        | 47.387        | -2.104        |
| Altri risconti          | 397           | 308           | 89            |
| <b>Totale</b>           | <b>45.680</b> | <b>47.695</b> | <b>-2.015</b> |

I ratei attivi per interessi si riferiscono principalmente ai ratei delle cedole in corso di maturazione a fine esercizio sui titoli in portafoglio.

Gli altri ratei e risconti si riferiscono, tra l'altro, a costi sostenuti in via anticipata di competenza dell'esercizio successivo.

Non vi sono ratei e risconti di durata superiore a cinque anni o di durata pluriennale.

## STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

### SEZIONE 8: Patrimonio netto (voce A)

La voce accoglie gli strumenti rappresentativi del capitale che costituiscono il patrimonio netto, conformemente alla disciplina del codice civile e delle leggi che regolano il settore assicurativo. La composizione della voce in oggetto è riportata nella tabella seguente.

(in migliaia di euro)

|                                    | Capitale sociale | Altre riserve patrimoniali | Riserva legale | Risultato di periodo | Totale         |
|------------------------------------|------------------|----------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| <b>Esistenza finale 31.12.2018</b> | <b>357.447</b>   | <b>309.820</b>             | <b>16.690</b>  | <b>9.419</b>         | <b>693.376</b> |
| Destinazione utile 31.12.2018      |                  | 8.948                      | 471            | -9.419               | 0              |
| Contribuzione Lecoip 2019          |                  | 632                        |                |                      | 632            |
| Risultato periodo 2019             |                  |                            |                | 102.376              | 102.376        |
| <b>Esistenza finale 31.12.2019</b> | <b>357.447</b>   | <b>319.400</b>             | <b>17.161</b>  | <b>102.376</b>       | <b>796.384</b> |
| Destinazione utile 31.12.2019      |                  | 92.138                     | 10.238         | -102.376             | 0              |
| Contribuzione Lecoip 2020          |                  | 622                        |                |                      | 622            |
| Risultato periodo 2020             |                  |                            |                | 58.098               | 58.098         |
| <b>Esistenza finale 31.12.2020</b> | <b>357.447</b>   | <b>412.160</b>             | <b>27.399</b>  | <b>58.098</b>        | <b>855.104</b> |
| Destinazione utile 31.12.2020      |                  | 52.288                     | 5.810          | -58.098              | 0              |
| Contribuzione Lecoip 2021          |                  | 611                        |                |                      | 611            |
| Risultato periodo 2021             |                  |                            |                | 75.176               | 75.176         |
| <b>Esistenza finale 31.12.2021</b> | <b>357.447</b>   | <b>465.059</b>             | <b>33.209</b>  | <b>75.176</b>        | <b>930.891</b> |

Di seguito viene riportata l'informativa in merito alle voci del patrimonio netto ai sensi dell'art. 2427 comma 7 bis del Codice Civile:

(in migliaia di euro)

| Natura/Descrizione                       | Totale         | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi |                   |
|------------------------------------------|----------------|------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                          |                |                              |                   | Per copertura perdite                                            | Per altre ragioni |
| CAPITALE SOCIALE                         | 357.447        |                              |                   |                                                                  |                   |
| Riserva legale                           | 33.209         | B                            |                   |                                                                  |                   |
| Riserva straordinaria                    | 461.902        | A,B,C                        | 461.902           |                                                                  |                   |
| Riserva azioni della controllante        | 167            |                              |                   |                                                                  |                   |
| Riserva conto futuri aumenti di capitale | 2.990          | A                            |                   |                                                                  |                   |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>855.715</b> |                              |                   |                                                                  |                   |
| Quota distribuibile                      | 461.902        |                              |                   |                                                                  |                   |
| Quota non distribuibile                  | 33.376         |                              |                   |                                                                  |                   |

A) per aumento di capitale  
 B) per coperture perdite  
 C) per distribuzione ai soci

### **Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente (voce A.I)**

Al 31 dicembre 2021 il capitale sociale della compagnia è pari ad 357.447 migliaia suddiviso in n. 356.946.836 azioni prive di valore nominale.

### **Riserva legale (voce A.IV)**

La voce ammonta a 33.209 migliaia ed è stata costituita a seguito della distribuzione di una parte degli utili degli esercizi 2011-2020.

### **Riserva per azioni della controllante (voce A.VI)**

La voce ammonta a 167 migliaia è costituita a fronte dell'operazione di acquisto di azioni di Intesa Sanpaolo, precedentemente commentato.

### **Altre riserve (voce A.VII)**

La voce ammonta a 464.892 ed è relativa:

- per 461.902 a riserva straordinaria costituita a seguito della destinazione di una quota parte degli utili degli esercizi 2012-2020 al netto di una riserva indisponibile, pari a 167 migliaia, costituita coerentemente con il disposto dell'art. 2459-bis del codice civile e così composta:
  - per 165 migliaia a fronte dell'operazione di acquisto di azioni della Controllante nell'ambito di un piano di incentivazione basato su strumenti finanziari definito a partire dal 2015;
  - per 2 migliaia a fronte dell'operazione di acquisto di azioni della Controllante definito nel 2014 a seguito di sistema incentivante a favore dei dipendenti (Lecoip);
- per 2.990 migliaia ad altra riserva che rappresenta una contribuzione di valore da parte della Controllante derivante dall'operazione del piano di investimento.

## **SEZIONE 9: Passività subordinate (voce B)**

Al 31 dicembre 2021 le passività subordinate, pari a 145.000 milioni, si riferiscono ad un prestito subordinato concesso il 18 dicembre 2017 da Intesa Sanpaolo S.p.A., scadente il 18 dicembre 2027, il cui tasso nominale annuo fisso è pari al 2,80%.

Il prestito prevede la possibilità, da parte della Compagnia e previa autorizzazione dell'Organo di Vigilanza, di rimborso anticipato in tutto o in parte a decorrere dalla fine del quinto anno o successivamente ad ogni data di pagamento degli interessi.

In base alle condizioni di subordinazione il prestito fa riferimento ai disposti di cui agli articoli 44 e 45 del d.lgs. 209/2005. Pertanto, in caso di liquidazione della Compagnia, detto prestito avrà grado inferiore rispetto ai crediti di tutti gli altri creditori e verrà rimborsato solo previo pagamento di tutti gli altri debiti in essere alla data di liquidazione, ma con prelazione rispetto ai Soci della Compagnia.

Il prestito subordinato è stato considerato idoneo ai fini dell'inclusione nei fondi propri a copertura del requisito di solvibilità, di cui all'art. 45-bis del Codice, e del requisito patrimoniale minimo, di cui all'art. 47-bis del Codice.

## SEZIONE 10: Riserve tecniche (voce C)

### Rami Vita (voce C.II)

Le riserve dei rami vita, che ammontano a 5.772.835 migliaia, risultano composte per il loro intero ammontare da riserve tecniche su rischi delle assicurazioni dirette e sono così ripartite:

- riserve matematiche 5.662.515 migliaia;
- riserva per somme da pagare 99.990 migliaia;
- riserve tecniche diverse 10.330 migliaia.

(in migliaia di euro)

| Composizione riserve matematiche rami Vita | 31.12.2021       | 31.12.2020       | Variazione      |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Riserva matematica per premi puri          | 5.513.866        | 5.709.625        | -195.759        |
| Riporto premi                              | 919              | 1.051            | -132            |
| Riserve di integrazione                    | 147.730          | 143.599          | 4.131           |
| <b>Totale</b>                              | <b>5.662.515</b> | <b>5.854.275</b> | <b>-191.760</b> |

Le riserve di integrazione sono costituite da riserva per rischio finanziario (6.088 migliaia), da riserve aggiuntive basi demografiche (108.467 migliaia) e da altre riserve aggiuntive (33.175 migliaia).

Di seguito si riporta il dettaglio della riserva per somme da pagare in base alla tipologia di liquidazione:

(in migliaia di euro)

| Composizione riserve somme da pagare | 31.12.2021    | 31.12.2020     | Variazione     |
|--------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Sinistri                             | 13.642        | 11.479         | 2.163          |
| Riscatti                             | 22.974        | 23.489         | -515           |
| Rendite                              | 4.197         | 3.919          | 278            |
| Scadenze                             | 59.177        | 114.640        | -55.463        |
| <b>Totale</b>                        | <b>99.990</b> | <b>153.527</b> | <b>-53.537</b> |

La voce "riserve tecniche diverse" si compone come segue:

(in migliaia di euro)

| Riserve tecniche diverse                     | Ramo I       | Ramo III   | Ramo V   | Ramo VI  | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|----------------------------------------------|--------------|------------|----------|----------|---------------|---------------|
| Riserve partecipazione agli utili e ristorni | 711          |            |          |          | 711           | 720           |
| Riserva per spese future                     | 8.882        | 681        |          |          | 9.563         | 10.298        |
| Riserva premi assicurativi complementari     | 56           |            |          |          | 56            | 57            |
| <b>Totale</b>                                | <b>9.649</b> | <b>681</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>10.330</b> | <b>11.075</b> |

Nell'**Allegato 14** sono espone le variazioni intervenute nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1).

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

Nella tabella seguente si riporta la composizione, per tipologia di contratti, delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e delle riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione.

(in migliaia di euro)

| Tipologia contratti                          | 31.12.2021        | 31.12.2020        | Variazione       |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Unit Linked con garanzia                     | 386.342           | 463.576           | -77.234          |
| Unit Linked senza garanzia                   | 31.116.790        | 27.471.384        | 3.645.406        |
| Altre                                        | 16.892            | 18.351            | -1.459           |
| Fondi Pensione - altre linee di investimento | 2.497.718         | 2.062.011         | 435.707          |
| <b>Totale</b>                                | <b>34.017.742</b> | <b>30.015.322</b> | <b>4.002.420</b> |

Le riserve tecniche aggiuntive e addizionali costituite per coprire i rischi di mortalità sono state classificate nella voce riserve matematiche (voce C.II.1) mentre le riserve integrative basi tecniche, limitatamente ai prodotti Unit, sono state incluse nella voce D.

Nella voce "Altre riserve" sono incluse le riserve tecniche relative ad alcuni contratti Unit Linked giunti a scadenza per i quali non è ancora stato definito l'importo da liquidare in quanto contrattualmente parametrato al valore delle quote dei relativi fondi rilevato successivamente al perfezionamento della richiesta di liquidazione.

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

La voce "Fondo rischi e oneri" ammonta a 7.604 ed è costituita da:

(in migliaia di euro)

| Fondi per rischi e oneri | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|
| Fondo imposte            | 1.432        | 1.335        | 97         |
| Altri accantonamenti     | 6.172        | 6.203        | -31        |
| <b>Totale</b>            | <b>7.604</b> | <b>7.538</b> | <b>66</b>  |

La voce "Fondo imposte" (voce E.2) è interamente ascrivibile all'accantonamento per imposte differite, riferito all'onere per imposte che si renderanno dovute in futuro.

La voce "Altri accantonamenti" (voce E.3) si riferisce principalmente a:

- spese future inerenti al personale per 1.919 migliaia;
- uscite volontarie per pensionamento o esodo incentivato, per 2.924 migliaia, come da accordo del 17 novembre 2021 precedentemente commentato nella sezione relativa al personale;
- pratiche in contenzioso per 894 migliaia.

Le movimentazioni del "Fondo rischi e oneri" sono riportate nell'**Allegato 15**.

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

I debiti e le altre passività ammontano, a fine esercizio, a 402.861 e sono così ripartiti:

(in migliaia di euro)

| Debiti e altre passività                                | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Variazione    |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 131.353        | 119.296        | 12.057        |
| Trattamento di fine rapporto                            | 1.643          | 1.750          | -107          |
| Debiti Intesa Sanpaolo consolidato fiscale              | 11.257         | 0              | 11.257        |
| Altri debiti                                            | 251.228        | 250.772        | 456           |
| Altre passività                                         | 7.380          | 1.442          | 5.938         |
| <b>Totale</b>                                           | <b>402.861</b> | <b>373.260</b> | <b>29.601</b> |

### Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I)

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I) sono così composti:

- debiti verso intermediari di assicurazione per 131.037 migliaia derivanti dai rapporti con la rete di vendita rappresentata dalle consociate Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking e Sanpaolo Invest;
- debiti per depositi cauzionali e premi per 316 migliaia.

### Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione (voce G.II)

La Compagnia non presenta saldi riferibili alla voce in oggetto.

### Debiti verso banche e istituti finanziari (voce G.IV)

La Compagnia non presenta saldi riferibili alla voce in oggetto.

### Prestiti diversi e altri debiti finanziari (voce G.VI)

La Compagnia non presenta saldi riferibili alla voce in oggetto.

### Trattamento di fine rapporto (voce G.VII)

Il trattamento di fine rapporto, pari a 1.643 migliaia, è costituito a fronte degli impegni nei confronti dei dipendenti in base alle attuali disposizioni di Legge.

Le variazioni nell'esercizio sono riportate nell'**Allegato 15**.

### Altri debiti (voce G.VIII)

La voce ammonta a 262.485 migliaia e risulta così composta:

(in migliaia di euro)

| Altri debiti                                     | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Variazione    |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Oneri tributari diversi                          | 192.085        | 130.206        | 61.879        |
| Debiti diversi                                   | 69.529         | 119.717        | -50.188       |
| Debiti verso enti previdenziali ed assistenziali | 871            | 849            | 22            |
| <b>Totale</b>                                    | <b>262.485</b> | <b>250.772</b> | <b>11.713</b> |

Gli oneri tributari includono 156.309 relativi alla contabilizzazione dell'accantonamento del debito gravante sulla compagnia a fronte dell'imposta sulle riserve matematiche al 31 dicembre 2021, in applicazione della legge 265/2002.

I debiti diversi comprendono, tra l'altro:

- compensi ad amministratori e sindaci per 14 migliaia;
- debiti verso fornitori e professionisti per 2.887 migliaia;
- debiti verso Intesa Sanpaolo per il consolidato fiscale 11.257 migliaia;
- debiti per fatture da ricevere da parte di fornitori 18.114 migliaia.

Non vi sono debiti con durata superiore ai cinque anni.

### Altre passività (voce G.IX)

La voce "Altre passività" pari a 7.380 migliaia, include provvigioni per premi in corso di riscossione per 13 migliaia, e per la restante parte da rimesse effettuate dagli assicurati perfezionate nel corso del mese di gennaio 2021.

## SEZIONE 14: Ratei e risconti (voce H)

I ratei e i risconti passivi ammontano a 133 migliaia totalmente ascrivibili ai ratei passivi relativi agli interessi in corso di maturazione sul prestito subordinato.

Non vi sono ratei e risconti passivi con durata superiore a cinque anni o di durata pluriennale.

## SEZIONE 15: Attività e passività relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate

Il prospetto di dettaglio delle attività e passività relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate è riportato all'**Allegato 16**.

## SEZIONE 16: Crediti e debiti

Per i crediti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo e per i debiti iscritti nelle voci F e G del passivo si riporta di seguito l'indicazione di quelli esigibili oltre l'esercizio successivo e di quelli esigibili oltre i cinque anni.

(in migliaia di euro)

| CREDITI                  | Saldo al 31.12.2021 | Esigibili oltre l'esercizio | Esigibili oltre 5 anni |
|--------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|
| Crediti verso assicurati | 607                 |                             |                        |
| Prestiti su polizze      | 441                 | 10                          |                        |
| Altri crediti            | 821.095             |                             | 605.932                |
| <b>Totale</b>            | <b>822.143</b>      | <b>10</b>                   | <b>605.932</b>         |

(in migliaia di euro)

| DEBITI                                                  | Saldo al 31.12.2021 | Esigibili oltre l'esercizio | Esigibili oltre 5 anni |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|
| Debiti verso intermediari di assicurazione              | 131.037             |                             |                        |
| Debiti verso assicurati per depositi cauzionali e premi | 316                 |                             |                        |
| Trattamento di fine rapporto                            | 1.643               |                             | 1.643                  |
| Altri debiti                                            | 251.228             | 190                         |                        |
| <b>Totale</b>                                           | <b>384.224</b>      | <b>190</b>                  | <b>1.643</b>           |

## SEZIONE 16 bis: Forme pensionistiche individuali

Nel corso del 2021 non è stata istituita alcuna nuova forma pensionistica complementare di cui all'art. 13, comma 1, lettera a) e b) del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, né vi sono riserve tecniche relative a contratti di assicurazione sulla vita stipulate ai sensi della richiamata normativa.

La Compagnia colloca il Fondo Pensione Fideuram, fondo pensione aperto ad adesione individuale. Nel corso del 2021 è stata rivista la politica di investimento dei comparti di investimento del Fondo al fine di migliorare le *performance* prospettiche e porre un maggior focus sugli strumenti ad alto impatto ambientale, sociale e di *governance*, coerentemente alla Politica di sostenibilità adottata dalla Compagnia.

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

Gli "Impegni", pari a 71.381 migliaia sono principalmente costituiti da:

- warrant, diritti, opzioni su indici e contratti derivati Gap Put option per un nozionale complessivo di 101 migliaia derivanti da operazioni di corporate action sul capitale sociale;
- per euro 71.280 migliaia relativo all'impegno della Compagnia a versare, secondo i termini fissati dagli accordi contrattuali, le somme residue (rispetto all'investimento concordato) a favore dei gestori dei fondi chiusi e degli investimenti di private equity;
- per euro 2.377.497 migliaia relativo agli impegni a termine dei Fondi Pensione.

La voce "Altri conti d'ordine" comprende i titoli di proprietà dell'impresa depositati presso istituti di credito per un ammontare pari a 8.999.552 migliaia di euro.

Il dettaglio degli impegni è riportato nell'**Allegato 17**.

Il dettaglio degli impegni per operazioni su contratti derivati è riportato nell'**Allegato 18**.

|                                | (in migliaia di euro) |                  |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                | Consociate            | Terzi            |
| Impegni                        | 1.176.699             | 71.381           |
| Titoli depositati presso terzi |                       | 8.999.552        |
| <b>Totale</b>                  | <b>1.176.699</b>      | <b>9.070.933</b> |

## CONTO ECONOMICO

### SEZIONE 19: Informazioni concernenti il conto tecnico rami Vita (voce II)

#### Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.1)

I premi ed accessori dell'esercizio del lavoro diretto ammontano a migliaia 4.471.899 migliaia. Le cessioni di premi sono pari a 1.130 migliaia.

Nell'**Allegato 20** sono state riportate le informazioni di sintesi sui dati relativi ai premi ed al saldo di riassicurazione.

#### Proventi da investimenti (voce II.2)

I proventi da investimenti ammontano a 187.364 migliaia e comprendono:

- interessi su titoli a reddito fisso per 158.913 migliaia;
- proventi derivanti da azioni e quote per un totale di 3.100 migliaia;
- proventi derivanti da OICR per 12.140 migliaia;
- riprese di rettifiche di valore sugli investimenti per 6.654 migliaia;
- profitti sul realizzo di investimenti per 6.557 migliaia

Il dettaglio dei "Proventi da investimenti" è riportato nell'**Allegato 21**.

#### Proventi e plusvalenze non realizzate relative ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

Il dettaglio dei "Proventi e plusvalenze non realizzate relative ad investimenti a beneficio di assicurati" è fornito nell'**Allegato 22**.

#### Altri proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.4)

La voce ammonta a 657.842 migliaia ed è costituita come segue:

(in migliaia di euro)

| Altri proventi tecnici                         | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Variazione    |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Commissioni di gestione su polizze Unit Linked | 601.508        | 519.029        | 82.479        |
| Commissioni di delega da coassicurazione       | 7              | 19             | -12           |
| Commissioni di gestione sul Fondo Pensione     | 40.621         | 32.166         | 8.455         |
| Altri proventi tecnici                         | 15.706         | 27.011         | -11.305       |
| <b>Totale</b>                                  | <b>657.842</b> | <b>578.225</b> | <b>79.617</b> |

Nella voce "Commissione di gestione su polizze Unit Linked" sono ricompresi 472.445 migliaia di euro relativi ai Fondi esterni.

**Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.5)**

La tabella che segue riporta il dettaglio degli oneri per sinistri di competenza dell'esercizio, interamente riferito al lavoro diretto:

(in migliaia di euro)

| Oneri relativi ai sinistri per causale   | 31.12.2021        | 31.12.2020        | Variazione      |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Somme pagate</b>                      | <b>-2.923.116</b> | <b>-2.540.033</b> | <b>-383.083</b> |
| - Sinistri                               | -857.566          | -681.689          | -175.877        |
| - Polizze maturate e scadenze periodiche | -210.024          | -223.406          | 13.382          |
| - Riscatti                               | -1.802.761        | -1.569.758        | -233.003        |
| - Rendite vitalizie                      | -36.403           | -40.586           | 4.183           |
| - Recessi                                | -7.459            | -15.012           | 7.553           |
| - Spese di liquidazione                  | -8.903            | -9.582            | 679             |
| <b>Somme da pagare di competenza</b>     | <b>53.538</b>     | <b>10.895</b>     | <b>42.643</b>   |
| - Sinistri                               | -2.163            | 5.196             | -7.359          |
| - Polizze maturate e scadenze periodiche | 55.464            | 4.738             | 50.726          |
| - Riscatti                               | 515               | -2.586            | 3.101           |
| - Rendite vitalizie                      | -278              | 3.547             | -3.825          |
| <b>Quote a carico dei riassicuratori</b> | <b>255</b>        | <b>400</b>        | <b>-145</b>     |
| <b>Totale</b>                            | <b>-2.869.323</b> | <b>-2.528.738</b> | <b>-340.440</b> |

**Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.6)**

La "Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche" al netto della riassicurazione è così composta:

(in migliaia di euro)

| Variazione riserve                        | Ramo I         | Ramo III          | Ramo V   | Ramo VI         | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|-------------------------------------------|----------------|-------------------|----------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Riserve matematiche                       | 196.977        | -6.143            |          | -570            | 190.264           | -141.574          |
| Riserva premi assicurazioni complementari | 1              |                   |          |                 | 1                 | 2                 |
| Altre riserve tecniche                    | 575            | 160               |          |                 | 735               | 934               |
| Riserve tecniche di classe D              |                | -3.570.528        |          | -357.720        | -3.928.248        | -1.909.526        |
| <b>Totale</b>                             | <b>197.553</b> | <b>-3.576.511</b> | <b>0</b> | <b>-358.290</b> | <b>-3.737.248</b> | <b>-2.050.164</b> |

**Spese di gestione (voce II.8)**

Il prospetto che segue riepiloga la composizione delle "Spese di gestione":

(in migliaia di euro)

| Spese di gestione              | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Variazione   |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Provvigioni di acquisizione    | -2.730         | -2.603         | -127         |
| Altre spese di acquisizione    | -5.354         | -6.555         | 1.201        |
| Provvigioni di incasso         | -106           | -133           | 27           |
| Altre spese di amministrazione | -11.923        | -12.875        | 952          |
| <b>Totale</b>                  | <b>-20.113</b> | <b>-22.166</b> | <b>2.053</b> |

Le provvigioni di acquisizione ed incasso sono state corrisposte alle consociate Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking, Sanpaolo Invest e IW Bank.

Le "Altre spese di acquisizione" comprendono i costi sia di diretta che di indiretta imputazione derivanti dalla stipula dei contratti di assicurazione.

Le "Altre spese di amministrazione" comprendono i costi di gestione del portafoglio assicurativo della Società.

### **Oneri patrimoniali e finanziari (voce II.9)**

Gli "Oneri patrimoniali e finanziari" (voce II.9) includono oneri di gestione per 19.240 migliaia, di cui 4.976 migliaia derivanti dalla riallocazione delle spese generali sostenute per la gestione degli investimenti. La voce comprende altresì, rettifiche di valore per 17.263 migliaia e perdite da negoziazione su operazioni di trading per 2.060 migliaia.

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari è stato riportato nell'**Allegato 23**.

### **Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)**

Gli "Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati" sono riportati in dettaglio nell'**Allegato 24**.

### **Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.11)**

Gli "Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione" (voce II.11) ammontano a 576.823 migliaia e si compongono come segue:

| (in migliaia di euro)                                       |                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Altri oneri tecnici</b>                                  | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> | <b>Variazione</b> |
| Retrocessione alle reti commissione di gestione Unit Linked | -471.511          | -404.515          | -66.996           |
| Oneri per commissioni di mantenimento                       | -51.907           | -52.060           | 153               |
| Altri oneri tecnici                                         | -35.406           | -33.607           | -1.799            |
| Commissioni di gestione investimenti classe D               | -17.999           | -15.934           | -2.065            |
| <b>Totale</b>                                               | <b>-576.823</b>   | <b>-506.116</b>   | <b>-70.707</b>    |

Gli oneri per retrocessione delle commissioni di gestione relative ai fondi Unit Linked, pari a 471.511 migliaia, sono attribuibili per la totalità a società consociate.

Le commissioni di mantenimento, pari a 51.907 migliaia, si riferiscono alla raccolta relativa a:

- prodotti tradizionali per 33.980 migliaia;
- fondi pensione per 17.927 migliaia.

### **Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (voce II.12)**

Coerentemente con quanto previsto dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008 e ricorrendone i presupposti, è stato effettuato il trasferimento al conto non tecnico della quota dell'utile degli investimenti per 22.276 migliaia.

## SEZIONE 20: Sviluppo delle voci tecniche di ramo

È stato predisposto il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo – portafoglio italiano (**Allegato 27**), nonché il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Vita – portafoglio italiano (**Allegato 28**).

Le spese generali sono state allocate alle quattro aree aziendali e successivamente ripartite ai singoli rami.

In coerenza con la normativa di riferimento, la Compagnia suddivide le spese nelle seguenti quattro categorie:

- spese di acquisizione, ovvero i costi sostenuti all'emissione dei contratti;
- spese di amministrazione, costi collegati alla gestione delle polizze;
- spese di liquidazione, ovvero le spese sostenute per il trattamento e la risoluzione dei sinistri e per l'erogazione delle prestazioni;
- spese relative alla gestione degli investimenti.

Ciascuna spesa è identificata o come costo diretto ed è pertanto attribuita interamente ad una sola area di destinazione, oppure come costo indiretto e pertanto allocata a più aree impiegando specifici driver di allocazione. A titolo esemplificativo, il costo del personale è ripartito mediante un'analisi periodica che valuta secondo il metodo del *Full Time Equivalent* l'impiego di ciascuna risorsa nelle diverse aree aziendali.

Le spese raggruppate per area di destinazione sono attribuite ai rami impiegando i seguenti parametri:

- spese di acquisizione: premi registrati nel periodo;
- spese relative ai sinistri: somme pagate nel periodo;
- altri oneri di gestione degli investimenti: riserve tecniche;
- altre spese di amministrazione: riserve tecniche.

Come si evince dall'**Allegato 29**, nella Compagnia non è presente il portafoglio estero.

## SEZIONE 21: Informazioni concernenti il conto non tecnico (voce III)

### Altri proventi (voce III.7)

Gli "Altri proventi" comprendono:

(in migliaia di euro)

| Altri proventi                                            | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione   |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Recuperi costi del personale e altre spese amministrative | 5.839        | 3.437        | 2.402        |
| Altri proventi                                            | 106          | 23           | 83           |
| <b>Totale</b>                                             | <b>5.945</b> | <b>3.460</b> | <b>2.485</b> |

La voce "Recuperi costi del personale e altre spese amministrative" si riferisce al recupero verso

- Controllante Intesa Sanpaolo per 148 migliaia;
- Consociate:
  - o Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking per 72 migliaia;

- o Sanpaolo Invest per 34 migliaia;
- o Intesa Sanpaolo Vita per 5.307 migliaia;
- o Intesa Sanpaolo Life per 270 migliaia;
- Altri soggetti per 8 migliaia.

### Altri oneri (voce III.8)

La voce "Altri oneri" ammontante ad 13.442 migliaia accoglie principalmente:

- spese conto terzi per 5.852 migliaia;
- interessi passivi sui prestiti subordinati per 4.060 migliaia;
- ammortamento beni immateriali per 3.036 migliaia;
- accantonamenti a fondi rischi e oneri per 472 migliaia;
- interessi bancari passivi 9 migliaia;
- altri oneri per 13 migliaia.

### Risultato della gestione straordinaria (voce III.12)

Il risultato dell'attività straordinaria (-65 migliaia di euro) è principalmente riferibile a:

- sopravvenienze attive per 505 migliaia;
- proventi straordinari per differenze NAV per 9 migliaia;
- sopravvenienze passive per 405 migliaia;
- oneri straordinari per differenze NAV per 174 migliaia.

### Imposte sul reddito dell'esercizio (voce III.14)

Le "Imposte sul reddito dell'esercizio", calcolate in applicazione della vigente normativa fiscale per il periodo d'imposta 2021, risultano essere in dettaglio le seguenti:

(in migliaia di euro)

| Imposte sul reddito dell'esercizio       | IRES           | IRAP          | imposte assolute all'estero | TOTALE 31.12.2021 | TOTALE 31.12.2020 | VARIAZIONE    |
|------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>IMPOSTE CORRENTI:</b>                 |                |               |                             |                   |                   |               |
| Imposta corrente                         | -21.089        | -6.205        |                             | -27.294           | -25.410           | -1.884        |
| Imposte estere                           |                |               | -247                        | -247              | -118              | -129          |
| <b>IMPOSTE DIFFERITE/ANTICIPATE:</b>     |                |               |                             |                   |                   |               |
| utilizzo imposte anticipate              | -2.283         | -135          |                             | -2.418            | -684              | -1.734        |
| accantonamento imposte anticipate        | 1.010          | 112           |                             | 1.122             | 3.551             | -2.429        |
| utilizzo imposte differite passive       | 240            |               |                             | 240               | 424               | -184          |
| accantonamento imposte differite passive | -337           |               |                             | -337              | -3                | -334          |
| <b>Totale</b>                            | <b>-22.459</b> | <b>-6.228</b> |                             | <b>-28.934</b>    | <b>-22.240</b>    | <b>-6.694</b> |

A seguito dell'adesione al consolidato fiscale nazionale, le imposte IRES correnti generate nell'esercizio, al netto degli acconti versati, sono state esposte quale debito nei confronti della Capogruppo Intesa Sanpaolo.

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES teorica (24%) e l'aliquota effettiva:

|                                                                                    | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Aliquota IRES ordinaria applicabile                                                | 24,00%     | 24,00%     |
| Effetto della variazione in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria: |            |            |
| - <i>Dividendi</i>                                                                 | -0,68%     | -0,51%     |
| - <i>Costi indeducibili</i>                                                        | 0,35%      | 0,32%      |
| - <i>Deduzione ACE</i>                                                             | -1,67%     | -1,73%     |
| - <i>Altre differenze permanenti</i>                                               | -0,19%     | -0,25%     |
| Aliquota effettiva                                                                 | 21,81%     | 21,84%     |

|                                                                                    | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Aliquota IRAP ordinaria applicabile                                                | 6,82%      | 6,82%      |
| Effetto della variazione in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria: |            |            |
| - <i>Dividendi e proventi Pex</i>                                                  | -1,49%     | -1,15%     |
| - <i>Ammortamenti</i>                                                              | -2,59%     | -2,98%     |
| - <i>Altre variazioni in aumento</i>                                               | 3,24%      | 3,17%      |
| Aliquota effettiva                                                                 | 5,98%      | 5,85%      |

Il prospetto seguente illustra le movimentazioni relative alle imposte anticipate.

(in migliaia di euro)

| Imposte anticipate        | IRES          | IRAP       | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|---------------------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| Esistenze iniziali        | 18.315        | 424        | 18.739        | 15.825        |
| Variazioni                | 58            | 17         | 75            | 45            |
| Utilizzi dell'esercizio   | -2.282        | -135       | -2.417        | -683          |
| Incrementi dell'esercizio | 1.010         | 111        | 1.121         | 3.551         |
| <b>Totale</b>             | <b>17.101</b> | <b>417</b> | <b>17.518</b> | <b>18.738</b> |

Nella tabella che segue si riassume la movimentazione delle imposte differite.

(in migliaia di euro)

| Imposte differite         | IRES         | IRAP     | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|---------------------------|--------------|----------|--------------|--------------|
| Esistenze iniziali        | 1.335        |          | 1.335        | 1.755        |
| Utilizzi dell'esercizio   | -240         |          | -240         | -424         |
| Incremento dell'esercizio | 337          |          | 337          | 3            |
| <b>Totale</b>             | <b>1.432</b> | <b>0</b> | <b>1.432</b> | <b>1.334</b> |

## SEZIONE 22: Informazioni varie relative al Conto Economico

Ad integrazione delle informazioni fornite, così come previsto dal D.Lgs. 173/1997, sono stati predisposti i seguenti prospetti:

- prospetto relativo ai rapporti con imprese del Gruppo e altre partecipate (**Allegato 30**);
- prospetto relativo ai premi contabilizzati del lavoro diretto (**Allegato 31**);
- prospetto degli oneri relativi al personale, Amministratori e Sindaci (**Allegato 32**).

### **Strumenti derivati**

Nel portafoglio di Fideuram Vita sono presenti due strumenti derivati sottoscritti a seguito della commercializzazione di due prodotti a capitale protetto della famiglia Fideuram Vita Insieme. La Compagnia ha stipulato tre accordi quadro standard (c.d. "ISDA"), con le banche di investimento Credit Suisse International e Intesa Sanpaolo (ex Banca Imi), per l'operatività in derivati. Il contratto Gap Put Option è una opzione put che consente alla Compagnia di coprire il cosiddetto "Gap Risk" ovvero, nello specifico, il rischio che il valore di portafoglio del singolo investitore sul quale è stata adottata la tecnica di protezione, registri un valore al di sotto di una soglia al momento fissata all'80% del massimo valore del portafoglio o all'85% del premio versato.

Tra gli investimenti afferenti al Fondo Pensione Aperto Fideuram, figurano dei contratti derivati (forward su cambi) stipulati con Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. e aventi come finalità la copertura del rischio di cambio.

Con riferimento al Regolamento Emir, la Compagnia ha svolto tutte le attività propedeutiche all'assolvimento degli obblighi di segnalazione previste dalla normativa.

## PARTE C – ALTRE INFORMAZIONI

### Prospetto di patrimonio netto aggiornato sulla base della proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

(in migliaia di euro)

|                                    | Capitale sociale | Altre riserve patrimoniali | Riserva legale | Risultato di periodo | Totale         |
|------------------------------------|------------------|----------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| <b>Esistenza finale 31.12.2018</b> | <b>357.447</b>   | <b>309.820</b>             | <b>16.690</b>  | <b>9.419</b>         | <b>693.376</b> |
| Destinazione utile 31.12.2018      |                  | 8.948                      | 471            | -9.419               | 0              |
| Contribuzione Lecoip 2019          |                  | 632                        |                |                      | 632            |
| Risultato periodo 2019             |                  |                            |                | 102.376              | 102.376        |
| <b>Esistenza finale 31.12.2019</b> | <b>357.447</b>   | <b>319.400</b>             | <b>17.161</b>  | <b>102.376</b>       | <b>796.384</b> |
| Destinazione utile 31.12.2019      |                  | 92.138                     | 10.238         | -102.376             | 0              |
| Contribuzione Lecoip 2020          |                  | 622                        |                |                      | 622            |
| Risultato periodo 2020             |                  |                            |                | 58.098               | 58.098         |
| <b>Esistenza finale 31.12.2020</b> | <b>357.447</b>   | <b>412.160</b>             | <b>27.399</b>  | <b>58.098</b>        | <b>855.104</b> |
| Destinazione utile 31.12.2020      |                  | 52.288                     | 5.810          | -58.098              | 0              |
| Contribuzione Lecoip 2021          |                  | 611                        |                |                      | 611            |
| Risultato periodo 2021             |                  |                            |                | 75.176               | 75.176         |
| Destinazione utile 31.12.2021      |                  | 67.658                     | 7.518          | -75.176              | 0              |
| <b>Esistenza finale 31.12.2021</b> | <b>357.447</b>   | <b>465.059</b>             | <b>33.209</b>  | <b>75.176</b>        | <b>930.891</b> |

### Onorari della società di revisione

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 149-duodecies del Regolamento emittenti della Consob, come da ultimo modificato con le delibere 15915 del 3 maggio 2007 e 15960 del 30 maggio 2007, si riporta di seguito il prospetto che evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete. Il compenso indicato non include né l'IVA né le spese:

(in migliaia di euro)

| Tipologia di servizi    | Soggetto che ha erogato il servizio | Note | Compensi 2021 |
|-------------------------|-------------------------------------|------|---------------|
| Revisione contabile     | EY S.p.A.                           |      | 258           |
| Servizi di attestazione | EY S.p.A.                           | (1)  | 773           |
| Altri servizi           | EY S.p.A.                           | (2)  | 74            |
|                         |                                     |      | <b>1.105</b>  |

(1) Corispettivi per la revisione così come previsto dal Regolamento IVASS n.42/2018, revisione contabile rendiconti del fondo pensione aperto, dei fondi interni e delle gestioni separate, attività di sottoscrizione dichiarazioni fiscali

(2) Corispettivi per lo svolgimento di procedure di verifica concordate

## OPERAZIONI CON IMPRESE DEL GRUPPO INTESA SANPAOLO

Fideuram Vita ha in essere con alcune società del Gruppo Intesa Sanpaolo operazioni di natura economica e patrimoniale rientranti nell'ambito dell'ordinaria operatività, che di seguito si sintetizzano. Tali operazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica. La Compagnia non ha posto in essere nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo, né con parti correlate, né con terzi. Il dettaglio dei rapporti intercorsi con società del Gruppo è di seguito riportato.

(in migliaia di euro)

|                                                                                                  | Controllanti | Consociate |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Attività</b>                                                                                  |              |            |
| Investimenti (Classe C)                                                                          | 13.628       | 0          |
| Investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio (classe D) | 5.796        | 258.807    |
| Depositi presso istituti e aziende di credito                                                    | 3.737        | 150.136    |
| Crediti e altre attività                                                                         | 59           | 1.474      |
| Ratei e risconti attivi                                                                          | 326          | 0          |
| <b>Passività</b>                                                                                 |              |            |
| Passività subordinate                                                                            | 145.000      | 0          |
| Riserve tecniche                                                                                 | 0            | 485.871    |
| Debiti e altre passività                                                                         | 15.301       | 140.923    |
| Ratei e risconti passivi                                                                         | 133          | 0          |

In merito ai rapporti patrimoniali si precisa che essi si riferiscono principalmente:

- al possesso di titoli obbligazionari emessi dalla controllante Intesa Sanpaolo e relativi ratei di interesse su cedole in corso di maturazione alla data di chiusura dell'esercizio e al possesso di titoli azionari emessi dalla controllante;
- a crediti e debiti nei confronti della controllante Intesa Sanpaolo, espressi nel rispetto di quanto previsto in tema di consolidato fiscale;
- a crediti e debiti attribuibili ai rapporti di distacco di personale;
- a depositi in conti correnti accesi presso banche del Gruppo;
- alle riserve accantonate a fronte di contratti assicurativi sottoscritti da imprese del Gruppo;
- al prestito subordinato sottoscritto con la controllante e relativi ratei di interessi passivi in corso di maturazione;
- a debiti per le commissioni di spettanza delle reti del Gruppo Intesa Sanpaolo da queste ultime maturate a fronte del collocamento dei prodotti assicurativi della Compagnia;
- a operazioni di compra/vendita divisa a pronti e forward su cambi con la consociata Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking;
- a debiti per servizi informatici prestati dall'outsourcer del Gruppo.

(in migliaia di euro)

|                                                                     | Controllanti | Consociate |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Profitti e rendite</b>                                           |              |            |
| Proventi da investimenti                                            | 419          | 0          |
| Proventi da investimenti non realizzate su investimenti di classe D | 140          | 8.110      |
| Altri proventi tecnici                                              | 0            | 292        |
| Altri proventi                                                      | 158          | 5.682      |
| Proventi straordinari                                               | 0            | 131        |
| <b>Perdite e spese</b>                                              |              |            |
| Oneri di acquisizione                                               | 0            | 2.836      |
| Spese generali                                                      | 3.962        | 8.236      |
| Variazione delle riserve tecniche                                   | 0            | -498       |
| Oneri su investimenti                                               | 2            | 2.591      |
| Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti di classe D     | 127          | 84.044     |
| Altri oneri tecnici                                                 | 417          | 542.464    |
| Oneri non ricorrenti                                                | 0            | 81         |
| Altri oneri                                                         | 4            | 2          |
| Interessi su passività subordinate                                  | 4.060        | 0          |

In merito ai rapporti economici si precisa che essi si riferiscono principalmente:

- ai proventi netti derivanti dagli strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo;
- alle competenze maturate sui conti correnti accesi presso la controllante e le banche consociate;
- ai costi ed ai ricavi derivanti dai contratti di servizi in essere ed aventi ad oggetto il reciproco distacco di personale o la messa a disposizione di spazi attrezzati;
- agli oneri netti derivanti dalle liquidazioni di prestazioni assicurative nei confronti di società del gruppo ed alla variazione delle riserve tecniche;
- all'onere per interessi passivi relativi al prestito subordinato;
- all'onere rappresentato dai compensi provvigionali ed alle commissioni passive di competenza sui prodotti collocati dalle reti distributrici del gruppo;
- alle commissioni di gestione riconosciute alle società del Gruppo cui è affidata la gestione dei portafogli mobiliari;
- all'onere per l'outsourcing di servizi informatici;
- ai costi e ai recuperi riferiti al distacco di personale nell'ambito delle società del Gruppo.

## BILANCIO CONSOLIDATO

Non sussistendo i presupposti previsti dagli art. 96 e 97 del d.lgs. 209/05 e dell'art. 21 del Regolamento Isvap n. 7 del 13 luglio 2007, la Compagnia non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

La Compagnia viene inclusa nel consolidamento per direzione unitaria di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e nel Bilancio consolidato della Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Per quanto riguarda la controllante Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A, la partecipazione di Fideuram Vita viene consolidata tramite il metodo del patrimonio netto.

## INFORMAZIONI DI CARATTERE NON FINANZIARIO

La società, pur ricadendo nell'ambito di applicazione previsto dall'art. 2 del D. Lgs. 254/2016, non ha predisposto la dichiarazione non finanziaria avvalendosi del caso di esonero previsto dall'art. 6 del Decreto stesso, in quanto società figlia ricompresa nella Dichiarazione Consolidata non finanziaria resa da Intesa Sanpaolo S.p.A..

## RENDICONTO FINANZIARIO

Il Rendiconto finanziario è riportato nell'**Allegato A**.

## SITUAZIONE FISCALE

### *Consolidato fiscale nazionale*

La Compagnia ha esercitato l'opzione per il consolidato fiscale nazionale del Gruppo Intesa Sanpaolo, in qualità di controllata, per gli esercizi 2019-2033 ai sensi degli artt. 117 e seg. del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (D. Lgs 917/1986).

### *Accertamento Agenzia delle Entrate*

In data 27 novembre 2018, è stato notificato alla Compagnia un Avviso di Accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate - Direzione regionale del Lazio – Ufficio Grandi contribuenti contenente un solo rilievo riferito all'IVA per il periodo d'imposta 2013.

La contestazione ascritta riguarda la presunta imponibilità IVA delle "commissioni di delega" derivanti da un accordo di coassicurazione e addebitate dalla Compagnia in qualità di coassicuratrice delegataria alla Reale Mutua Assicurazioni in qualità di coassicuratrice delegante.

La maggior imposta contestata ammonta a 19 migliaia di euro (imponibile 90 migliaia di euro), a cui si aggiungono sanzioni e interessi per circa 10 migliaia di euro. In data 24 gennaio 2019 l'atto di contestazione è stato impugnato avanti la Commissione Tributaria Provinciale di Roma.

La lite fiscale è attualmente pendente, tuttavia il suo valore economico non eccede la soglia di rilevanza per l'eventuale configurabilità di un reato tributario ai sensi della L. n. 74/2000 pertanto non sussiste alcuna responsabilità ascrivibile agli organi sociali e di controllo della Compagnia.

### *Ammissione al regime di adempimento collaborativo con l'Agenzia delle Entrate DLgs. N. 128/2015*

In data 29 dicembre 2020 l'Agenzia delle Entrate – Direzione Centrale Grandi Contribuenti, Ufficio Adempimento Collaborativo – con Provvedimento Prof. N. 391939, ha ammesso Fideuram Vita S.p.A. al regime premiale di "Adempimento Collaborativo", che ha sancito l'istituzione del regime di "cooperative compliance" con effetto che decorre dal periodo d'imposta 2019.

La partecipazione al regime di "Adempimento Collaborativo" consente una interlocuzione preventiva, costante e periodica con l'Agenzia delle Entrate permettendo di operare la

preventiva valutazione di situazioni suscettibili di generare rischi di natura fiscale riducendo comportamenti che possano essere considerati in contrasto con i principi dell'ordinamento tributario, mitigando l'insorgere di contestazioni tributarie e migliorando i profili reputazionali della compagnia verso l'Amministrazione Finanziaria e gli *stakeholder*.

## CONTRIBUTI PUBBLICI

In accordo a quanto previsto dalla legge n. 124/2017 "Legge annuale per il mercato e la concorrenza" si informa che la Compagnia nel 2021 non risulta beneficiaria di contributi pubblici.

## INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Compagnia è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., quale Capogruppo Assicurativa.

Si riporta, nell'**Allegato B**, una sintesi dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.



# ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e del Provv. IVASS n. 33 del 6 dicembre 2016

| N. | DESCRIZIONE                                                                                                                                                                                                                                                                              | Danni * | Vita * | Danni e Vita * |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|----------------|
| 1  | Stato patrimoniale -Gestione danni                                                                                                                                                                                                                                                       | n.d.    |        |                |
| 2  | Stato patrimoniale -Gestione vita                                                                                                                                                                                                                                                        |         | 1      |                |
| 3  | Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita                                                                                                                                                                                               |         |        | 1              |
| 4  | Attivo -Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)                                                                                                                                                                                |         |        | 1              |
| 5  | Attivo -Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)                                                                                               |         |        | 1              |
| 6  | Attivo -Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate                                                                                                                                                                                                              |         |        | 1              |
| 7  | Attivo -Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote                                                                                                                                                     |         |        | 1              |
| 8  | Attivo -Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)  |         |        | 1              |
| 9  | Attivo -Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7) |         |        | 1              |
| 10 | Attivo -Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)                                                                                                                                                                               |         |        | 1              |
| 11 | Attivo -Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)                                                                                                                                                                |         | 1      |                |
| 12 | Attivo -Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)                                                                                                                                                                                                 |         | 1      |                |
| 13 | Passivo -Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni                                                                                                                                                | n.d.    |        |                |
| 14 | Passivo -Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)                                                                                                                       |         | 1      |                |
| 15 | Passivo -Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)                                                                                                                                           |         |        | 1              |
| 16 | Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate                                                                                                                                                                                   |         |        | 1              |
| 17 | Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"                                                                                                                                                                                                  |         |        | 1              |
| 18 | Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati                                                                                                                                                                                                                             |         |        | 1              |
| 19 | Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni                                                                                                                                                                                                                      | n.d.    |        |                |
| 20 | Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione                                                                                                                                                                                         |         | 1      |                |
| 21 | Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)                                                                                                                                                                                                                                             |         |        | 1              |
| 22 | Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)                                                                                      |         | 1      |                |
| 23 | Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)                                                                                                                                                                                                                                      |         |        | 1              |
| 24 | Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)                                                             |         | 1      |                |
| 25 | Assicurazioni danni -Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo -Portafoglio italiano                                                                                                                                                                                       | n.d.    |        |                |
| 26 | Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni -Portafoglio italiano                                                                                                                                                                                         | n.d.    |        |                |
| 27 | Assicurazioni vita -Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo -Portafoglio italiano                                                                                                                                                                                        |         | 1      |                |
| 28 | Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita -Portafoglio italiano                                                                                                                                                                                          |         | 1      |                |
| 29 | Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita -Portafoglio estero                                                                                                                                                                                                          |         |        | 0              |
| 30 | Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate                                                                                                                                                                                                                                      |         |        | 1              |
| 31 | Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto                                                                                                                                                                                                                      |         |        | 1              |
| 32 | Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci                                                                                                                                                                                                                    |         |        | 1              |

\* Indicare il numero degli allegati effettivamente compilati. Indicare 0 nel caso in cui l'allegato non è stato compilato per inesistenza di valori per tutte le voci. Indicare n.d. nel caso in cui l'impresa non sia tenuta a compilare l'allegato.



Società **FIDEURAM VITA S.p.A.**

---

---

Capitale sociale sottoscritto E. 357.446.836,00      Versato E. 357.446.836,00

Sede in Roma, Via Ennio Quirino Visconti, 80

Tribunale Roma

## BILANCIO DI ESERCIZIO

### **Allegati alla Nota integrativa**

Esercizio 2021

(Valore in migliaia di Euro)

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

|                                                                     |    |        |              |        |        |
|---------------------------------------------------------------------|----|--------|--------------|--------|--------|
| A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO |    |        |              | 1      | 0      |
| di cui capitale richiamato                                          | 2  | 0      |              |        |        |
| B. ATTIVI IMMATERIALI                                               |    |        |              |        |        |
| 1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare                      | 3  | 0      |              |        |        |
| 2. Altre spese di acquisizione                                      | 6  | 68.872 |              |        |        |
| 3. Costi di impianto e di ampliamento                               | 7  | 0      |              |        |        |
| 4. Avviamento                                                       | 8  | 0      |              |        |        |
| 5. Altri costi pluriennali                                          | 9  | 4.087  |              | 10     | 72.959 |
| C. INVESTIMENTI                                                     |    |        |              |        |        |
| I - Terreni e fabbricati                                            |    |        |              |        |        |
| 1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa                    | 11 | 0      |              |        |        |
| 2. Immobili ad uso di terzi                                         | 12 | 0      |              |        |        |
| 3. Altri immobili                                                   | 13 | 0      |              |        |        |
| 4. Altri diritti reali                                              | 14 | 0      |              |        |        |
| 5. Immobilizzazioni in corso e acconti                              | 15 | 0      | 16           | 0      |        |
| II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate     |    |        |              |        |        |
| 1. Azioni e quote di imprese:                                       |    |        |              |        |        |
| a) controllanti                                                     | 17 | 167    |              |        |        |
| b) controllate                                                      | 18 | 0      |              |        |        |
| c) consociate                                                       | 19 | 0      |              |        |        |
| d) collegate                                                        | 20 | 0      |              |        |        |
| e) altre                                                            | 21 | 0      | 22           | 167    |        |
| 2. Obbligazioni emesse da imprese:                                  |    |        |              |        |        |
| a) controllanti                                                     | 23 | 13.461 |              |        |        |
| b) controllate                                                      | 24 | 0      |              |        |        |
| c) consociate                                                       | 25 | 0      |              |        |        |
| d) collegate                                                        | 26 | 0      |              |        |        |
| e) altre                                                            | 27 | 0      | 28           | 13.461 |        |
| 3. Finanziamenti ad imprese:                                        |    |        |              |        |        |
| a) controllanti                                                     | 29 | 0      |              |        |        |
| b) controllate                                                      | 30 | 0      |              |        |        |
| c) consociate                                                       | 31 | 0      |              |        |        |
| d) collegate                                                        | 32 | 0      |              |        |        |
| e) altre                                                            | 33 | 0      | 34           | 0      | 35     |
|                                                                     |    |        |              |        | 13.628 |
|                                                                     |    |        | da riportare |        | 72.959 |

Esercizio 2021

Pag. 1

Valori dell'esercizio precedente

|              |        |     |        |        |        |
|--------------|--------|-----|--------|--------|--------|
|              |        |     | 181    | 0      |        |
| 182          | 0      |     |        |        |        |
| 183          | 0      |     |        |        |        |
| 186          | 80.374 |     |        |        |        |
| 187          | 0      |     |        |        |        |
| 188          | 0      |     |        |        |        |
| 189          | 5.318  |     | 190    | 85.692 |        |
| 191          | 0      |     |        |        |        |
| 192          | 0      |     |        |        |        |
| 193          | 0      |     |        |        |        |
| 194          | 0      |     |        |        |        |
| 195          | 0      | 196 | 0      |        |        |
| 197          | 296    |     |        |        |        |
| 198          | 0      |     |        |        |        |
| 199          | 0      |     |        |        |        |
| 200          | 0      |     |        |        |        |
| 201          | 0      | 202 | 296    |        |        |
| 203          | 0      |     |        |        |        |
| 204          | 0      |     |        |        |        |
| 205          | 13.459 |     |        |        |        |
| 206          | 0      |     |        |        |        |
| 207          | 0      | 208 | 13.459 |        |        |
| 209          | 0      |     |        |        |        |
| 210          | 0      |     |        |        |        |
| 211          | 0      |     |        |        |        |
| 212          | 0      |     |        |        |        |
| 213          | 0      | 214 | 0      | 215    | 13.755 |
| da riportare |        |     |        | 85.692 |        |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## ATTIVO

|                                                                                                                                                 |    | Valori dell'esercizio |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------|--------------|
|                                                                                                                                                 |    | riporto               | 72.959       |
| C. INVESTIMENTI (segue)                                                                                                                         |    |                       |              |
| III - Altri investimenti finanziari                                                                                                             |    |                       |              |
| 1. Azioni e quote                                                                                                                               |    |                       |              |
| a) Azioni quotate                                                                                                                               | 36 | 71.846                |              |
| b) Azioni non quotate                                                                                                                           | 37 | 130                   |              |
| c) Quote                                                                                                                                        | 38 | 0                     | 39 71.976    |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento                                                                                                        |    | 40                    | 758.830      |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:                                                                                                 |    |                       |              |
| a) quotati                                                                                                                                      | 41 | 5.261.327             |              |
| b) non quotati                                                                                                                                  | 42 | 0                     |              |
| c) obbligazioni convertibili                                                                                                                    | 43 | 0                     | 44 5.261.327 |
| 4. Finanziamenti                                                                                                                                |    |                       |              |
| a) prestiti con garanzia reale                                                                                                                  | 45 | 0                     |              |
| b) prestiti su polizze                                                                                                                          | 46 | 441                   |              |
| c) altri prestiti                                                                                                                               | 47 | 0                     | 48 441       |
| 5. Quote in investimenti comuni                                                                                                                 |    | 49                    | 0            |
| 6. Depositi presso enti creditizi                                                                                                               |    | 50                    | 0            |
| 7. Investimenti finanziari diversi                                                                                                              |    | 51                    | 1.090        |
| IV - Depositi presso imprese cedenti                                                                                                            |    | 52                    | 6.093.664    |
|                                                                                                                                                 |    | 53                    | 0            |
|                                                                                                                                                 |    | 54                    | 6.107.292    |
| D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE          |    |                       |              |
| I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato                                                  |    | 55                    | 31.520.282   |
| II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                                                   |    | 56                    | 2.497.794    |
|                                                                                                                                                 |    | 57                    | 34.018.076   |
| D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI                                                                                             |    |                       |              |
| II - RAMI VITA                                                                                                                                  |    |                       |              |
| 1. Riserve matematiche                                                                                                                          | 63 | 0                     |              |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari                                                                                              | 64 | 0                     |              |
| 3. Riserva per somme da pagare                                                                                                                  | 65 | 0                     |              |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni                                                                                             | 66 | 0                     |              |
| 5. Altre riserve tecniche                                                                                                                       | 67 | 0                     |              |
| 6. Riserve e tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 68 | 0                     | 69 0         |
| da riportare                                                                                                                                    |    |                       | 40.198.327   |

Valori dell'esercizio precedente

|     |              |     |            |            |
|-----|--------------|-----|------------|------------|
|     | riporto      |     |            | 85.692     |
| 216 | 67.358       |     |            |            |
| 217 | 125          |     |            |            |
| 218 | 0            | 219 | 67.483     |            |
|     |              | 220 | 716.228    |            |
| 221 | 5.363.387    |     |            |            |
| 222 | 27.859       |     |            |            |
| 223 | 0            | 224 | 5.391.246  |            |
| 225 | 0            |     |            |            |
| 226 | 530          |     |            |            |
| 227 | 0            | 228 | 530        |            |
|     |              | 229 | 0          |            |
|     |              | 230 | 0          |            |
|     |              | 231 | 40         |            |
|     |              | 232 | 6.175.527  |            |
|     |              | 233 | 0          | 234        |
|     |              |     |            | 6.189.282  |
|     |              | 235 | 27.953.984 |            |
|     |              | 236 | 2.062.062  | 237        |
|     |              |     |            | 30.016.046 |
| 243 | 0            |     |            |            |
| 244 | 0            |     |            |            |
| 245 | 0            |     |            |            |
| 246 | 0            |     |            |            |
| 247 | 0            |     |            |            |
| 248 | 0            |     |            | 249        |
|     |              |     |            | 0          |
|     | da riportare |     |            | 36.291.020 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## ATTIVO

|                                                                                  |    | Valori dell'esercizio |     |            |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------|-----|------------|-----------------------|
|                                                                                  |    | riporto               |     | 40.198.327 |                       |
| <b>E. CREDITI</b>                                                                |    |                       |     |            |                       |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: |    |                       |     |            |                       |
| 1. Assicurati                                                                    |    |                       |     |            |                       |
| a) per premi dell'esercizio                                                      | 71 | 607                   |     |            |                       |
| b) per premi degli es. precedenti                                                | 72 | 0                     | 73  | 607        |                       |
| 2. Intermediari di assicurazione                                                 |    |                       | 74  | 189        |                       |
| 3. Compagnie conti correnti                                                      |    |                       | 75  | 277        |                       |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare                                    |    |                       | 76  | 0          | 77 1.073              |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:      |    |                       |     |            |                       |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                  |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 78  | 76         |                       |
| 2. Intermediari di riassicurazione                                               |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 79  | 0          | 80 76                 |
| III - Altri crediti                                                              |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       |     | 81 821.095 | 82 822.244            |
| <b>F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>                                             |    |                       |     |            |                       |
| I - Attivi materiali e scorte:                                                   |    |                       |     |            |                       |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno                       |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 83  | 1          |                       |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri                                     |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 84  | 0          |                       |
| 3. Impianti e attrezzature                                                       |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 85  | 0          |                       |
| 4. Scorte e beni diversi                                                         |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 86  | 0          | 87 1                  |
| II - Disponibilità liquide                                                       |    |                       |     |            |                       |
| 1. Depositi bancari e c/c postali                                                |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 88  | 210.793    |                       |
| 2. Assegni e consistenza di cassa                                                |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 89  | 21         | 90 210.814            |
| IV - Altre attività                                                              |    |                       |     |            |                       |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione                                    |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 92  | 0          |                       |
| 2. Attività diverse                                                              |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 93  | 0          | 94 95 210.815         |
|                                                                                  |    |                       | 901 | 0          |                       |
| <b>G. RATEI E RISCONTI</b>                                                       |    |                       |     |            |                       |
| 1. Per interessi                                                                 |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 96  | 45.283     |                       |
| 2. Per canoni di locazione                                                       |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 97  | 0          |                       |
| 3. Altri ratei e risconti                                                        |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       | 98  | 397        | 99 45.680             |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                             |    |                       |     |            |                       |
|                                                                                  |    |                       |     |            | 100 <b>41.277.066</b> |

Valori dell'esercizio precedente

|     |         |     |         |                   |
|-----|---------|-----|---------|-------------------|
|     | riporto |     |         | 36.291.020        |
| 251 | 908     |     |         |                   |
| 252 | 0       | 253 | 908     |                   |
|     |         | 254 | 189     |                   |
|     |         | 255 | 1.073   |                   |
|     |         | 256 | 0       | 257               |
|     |         |     |         | 2.170             |
|     |         | 258 | 400     |                   |
|     |         | 259 | 0       | 260               |
|     |         |     |         | 400               |
|     |         |     | 261     | 794.927           |
|     |         |     | 262     | 797.497           |
|     |         | 263 | 1       |                   |
|     |         | 264 | 0       |                   |
|     |         | 265 | 0       |                   |
|     |         | 266 | 0       | 267               |
|     |         |     |         | 1                 |
|     |         | 268 | 279.001 |                   |
|     |         | 269 | 20      | 270               |
|     |         |     |         | 279.021           |
|     |         | 272 | 0       |                   |
|     |         | 273 | 0       | 274               |
|     |         |     |         | 0                 |
|     |         | 903 | 0       | 275               |
|     |         |     |         | 279.022           |
|     |         |     | 276     | 47.387            |
|     |         |     | 277     | 0                 |
|     |         |     | 278     | 308               |
|     |         |     | 279     | 47.695            |
|     |         |     | 280     | <b>37.415.234</b> |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                                                                                                                                        |              | Valori dell'esercizio |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|------------|
| <b>A. PATRIMONIO NETTO</b>                                                                                                                             |              |                       |            |
| I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente                                                                                                  |              | 101                   | 357.447    |
| II - Riserva da sovrapprezzo di emissione                                                                                                              |              | 102                   | 0          |
| III - Riserve di rivalutazione                                                                                                                         |              | 103                   | 0          |
| IV - Riserva legale                                                                                                                                    |              | 104                   | 33.209     |
| V - Riserve statutarie                                                                                                                                 |              | 105                   | 0          |
| VI - Riserva per azioni della controllante                                                                                                             |              | 400                   | 167        |
| VII - Altre riserve                                                                                                                                    |              | 107                   | 464.892    |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                                                                                                 |              | 108                   | 0          |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                                    |              | 109                   | 75.176     |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                                                                                                 |              | 401                   | 0          |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 110        |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 930.891    |
| <b>B. PASSIVITA' SUBORDINATE</b>                                                                                                                       |              |                       |            |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 111        |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 145.000    |
| <b>C. RISERVE TECNICHE</b>                                                                                                                             |              |                       |            |
| <b>II - RAMI VITA</b>                                                                                                                                  |              |                       |            |
| 1. Riserve matematiche                                                                                                                                 | 118          | 5.662.515             |            |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari                                                                                                     | 119          | 56                    |            |
| 3. Riserva per somme da pagare                                                                                                                         | 120          | 99.990                |            |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni                                                                                                    | 121          | 711                   |            |
| 5. Altre riserve tecniche                                                                                                                              | 122          | 9.563                 |            |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 123        |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 5.772.835  |
| <b>D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b> |              |                       |            |
| I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato                                        |              | 125                   | 31.520.024 |
| II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione                                                                                               |              | 126                   | 2.497.718  |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 127        |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 34.017.742 |
|                                                                                                                                                        | da riportare |                       |            |
|                                                                                                                                                        |              |                       | 40.866.468 |

Valori dell'esercizio precedente

|              |           |            |     |            |
|--------------|-----------|------------|-----|------------|
|              | 281       | 357.447    |     |            |
|              | 282       | 0          |     |            |
|              | 283       | 0          |     |            |
|              | 284       | 27.399     |     |            |
|              | 285       | 0          |     |            |
|              | 500       | 371        |     |            |
|              | 287       | 411.789    |     |            |
|              | 288       | 0          |     |            |
|              | 289       | 58.098     |     |            |
|              | 501       | 0          | 290 | 855.104    |
|              |           |            | 291 | 145.000    |
| 298          | 5.854.275 |            |     |            |
| 299          | 57        |            |     |            |
| 300          | 153.527   |            |     |            |
| 301          | 720       |            |     |            |
| 302          | 10.298    |            | 303 | 6.018.877  |
|              |           |            |     |            |
|              | 305       | 27.953.311 |     |            |
|              | 306       | 2.062.011  | 307 | 30.015.322 |
| da riportare |           |            |     | 37.034.303 |

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                                                                 |         | Valori dell'esercizio |             |             |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|-------------|-------------|
|                                                                                 | riporto |                       |             |             |
| E. FONDI PER RISCHI E ONERI                                                     |         |                       |             | 40.866.468  |
| 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili                       |         | 128                   | 0           |             |
| 2. Fondi per imposte                                                            |         | 129                   | 1.432       |             |
| 3. Altri accantonamenti                                                         |         | 130                   | 6.172       | 131 7.604   |
| F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI                                          |         |                       |             | 132 0       |
| G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'                                                    |         |                       |             |             |
| I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: |         |                       |             |             |
| 1. Intermediari di assicurazione                                                | 133     | 131.037               |             |             |
| 2. Compagnie conti correnti                                                     | 134     | 0                     |             |             |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi                                   | 135     | 316                   |             |             |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati                                  | 136     | 0                     | 137 131.353 |             |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:      |         |                       |             |             |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione                                 | 138     | 0                     |             |             |
| 2. Intermediari di riassicurazione                                              | 139     | 0                     | 140 0       |             |
| III - Prestiti obbligazionari                                                   |         |                       | 141 0       |             |
| IV - Debiti verso banche e istituti finanziari                                  |         |                       | 142 0       |             |
| V - Debiti con garanzia reale                                                   |         |                       | 143 0       |             |
| VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari                                 |         |                       | 144 0       |             |
| VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                        |         |                       | 145 1.643   |             |
| VIII - Altri debiti                                                             |         |                       |             |             |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati                                        | 146     | 0                     |             |             |
| 2. Per oneri tributari diversi                                                  | 147     | 192.085               |             |             |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali                                     | 148     | 871                   |             |             |
| 4. Debiti diversi                                                               | 149     | 69.529                | 150 262.485 |             |
| IX - Altre passività                                                            |         |                       |             |             |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione                                  | 151     | 0                     |             |             |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione                                | 152     | 13                    |             |             |
| 3. Passività diverse                                                            | 153     | 7.367                 | 154 7.380   | 155 402.861 |
| di cui Conto di collegamento con la gestione danni                              | 902     | 0                     |             |             |
| da riportare                                                                    |         |                       |             | 41.276.933  |

Valori dell'esercizio precedente

|              |         |             |             |
|--------------|---------|-------------|-------------|
| riporto      |         |             | 37.034.303  |
|              | 308     | 0           |             |
|              | 309     | 1.335       |             |
|              | 310     | 6.203       | 311 7.538   |
|              |         |             | 312 0       |
| 313          | 116.376 |             |             |
| 314          | 0       |             |             |
| 315          | 2.920   |             |             |
| 316          | 0       | 317 119.296 |             |
| 318          | 0       |             |             |
| 319          | 0       | 320 0       |             |
|              |         | 321 0       |             |
|              |         | 322 0       |             |
|              |         | 323 0       |             |
|              |         | 324 0       |             |
|              |         | 325 1.750   |             |
| 326          | 0       |             |             |
| 327          | 130.206 |             |             |
| 328          | 849     |             |             |
| 329          | 119.717 | 330 250.772 |             |
| 331          | 0       |             |             |
| 332          | 38      |             |             |
| 333          | 1.404   | 334 1.442   | 335 373.260 |
| 904          | 0       |             |             |
| da riportare |         |             | 37.415.101  |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

|                                          | riporto | Valori dell'esercizio |                       |
|------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|
|                                          |         |                       |                       |
|                                          |         |                       | 41.276.933            |
| H. RATEI E RISCONTI                      |         |                       |                       |
| 1. Per interessi                         |         | 156                   | 133                   |
| 2. Per canoni di locazione               |         | 157                   | 0                     |
| 3. Altri ratei e risconti                |         | 158                   | 0                     |
|                                          |         |                       | 159                   |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> |         |                       | <b>160 41.277.066</b> |

Valori dell'esercizio precedente

|         |     |     |                       |
|---------|-----|-----|-----------------------|
| riporto |     |     | 37.415.101            |
|         | 336 | 133 |                       |
|         | 337 | 0   |                       |
|         | 338 | 0   | 339 133               |
|         |     |     | 340 <b>37.415.234</b> |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

|                                                                                     |   | Gestione danni | Gestione vita   | Totale |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------|-----------------|--------|---------|
| <b>Risultato del conto tecnico.....</b>                                             |   | 1              | 21      89.396  | 41     | 89.396  |
| Proventi da investimenti.....                                                       | + | 2              |                 | 42     |         |
| Oneri patrimoniali e finanziari.....                                                | - | 3              |                 | 43     |         |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita..... | + |                | 24      22.276  | 44     | 22.276  |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni..... | - | 5              |                 | 45     |         |
| <b>Risultato intermedio di gestione.....</b>                                        |   | 6              | 26      111.672 | 46     | 111.672 |
| Altri proventi.....                                                                 | + | 7              | 27      5.945   | 47     | 5.945   |
| Altri oneri.....                                                                    | - | 8              | 28      13.442  | 48     | 13.442  |
| Proventi straordinari.....                                                          | + | 9              | 29      514     | 49     | 514     |
| Oneri straordinari.....                                                             | - | 10             | 30      579     | 50     | 579     |
| <b>Risultato prima delle imposte.....</b>                                           |   | 11             | 31      104.110 | 51     | 104.110 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio.....                                             | - | 12             | 32      28.934  | 52     | 28.934  |
| <b>Risultato di esercizio .....</b>                                                 |   | 13             | 33      75.176  | 53     | 75.176  |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)

|                                                 |   | Attivi immateriali<br>B | Terreni e fabbricati<br>C.I |
|-------------------------------------------------|---|-------------------------|-----------------------------|
| Esistenze iniziali lorde .....                  | + | 1 243.862               | 31                          |
| Incrementi nell'esercizio .....                 | + | 2 13.271                | 32                          |
| per: acquisti o aumenti .....                   |   | 3 13.271                | 33                          |
| riprese di valore .....                         |   | 4                       | 34                          |
| rivalutazioni .....                             |   | 5                       | 35                          |
| altre variazioni .....                          |   | 6                       | 36                          |
| Decrementi nell'esercizio .....                 | - | 7                       | 37                          |
| per: vendite o diminuzioni .....                |   | 8                       | 38                          |
| sv alutazioni durature .....                    |   | 9                       | 39                          |
| altre variazioni .....                          |   | 10                      | 40                          |
| <b>Esistenze finali lorde (a) .....</b>         |   | 11 257.133              | 41                          |
| Ammortamenti:                                   |   |                         |                             |
| Esistenze iniziali .....                        | + | 12 158.170              | 42                          |
| Incrementi nell'esercizio .....                 | + | 13 26.004               | 43                          |
| per: quota di ammortamento dell'esercizio ..... |   | 14 26.004               | 44                          |
| altre variazioni .....                          |   | 15                      | 45                          |
| Decrementi nell'esercizio .....                 | - | 16                      | 46                          |
| per: riduzioni per alienazioni .....            |   | 17                      | 47                          |
| altre variazioni .....                          |   | 18                      | 48                          |
| <b>Esistenze finali ammortamenti (b).....</b>   |   | 19 184.174              | 49                          |
| <b>Valore di bilancio (a - b) .....</b>         |   | 20 72.959               | 50                          |
| Valore corrente                                 |   |                         | 51                          |
| Rivalutazioni totali .....                      |   | 22                      | 52                          |
| Svalutazioni totali .....                       |   | 23                      | 53                          |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Attivo - Variazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)

|                                                    |   | Azioni e quote<br>C.II.1 | Obbligazioni<br>C.II.2 | Finanziamenti<br>C.II.3 |
|----------------------------------------------------|---|--------------------------|------------------------|-------------------------|
| Esistenze iniziali.....                            | + | 1 296                    | 21 13.459              | 41                      |
| Incrementi nell'esercizio: .....                   | + | 2 233                    | 22 4                   | 42                      |
| per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni - ..... |   | 3 190                    | 23                     | 43                      |
| riprese di valore.....                             |   | 4                        | 24                     | 44                      |
| riv valutazioni.....                               |   | 5                        |                        |                         |
| altre variazioni.....                              |   | 6 43                     | 26 4                   | 46                      |
| Decrementi nell'esercizio: .....                   | - | 7 362                    | 27 2                   | 47                      |
| per: vendite o rimborsi.....                       |   | 8 362                    | 28                     | 48                      |
| svalutazioni.....                                  |   | 9                        | 29                     | 49                      |
| altre variazioni.....                              |   | 10                       | 30 2                   | 50                      |
| <b>Valore di bilancio.....</b>                     |   | 11 167                   | 31 13.461              | 51                      |
| Valore corrente.....                               |   | 12 172                   | 32 14.004              | 52                      |
| Riv valutazioni totali.....                        |   | 13                       |                        |                         |
| Svalutazioni totali.....                           |   | 14                       | 34                     | 54                      |

La voce C.II.2 comprende:

|                                       |    |        |
|---------------------------------------|----|--------|
|                                       |    |        |
| Obbligazioni quotate.....             | 61 | 13.461 |
| Obbligazioni non quotate.....         | 62 |        |
| <b>Valore di bilancio.....</b>        | 63 | 13.461 |
| di cui obbligazioni convertibili..... | 64 |        |

Nota integrativa - Allegato 6

Esercizio 2021

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (\*)

| N. ord. (**) | Tipo (1) | Quot. o non quot. (2) | Attività svolta (3) | Denominazione e sede sociale                       | Valuta | Capitale sociale |               | Patrimonio netto (***) (4) | Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***) (4) | Quota posseduta (5) |             |          |
|--------------|----------|-----------------------|---------------------|----------------------------------------------------|--------|------------------|---------------|----------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|-------------|----------|
|              |          |                       |                     |                                                    |        | Importo (4)      | Numero azioni |                            |                                                 | Diretta %           | Indiretta % | Totale % |
| 2            | A        | Q                     | 3                   | Intesa Sanpaolo spa - Piazza San Carlo, 156 Torino | 242    | 10.084.445.148   | 19430463305   |                            |                                                 | 0,0004              |             | 0,0004   |

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

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

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

## † Tipo

- a = Società controllanti
- b = Società controllate
- c = Società consociate
- d = Società collegate
- e = Altre

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

## (3) Attività svolta

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

## (4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:

| N<br>ord | Tipo |     | Denominazione                                      | Incrementi nell'esercizio |            |                     | Decrementi nell'esercizio |            |                     | Valore di bilancio (4) |            | Costo<br>d'acquisto | Valore<br>corrente |
|----------|------|-----|----------------------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------|---------------------------|------------|---------------------|------------------------|------------|---------------------|--------------------|
|          | (2)  | (3) |                                                    | Per acquisti              |            | Altri<br>incrementi | Per vendite               |            | Altri<br>decrementi | Quantità               | Valore     |                     |                    |
|          |      |     |                                                    | Quantità                  | Valore     |                     | Quantità                  | Valore     |                     |                        |            |                     |                    |
| 1        | A    | V   | Intesa Sanpaolo spa - Piazza San Carlo, 156 Torino | 79350                     | 190        | 43                  | 148592                    | 362        |                     | 75631                  | 167        | 167                 | 172                |
|          |      |     | <b>Totali C.II.1</b>                               |                           | <b>190</b> | <b>43</b>           |                           | <b>362</b> | <b>0</b>            |                        | <b>167</b> | <b>167</b>          | <b>172</b>         |
|          | a    |     | Società controllanti                               |                           | 190        | 43                  |                           | 362        | 0                   |                        | 167        | 167                 | 172                |
|          | b    |     | Società controllate                                |                           | 0          | 0                   |                           | 0          | 0                   |                        | 0          | 0                   | 0                  |
|          | c    |     | Società consociate                                 |                           | 0          | 0                   |                           | 0          | 0                   |                        | 0          | 0                   | 0                  |
|          | d    |     | Società collegate                                  |                           | 0          | 0                   |                           | 0          | 0                   |                        | 0          | 0                   | 0                  |
|          | e    |     | Altre                                              |                           | 0          | 0                   |                           | 0          | 0                   |                        | 0          | 0                   | 0                  |
|          |      |     | <b>Totale D.I</b>                                  |                           | <b>0</b>   | <b>0</b>            |                           | <b>0</b>   | <b>0</b>            |                        | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>           |
|          |      |     | <b>Totale D.II</b>                                 |                           | <b>0</b>   | <b>0</b>            |                           | <b>0</b>   | <b>0</b>            |                        | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>           |

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

(2) Tipo

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

(3) Indicare:

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

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

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Esercizio 2021

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

I - Gestione danni

|                                                      | Portafoglio a utilizzo durevole |                 | Portafoglio a utilizzo non durevole |                 | Totale             |                 |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                                      | Valore di bilancio              | Valore corrente | Valore di bilancio                  | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente |
| 1. Azioni e quote di imprese: .....                  | 1                               | 21              | 41                                  | 61              | 81                 | 101             |
| a) azioni quotate .....                              | 2                               | 22              | 42                                  | 62              | 82                 | 102             |
| b) azioni non quotate .....                          | 3                               | 23              | 43                                  | 63              | 83                 | 103             |
| c) quote .....                                       | 4                               | 24              | 44                                  | 64              | 84                 | 104             |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento .....       | 5                               | 25              | 45                                  | 65              | 85                 | 105             |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso ..... | 6                               | 26              | 46                                  | 66              | 86                 | 106             |
| a) titoli di Stato quotati .....                     | 7                               | 27              | 47                                  | 67              | 87                 | 107             |
| a2) altri titoli quotati .....                       | 8                               | 28              | 48                                  | 68              | 88                 | 108             |
| b) titoli di Stato non quotati .....                 | 9                               | 29              | 49                                  | 69              | 89                 | 109             |
| b2) altri titoli non quotati .....                   | 10                              | 30              | 50                                  | 70              | 90                 | 110             |
| c) obbligazioni convertibili .....                   | 11                              | 31              | 51                                  | 71              | 91                 | 111             |
| 5. Quote in investimenti comuni .....                | 12                              | 32              | 52                                  | 72              | 92                 | 112             |
| 7. Investimenti finanziari diversi .....             | 13                              | 33              | 53                                  | 73              | 93                 | 113             |

II - Gestione vita

|                                                      | Portafoglio a utilizzo durevole |                 | Portafoglio a utilizzo non durevole |                 | Totale             |                 |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                                      | Valore di bilancio              | Valore corrente | Valore di bilancio                  | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente |
| 1. Azioni e quote di imprese: .....                  | 121                             | 141             | 161                                 | 71.976          | 181                | 103.517         |
| a) azioni quotate .....                              | 122                             | 142             | 162                                 | 71.846          | 182                | 103.387         |
| b) azioni non quotate .....                          | 123                             | 143             | 163                                 | 130             | 183                | 130             |
| c) quote .....                                       | 124                             | 144             | 164                                 |                 | 184                |                 |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento .....       | 125                             | 145             | 165                                 | 758.830         | 185                | 780.781         |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso ..... | 126                             | 978.094         | 146                                 | 1.108.785       | 166                | 4.283.233       |
| a) titoli di Stato quotati .....                     | 127                             | 978.094         | 147                                 | 1.108.785       | 167                | 3.137.992       |
| a2) altri titoli quotati .....                       | 128                             |                 | 148                                 | 1.145.241       | 168                | 1.184.292       |
| b) titoli di Stato non quotati .....                 | 129                             |                 | 149                                 |                 | 169                |                 |
| b2) altri titoli non quotati .....                   | 130                             |                 | 150                                 |                 | 170                |                 |
| c) obbligazioni convertibili .....                   | 131                             |                 | 151                                 |                 | 171                |                 |
| 5. Quote in investimenti comuni .....                | 132                             |                 | 152                                 |                 | 172                |                 |
| 7. Investimenti finanziari diversi .....             | 133                             |                 | 153                                 | 1.090           | 193                | 1.110           |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

|                                                 |   | Azioni e quote<br>C.III.1 | Quote di fondi comuni<br>di investimento<br>C.III.2 | Obbligazioni e altri titoli<br>a reddito fisso<br>C.III.3 | Quote in investimenti<br>comuni<br>C.III.5 | Investimenti finanziari<br>diversi<br>C.III.7 |
|-------------------------------------------------|---|---------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Esistenze iniziali.....                         | + | 1                         | 21                                                  | 41 981.024                                                | 81                                         | 101                                           |
| Incrementi nell'esercizio.....                  | + | 2                         | 22                                                  | 42 2.404                                                  | 82                                         | 102                                           |
| per: acquisti.....                              |   | 3                         | 23                                                  | 43 2.404                                                  | 83                                         | 103                                           |
| riprese di valore.....                          |   | 4                         | 24                                                  | 44                                                        | 84                                         | 104                                           |
| trasferimenti dal portafoglio non durevole..... |   | 5                         | 25                                                  | 45                                                        | 85                                         | 105                                           |
| altre variazioni.....                           |   | 6                         | 26                                                  | 46                                                        | 86                                         | 106                                           |
| Decrementi nell'esercizio.....                  | - | 7                         | 27                                                  | 47 5.334                                                  | 87                                         | 107                                           |
| per: vendite.....                               |   | 8                         | 28                                                  | 48                                                        | 88                                         | 108                                           |
| svlutazioni.....                                |   | 9                         | 29                                                  | 49                                                        | 89                                         | 109                                           |
| trasferimenti al portafoglio non durevole.....  |   | 10                        | 30                                                  | 50                                                        | 90                                         | 110                                           |
| altre variazioni.....                           |   | 11                        | 31                                                  | 51 5.334                                                  | 91                                         | 111                                           |
| <b>Valore di bilancio.....</b>                  |   | 12                        | 32                                                  | 52 978.094                                                | 92                                         | 112                                           |
| Valore corrente.....                            |   | 13                        | 33                                                  | 53 1.108.785                                              | 93                                         | 113                                           |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)

|                                  |   | Finanziamenti<br>C.III.4 | Depositi presso<br>enti creditizi<br>C.III.6 |
|----------------------------------|---|--------------------------|----------------------------------------------|
| Esistenze iniziali.....          | + | 1 530                    | 21                                           |
| Incrementi nell'esercizio: ..... | + | 2 31                     | 22                                           |
| per: erogazioni.....             |   | 3 31                     |                                              |
| riprese di valore.....           |   | 4                        |                                              |
| altre variazioni.....            |   | 5                        |                                              |
| Decrementi nell'esercizio: ..... | - | 6 120                    | 26                                           |
| per: rimborsi.....               |   | 7 120                    |                                              |
| sv alutazioni.....               |   | 8                        |                                              |
| altre variazioni.....            |   | 9                        |                                              |
| <b>Valore di bilancio</b> .....  |   | 10 441                   | 30                                           |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 001 Descrizione fondo: UNITLINKED

|                                                             | Valore corrente |                      | Costo di acquisizione |                      |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                             | Esercizio       | Esercizio precedente | Esercizio             | Esercizio precedente |
| I. Terreni e fabbricati .....                               | 1               | 21                   | 41                    | 61                   |
| II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: |                 |                      |                       |                      |
| 1. Azioni e quote .....                                     | 2               | 22                   | 42                    | 62                   |
| 2. Obbligazioni .....                                       | 3               | 23                   | 43                    | 63                   |
| 3. Finanziamenti .....                                      | 4               | 24                   | 44                    | 64                   |
| III. Quote di fondi comuni di investimento .....            | 5               | 30.834.710           | 25                    | 27.255.432           |
| IV. Altri investimenti finanziari:                          |                 |                      |                       |                      |
| 1. Azioni e quote .....                                     | 6               | 155.553              | 26                    | 83.075               |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....        | 7               | 310.536              | 27                    | 403.960              |
| 3. Depositi presso enti creditizi .....                     | 8               |                      | 28                    | 22.511               |
| 4. Investimenti finanziari diversi .....                    | 9               |                      | 29                    |                      |
| V. Altre attività .....                                     | 10              | 7.326                | 30                    | 5.595                |
| VI. Disponibilità liquide .....                             | 11              | 258.285              | 31                    | 221.651              |
| VII. Altre passività .....                                  | 12              | -46.128              | 32                    | -38.240              |
|                                                             | 13              |                      | 33                    |                      |
| <b>Totale</b> .....                                         | 14              | 31.520.282           | 34                    | 27.953.984           |
|                                                             |                 |                      | 54                    | 27.803.691           |
|                                                             |                 |                      | 74                    | 25.102.109           |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: 001 Descrizione Fondo Pensione: FONDO PENSIONE FIDEURAM

|                                                            | Valore corrente |           |                      |           | Costo di acquisizione |           |                      |           |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|----------------------|-----------|-----------------------|-----------|----------------------|-----------|
|                                                            | Esercizio       |           | Esercizio precedente |           | Esercizio             |           | Esercizio precedente |           |
| I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: |                 |           |                      |           |                       |           |                      |           |
| 1. Azioni e quote .....                                    | 1               |           | 21                   |           | 41                    |           | 61                   |           |
| 2. Obbligazioni .....                                      | 2               |           | 22                   |           | 42                    |           | 62                   |           |
| II. Altri investimenti finanziari:                         |                 |           |                      |           |                       |           |                      |           |
| 1. Azioni e quote .....                                    | 3               | 1.427.912 | 23                   | 1.119.751 | 43                    | 1.150.994 | 63                   | 976.182   |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....       | 4               | 949.585   | 24                   | 803.110   | 44                    | 957.235   | 64                   | 789.792   |
| 3. Quote di fondi comuni di investimento .....             | 5               |           | 25                   |           | 45                    |           | 65                   |           |
| 4. Depositi presso enti creditizi .....                    | 6               |           | 26                   |           | 46                    |           | 66                   |           |
| 5. Investimenti finanziari diversi .....                   | 7               | -338      | 27                   | 8.198     | 47                    | -338      | 67                   | 8.198     |
| III. Altre attività .....                                  | 8               | 76.919    | 28                   | 67.818    | 48                    | 76.107    | 68                   | 66.987    |
| IV. Disponibilità liquide .....                            | 9               | 95.548    | 29                   | 87.286    | 49                    | 95.548    | 69                   | 87.286    |
| V. Altre passività .....                                   | 10              | -51.832   | 30                   | -24.101   | 50                    | -51.832   | 70                   | -24.101   |
|                                                            | 11              |           | 31                   |           | 51                    |           | 71                   |           |
| <b>Totale .....</b>                                        | 12              | 2.497.794 | 32                   | 2.062.062 | 52                    | 2.227.714 | 72                   | 1.904.344 |

Nota integrativa - Allegato 14

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

| Tipologia                                              | Esercizio |           | Esercizio precedente |           | Variazione |          |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------------------|-----------|------------|----------|
| Riserva matematica per premi puri.....                 | 1         | 5.513.866 | 11                   | 5.709.626 | 21         | -195.760 |
| Riporto premi .....                                    | 2         | 919       | 12                   | 1.051     | 22         | -132     |
| Riserva per rischio di mortalità .....                 | 3         |           | 13                   |           | 23         |          |
| Riserve di integrazione.....                           | 4         | 147.730   | 14                   | 143.598   | 24         | 4.132    |
| <b>Valore di bilancio</b> .....                        | 5         | 5.662.515 | 15                   | 5.854.275 | 25         | -191.760 |
| Riserva per partecipazione agli utili e ristorni ..... | 6         | 711       | 16                   | 720       | 26         | -9       |

Nota integrativa - Allegato 15

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

|                                       |     | Fondi per trattamenti<br>di quiescenza ed obblighi<br>simili | Fondi per imposte | Altri accantonamenti | Trattamento di fine<br>rapporto di lavoro<br>subordinato |
|---------------------------------------|-----|--------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------------------------------------------|
| Esistenze iniziali .....              | + 1 | 11                                                           | 1.335             | 21 6.203             | 31 1.750                                                 |
| Accantonamenti dell'esercizio .....   | + 2 | 12                                                           | 337               | 22 2.132             | 32 513                                                   |
| Altre variazioni in aumento .....     | + 3 | 13                                                           |                   | 23 60                | 33 68                                                    |
| Utilizzazioni dell'esercizio .....    | - 4 | 14                                                           | 240               | 24 2.211             | 34 161                                                   |
| Altre variazioni in diminuzione ..... | - 5 | 15                                                           |                   | 25 12                | 35 527                                                   |
| <b>Valore di bilancio .....</b>       | 6   | 16                                                           | 1.432             | 26 6.172             | 36 1.643                                                 |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

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

I: Attività

|                                                                                                    | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|------------|-----------|-------|------------|
| Azioni e quote .....                                                                               | 1 167        | 2           | 3          | 4         | 5     | 6 167      |
| Obbligazioni .....                                                                                 | 7 13.461     | 8           | 9          | 10        | 11    | 12 13.461  |
| Finanziamenti .....                                                                                | 13           | 14          | 15         | 16        | 17    | 18         |
| Quote in investimenti comuni .....                                                                 | 19           | 20          | 21         | 22        | 23    | 24         |
| Depositi presso enti creditizi .....                                                               | 25           | 26          | 27         | 28        | 29    | 30         |
| Investimenti finanziari diversi .....                                                              | 31           | 32          | 33         | 34        | 35    | 36         |
| Depositi presso imprese cedenti .....                                                              | 37           | 38          | 39         | 40        | 41    | 42         |
| Investimenti relativi a prestazioni connesse<br>con fondi di investimento e indici di mercato..... | 43 5.796     | 44          | 45 259.145 | 46        | 47    | 48 264.941 |
| Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi<br>pensione.....                                   | 49           | 50          | 51 -338    | 52        | 53    | 54 -338    |
| Crediti derivanti da operazioni di assicurazione<br>diretta.....                                   | 55           | 56          | 57 189     | 58        | 59    | 60 189     |
| Crediti derivanti da operazioni di<br>riassicurazione.....                                         | 61           | 62          | 63         | 64        | 65    | 66         |
| Altri crediti .....                                                                                | 67 59        | 68          | 69 1.285   | 70        | 71    | 72 1.344   |
| Depositi bancari e c/c postali .....                                                               | 73 3.737     | 74          | 75 150.136 | 76        | 77    | 78 153.873 |
| Attività diverse .....                                                                             | 79           | 80          | 81         | 82        | 83    | 84         |
| <b>Totale</b> .....                                                                                | 85 23.220    | 86          | 87 410.417 | 88        | 89    | 90 433.637 |
| di cui attività subordinate .....                                                                  | 91           | 92          | 93         | 94        | 95    | 96         |

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

II: Passività

|                                                                 | Controllanti | Controllate | Consociate  | Collegate | Altre | Totale      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-----------|-------|-------------|
| Passività subordinate .....                                     | 97 145.000   | 98          | 99          | 100       | 101   | 102 145.000 |
| Depositi ricevuti da assicuratori .....                         | 103          | 104         | 105         | 106       | 107   | 108         |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione<br>diretta..... | 109          | 110         | 111 126.910 | 112       | 113   | 114 126.910 |
| Debiti derivanti da operazioni di<br>riassicurazione.....       | 115          | 116         | 117         | 118       | 119   | 120         |
| Debiti verso banche e istituti finanziari .....                 | 121          | 122         | 123         | 124       | 125   | 126         |
| Debiti con garanzia reale .....                                 | 127          | 128         | 129         | 130       | 131   | 132         |
| Altri prestiti e altri debiti finanziari .....                  | 133          | 134         | 135         | 136       | 137   | 138         |
| Debiti diversi .....                                            | 139 15.301   | 140         | 141 14.013  | 142       | 143   | 144 29.314  |
| Passività diverse .....                                         | 145          | 146         | 147         | 148       | 149   | 150         |
| <b>Totale .....</b>                                             | 151 160.301  | 152         | 153 140.923 | 154       | 155   | 156 301.224 |

Nota integrativa - Allegato 17

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

|                                                                                                    | Esercizio | Esercizio precedente |    |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----|------------|
| I. Garanzie prestate:                                                                              |           |                      |    |            |
| a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate.....    | 1         | 31                   |    |            |
| b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate.....             | 2         | 32                   |    |            |
| c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi.....                                     | 3         | 33                   |    |            |
| d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate..... | 4         | 34                   |    |            |
| e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate.....          | 5         | 35                   |    |            |
| f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi .....                                 | 6         | 36                   |    |            |
| g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate.....                  | 7         | 37                   |    |            |
| h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate.....                           | 8         | 38                   |    |            |
| i) garanzie reali per obbligazioni di terzi.....                                                   | 9         | 39                   |    |            |
| l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa.....                                            | 10        | 40                   |    |            |
| m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva.....                   | 11        | 41                   |    |            |
| <b>Totale</b> .....                                                                                | 12        | 42                   |    |            |
| II. Garanzie ricevute:                                                                             |           |                      |    |            |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate.....                                       | 13        | 43                   |    |            |
| b) da terzi.....                                                                                   | 14        | 44                   |    |            |
| <b>Totale</b> .....                                                                                | 15        | 45                   |    |            |
| III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:                                       |           |                      |    |            |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate.....                                       | 16        | 46                   |    |            |
| b) da terzi.....                                                                                   | 17        | 47                   |    |            |
| <b>Totale</b> .....                                                                                | 18        | 48                   |    |            |
| IV. Impegni:                                                                                       |           |                      |    |            |
| a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita.....                                              | 19        | 49                   |    |            |
| b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto.....                                              | 20        | 50                   |    |            |
| c) altri impegni.....                                                                              | 21        | 1.248.080            | 51 | 2.001.926  |
| <b>Totale</b> .....                                                                                | 22        | 1.248.080            | 52 | 2.001.926  |
| V. ATTIVITA' di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi                 | 23        |                      | 53 |            |
| VI. Titoli depositati presso terzi                                                                 | 24        | 6.622.055            | 54 | 36.602.760 |
| <b>Totale</b> .....                                                                                | 25        | 6.622.055            | 55 | 36.602.760 |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Esercizio 2021

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

| Contratti derivati  | Esercizio |       |         |     | Esercizio precedente |           |         |      |    |    |     |    |         |     |       |
|---------------------|-----------|-------|---------|-----|----------------------|-----------|---------|------|----|----|-----|----|---------|-----|-------|
|                     | Acquisto  |       | Vendita |     | Acquisto             |           | Vendita |      |    |    |     |    |         |     |       |
|                     | (1)       | (2)   | (1)     | (2) | (1)                  | (2)       | (1)     | (2)  |    |    |     |    |         |     |       |
| Futures: su azioni  | 1         | 101   | 21      | 121 | 41                   | 141       | 61      | 161  |    |    |     |    |         |     |       |
| su obbligazioni     | 2         | 102   | 22      | 122 | 42                   | 142       | 62      | 162  |    |    |     |    |         |     |       |
| su valute           | 3         | 103   | 23      | 123 | 43                   | 143       | 63      | 163  |    |    |     |    |         |     |       |
| su tassi            | 4         | 104   | 24      | 124 | 44                   | 144       | 64      | 164  |    |    |     |    |         |     |       |
| altri               | 5         | 105   | 25      | 125 | 45                   | 145       | 65      | 165  |    |    |     |    |         |     |       |
| Opzioni: su azioni  | 6         | 106   | 26      | 126 | 46                   | 146       | 66      | 166  |    |    |     |    |         |     |       |
| su obbligazioni     | 7         | 107   | 27      | 127 | 47                   | 147       | 67      | 167  |    |    |     |    |         |     |       |
| su valute           | 8         | 108   | 28      | 128 | 48                   | 148       | 68      | 168  |    |    |     |    |         |     |       |
| su tassi            | 9         | 109   | 29      | 129 | 49                   | 149       | 69      | 169  |    |    |     |    |         |     |       |
| altri               | 10        | 110   | 30      | 130 | 50                   | 150       | 70      | 170  |    |    |     |    |         |     |       |
| Swaps: su valute    | 11        | 111   | 31      | 131 | 51                   | 151       | 71      | 171  |    |    |     |    |         |     |       |
| su tassi            | 12        | 112   | 32      | 132 | 52                   | 152       | 72      | 172  |    |    |     |    |         |     |       |
| altri               | 13        | 113   | 33      | 133 | 53                   | 153       | 73      | 173  |    |    |     |    |         |     |       |
| Altre operazioni    | 14        | 5.588 | 114     | -18 | 34                   | 1.171.111 | 134     | -320 | 54 | 92 | 154 | 74 | 912.389 | 174 | 8.198 |
| <b>Totale</b> ..... | 15        | 5.588 | 115     | -18 | 35                   | 1.172.493 | 135     | 771  | 55 | 92 | 155 | 75 | 912.395 | 175 | 8.202 |

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società. Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo o sottostante, ecc.)

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute in anno riportati solamente tra i contratti su valute. I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

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

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati;

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Nota integrativa - Allegato 20

Esercizio 2021

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

|                                                                                                                  | Lavoro diretto | Lavoro indiretto | Totale       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| Premi lordi:                                                                                                     | 1 4.471.899    | 11               | 21 4.471.899 |
| a) 1. per polizze individuali.....                                                                               | 2 4.428.958    | 12               | 22 4.428.958 |
| 2. per polizze collettive.....                                                                                   | 3 42.941       | 13               | 23 42.941    |
| b) 1. premi periodici.....                                                                                       | 4 61.534       | 14               | 24 61.534    |
| 2. premi unici.....                                                                                              | 5 4.410.365    | 15               | 25 4.410.365 |
| c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili .....                                                        | 6 225.883      | 16               | 26 225.883   |
| 2. per contratti con partecipazione agli utili .....                                                             | 7 486          | 17               | 27 486       |
| 3. per contratti quando il rischio di<br>investimento è sopportato dagli assicurati e<br>per fondi pensione..... | 8 4.245.530    | 18               | 28 4.245.530 |
| Saldo della riassicurazione .....                                                                                | 9 -875         | 19               | 29 -875      |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

|                                                                                       | Gestione danni | Gestione vita | Totale  |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------|-----|
| <b>Proventi derivanti da azioni e quote:</b>                                          |                |               |         |     |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 1              | 41            | 20      | 81  |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società .....                   | 2              | 42            | 3.080   | 82  |
| <b>Totale .....</b>                                                                   | 3              | 43            | 3.100   | 83  |
| <b>Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati .....</b>               | 4              | 44            |         | 84  |
| <b>Proventi derivanti da altri investimenti:</b>                                      |                |               |         |     |
| Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate.....                     | 5              | 45            | 399     | 85  |
| Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate.....                  | 6              | 46            |         | 86  |
| Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento .....                     | 7              | 47            | 12.140  | 87  |
| Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....                         | 8              | 48            | 158.488 | 88  |
| Interessi su finanziamenti .....                                                      | 9              | 49            | 26      | 89  |
| Proventi su quote di investimenti comuni .....                                        | 10             | 50            |         | 90  |
| Interessi su depositi presso enti creditizi .....                                     | 11             | 51            |         | 91  |
| Proventi su investimenti finanziari diversi .....                                     | 12             | 52            |         | 92  |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti .....                                    | 13             | 53            |         | 93  |
| <b>Totale .....</b>                                                                   | 14             | 54            | 171.053 | 94  |
| <b>Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>                 |                |               |         |     |
| Terreni e fabbricati .....                                                            | 15             | 55            |         | 95  |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....                               | 16             | 56            | 0       | 96  |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate.....                          | 17             | 57            |         | 97  |
| Altre azioni e quote .....                                                            | 18             | 58            | 2.841   | 98  |
| Altre obbligazioni .....                                                              | 19             | 59            | 2.571   | 99  |
| Altri investimenti finanziari .....                                                   | 20             | 60            | 1.242   | 100 |
| <b>Totale .....</b>                                                                   | 21             | 61            | 6.654   | 101 |
| <b>Profitti sul realizzo degli investimenti:</b>                                      |                |               |         |     |
| Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....                  | 22             | 62            |         | 102 |
| Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....                   | 23             | 63            |         | 103 |
| Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate.....              | 24             | 64            |         | 104 |
| Profitti su altre azioni e quote .....                                                | 25             | 65            | 687     | 105 |
| Profitti su altre obbligazioni .....                                                  | 26             | 66            | 5.604   | 106 |
| Profitti su altri investimenti finanziari .....                                       | 27             | 67            | 266     | 107 |
| <b>Totale .....</b>                                                                   | 28             | 68            | 6.557   | 108 |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                                          | 29             | 69            | 187.364 | 109 |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne supportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

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

|                                                                     | Importi |           |
|---------------------------------------------------------------------|---------|-----------|
| <b>Proventi derivanti da:</b>                                       |         |           |
| Terreni e fabbricati .....                                          | 1       | 0         |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....               | 2       | 7.272     |
| Quote di fondi comuni di investimento.....                          | 3       | 6.634     |
| Altri investimenti finanziari.....                                  | 4       | 8.605     |
| - di cui proventi da obbligazioni.....                              | 5       | 6.780     |
| Altre attività.....                                                 | 6       | 34        |
| <b>Totale .....</b>                                                 | 7       | 22.545    |
| <b>Profitti sul realizzo degli investimenti</b>                     |         |           |
| Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati..... | 8       | 0         |
| Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....   | 9       | 0         |
| Profitti su fondi comuni di investimento.....                       | 10      | 618.096   |
| Profitti su altri investimenti finanziari.....                      | 11      | 15.300    |
| - di cui obbligazioni.....                                          | 12      | 1.801     |
| Altri proventi.....                                                 | 13      | 0         |
| <b>Totale .....</b>                                                 | 14      | 633.396   |
| <b>Plusvalenze non realizzate.....</b>                              | 15      | 2.231.179 |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                        | 16      | 2.887.120 |

## II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

|                                                                   | Importi |         |
|-------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Proventi derivanti da:</b>                                     |         |         |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....             | 21      | 0       |
| Altri investimenti finanziari.....                                | 22      | 32.822  |
| - di cui proventi da obbligazioni.....                            | 23      | 13.540  |
| Altre attività.....                                               | 24      | 0       |
| <b>Totale .....</b>                                               | 25      | 32.822  |
| <b>Proventi sul realizzo degli investimenti</b>                   |         |         |
| Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate..... | 26      | 0       |
| Profitti su altri investimenti finanziari.....                    | 27      | 180.301 |
| - di cui obbligazioni.....                                        | 28      | 2.440   |
| Altri proventi.....                                               | 29      | 615     |
| <b>Totale .....</b>                                               | 30      | 180.916 |
| <b>Plusvalenze non realizzate.....</b>                            | 31      | 242.767 |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                      | 32      | 456.505 |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Esercizio 2021

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)

|                                                                     | Gestione danni | Gestione vita | Totale        |           |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------|
| <b>Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri</b>           |                |               |               |           |
| Oneri inerenti azioni e quote .....                                 | 1              | 31            | 181           | 61        |
| Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati .....       | 2              | 32            |               | 62        |
| Oneri inerenti obbligazioni .....                                   | 3              | 33            | 18.039        | 63        |
| Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento .....          | 4              | 34            | 1.019         | 64        |
| Oneri inerenti quote in investimenti comuni .....                   | 5              | 35            |               | 65        |
| Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi .....           | 6              | 36            | 1             | 66        |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori .....              | 7              | 37            |               | 67        |
| <b>Totale .....</b>                                                 | <b>8</b>       | <b>38</b>     | <b>19.240</b> | <b>68</b> |
| <b>Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>          |                |               |               |           |
| Terreni e fabbricati .....                                          | 9              | 39            |               | 69        |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate .....            | 10             | 40            |               | 70        |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .....       | 11             | 41            | 1             | 71        |
| Altre azioni e quote .....                                          | 12             | 42            | 745           | 72        |
| Altre obbligazioni .....                                            | 13             | 43            | 7.990         | 73        |
| Altri investimenti finanziari .....                                 | 14             | 44            | 8.527         | 74        |
| <b>Totale .....</b>                                                 | <b>15</b>      | <b>45</b>     | <b>17.263</b> | <b>75</b> |
| <b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>                      |                |               |               |           |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati ... | 16             | 46            |               | 76        |
| Perdite su azioni e quote .....                                     | 17             | 47            | 245           | 77        |
| Perdite su obbligazioni .....                                       | 18             | 48            | 696           | 78        |
| Perdite su altri investimenti finanziari .....                      | 19             | 49            | 1.119         | 79        |
| <b>Totale .....</b>                                                 | <b>20</b>      | <b>50</b>     | <b>2.060</b>  | <b>80</b> |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                        | <b>21</b>      | <b>51</b>     | <b>38.563</b> | <b>81</b> |

Nota integrativa - Allegato 24

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)

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

|                                                                      | Importi             |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Oneri di gestione derivanti da:</b>                               |                     |
| Terreni e fabbricati .....                                           | 1                   |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....                | 2 802               |
| Quote di fondi comuni di investimento .....                          | 3                   |
| Altri investimenti finanziari .....                                  | 4 25                |
| Altre attività .....                                                 | 5 585.665           |
| <b>Totale .....</b>                                                  | <b>6 586.492</b>    |
| <b>Perdite di realizzo degli investimenti</b>                        |                     |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati..... | 7                   |
| Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....     | 8                   |
| Perdite su fondi comuni di investimento .....                        | 9 93.666            |
| Perdite su altri investimenti finanziari.....                        | 10 6.998            |
| Altri oneri .....                                                    | 11                  |
| <b>Totale .....</b>                                                  | <b>12 100.664</b>   |
| <b>Minusvalenze non realizzate.....</b>                              | <b>13 343.188</b>   |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                         | <b>14 1.030.344</b> |

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

|                                                                  | Importi           |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Oneri di gestione derivanti da:</b>                           |                   |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....            | 21                |
| Altri investimenti finanziari .....                              | 22                |
| Altre attività.....                                              | 23                |
| <b>Totale .....</b>                                              | <b>24</b>         |
| <b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>                   |                   |
| Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate..... | 25                |
| Perdite su altri investimenti finanziari.....                    | 26 128.407        |
| Altri oneri.....                                                 | 27 88.423         |
| <b>Totale .....</b>                                              | <b>28 216.830</b> |
| <b>Minusvalenze non realizzate.....</b>                          | <b>29 58.693</b>  |
| <b>TOTALE GENERALE .....</b>                                     | <b>30 275.523</b> |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Esercizio 2021

Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

|                                                                                              | Codice ramo 01<br>Assicurazioni sulla durata<br>della vita umana |                  | Codice ramo 02<br>Assicurazioni di nazionalità<br>e di natalità |           | Codice ramo 03<br>Operazioni connesse con<br>fondi o indici |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------|--|
|                                                                                              | (denominazione)                                                  |                  | (denominazione)                                                 |           | (denominazione)                                             |  |
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>                             |                                                                  |                  |                                                                 |           |                                                             |  |
| Premi contabilizzati .....                                                                   | +                                                                | 1 226.369        | 1                                                               | 1         | 4.018.877                                                   |  |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                                             | -                                                                | 2 495.789        | 2                                                               | 2         | 2.325.705                                                   |  |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....          | -                                                                | 3 -197.561       | 3                                                               | 3         | 3.576.511                                                   |  |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                                             | +                                                                | 4 -36.249        | 4                                                               | 4         | 101.207                                                     |  |
| Spese di gestione .....                                                                      | -                                                                | 5 2.404          | 5                                                               | 5         | 16.063                                                      |  |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) .....    | +                                                                | 6 131.234        | 6                                                               | 6         | 1.852.389                                                   |  |
| <b>Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b> |                                                                  | <b>7 20.722</b>  | <b>7</b>                                                        | <b>7</b>  | <b>54.194</b>                                               |  |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>                                 |                                                                  | <b>8 -875</b>    | <b>8</b>                                                        | <b>8</b>  |                                                             |  |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                                    |                                                                  | <b>9</b>         | <b>9</b>                                                        | <b>9</b>  |                                                             |  |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                                             |                                                                  | <b>10 19.847</b> | <b>10</b>                                                       | <b>10</b> | <b>54.194</b>                                               |  |

|                                                                                              | Codice ramo 04<br>Assicurazione di malattia di<br>cui art. 1 |           | Codice ramo 05<br>Operazioni di<br>capitalizzazione |           | Codice ramo 06<br>Operazioni di gestione<br>fondi pensione |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------|--|
|                                                                                              | (denominazione)                                              |           | (denominazione)                                     |           | (denominazione)                                            |  |
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>                             |                                                              |           |                                                     |           |                                                            |  |
| Premi contabilizzati .....                                                                   | +                                                            | 1         | 1                                                   | 1         | 226.653                                                    |  |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                                             | -                                                            | 2         | 2                                                   | 2         | 48.085                                                     |  |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....          | -                                                            | 3         | 3                                                   | 3         | 358.289                                                    |  |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                                             | +                                                            | 4         | 4                                                   | 4         | 16.061                                                     |  |
| Spese di gestione .....                                                                      | -                                                            | 5         | 5                                                   | 5         | 1.646                                                      |  |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) .....    | +                                                            | 6         | 6                                                   | 6         | 180.661                                                    |  |
| <b>Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b> |                                                              | <b>7</b>  | <b>7</b>                                            | <b>7</b>  | <b>15.355</b>                                              |  |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>                                 |                                                              | <b>8</b>  | <b>8</b>                                            | <b>8</b>  |                                                            |  |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                                    |                                                              | <b>9</b>  | <b>9</b>                                            | <b>9</b>  |                                                            |  |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                                             |                                                              | <b>10</b> | <b>10</b>                                           | <b>10</b> | <b>15.355</b>                                              |  |

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

Società FIDEURAM VITA S.p.A.

Nota integrativa - Allegato 28  
Esercizio 2021

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio italiano

|                                                                                         | Rischi delle assicurazioni dirette |                    | Rischi delle assicurazioni indirette |                         | Rischi conservati           |    |    |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|----|----|-----------|
|                                                                                         | Rischi diretti<br>1                | Rischi ceduti<br>2 | Rischi assunti<br>3                  | Rischi retroceduti<br>4 | Totale<br>5 = 1 - 2 + 3 - 4 |    |    |           |
| Premi contabilizzati.....                                                               | + 1                                | 4.471.899          | 11                                   | 1.130                   | 21                          | 31 | 41 | 4.470.769 |
| Oneri relativi ai sinistri.....                                                         | - 2                                | 2.869.579          | 12                                   | 255                     | 22                          | 32 | 42 | 2.869.324 |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -).....      | - 3                                | 3.737.239          | 13                                   |                         | 23                          | 33 | 43 | 3.737.239 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....                                         | + 4                                | 81.019             | 14                                   |                         | 24                          | 34 | 44 | 81.019    |
| Spese di gestione.....                                                                  | - 5                                | 20.113             | 15                                   |                         | 25                          | 35 | 45 | 20.113    |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*).... | + 6                                | 2.164.284          |                                      |                         | 26                          |    | 46 | 2.164.284 |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -).....</b>                                         | 7                                  | 90.271             | 17                                   | 875                     | 27                          | 37 | 47 | 89.396    |

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

Società FIDEURAM VITA S.p.A.2021

Sezione I: Assicurazioni danni

|                                                                            |                            | Totale rami |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in assicurazione</b>             |                            |             |
| Premi contabilizzati .....                                                 | +                          | 1           |
| Variazione della riserva premi (+ o -) .....                               | -                          | 2           |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                           | -                          | 3           |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....                    | -                          | 4           |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....                            | +                          | 5           |
| Spese di gestione .....                                                    | -                          | 6           |
| <b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>                      | <b>A</b>                   | <b>7</b>    |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>               | <b>B</b>                   | <b>8</b>    |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                  | <b>C</b>                   | <b>9</b>    |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....                     |                            | 10          |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico ..... |                            | 11          |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                           | <b>(A + B + C - D + E)</b> | <b>12</b>   |

Sezione II: Assicurazioni vita

|                                                                                           |                    | Totale rami |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in assicurazione</b>                            |                    |             |
| Premi contabilizzati .....                                                                | +                  | 1           |
| Oneri relativi ai sinistri .....                                                          | -                  | 2           |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....       | -                  | 3           |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....                                          | +                  | 4           |
| Spese di gestione .....                                                                   | -                  | 5           |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1) ..... | +                  | 6           |
| <b>Saldo del lavoro diretto al lordo delle cessioni in assicurazione (+ o -) .....</b>    |                    | <b>7</b>    |
| <b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>                              | <b>B</b>           | <b>8</b>    |
| <b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>                                 | <b>C</b>           | <b>9</b>    |
| <b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>                                          | <b>(A + B + C)</b> | <b>10</b>   |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

## Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

|                                                                                                                                                                             | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre  | Totale |    |     |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|------------|-----------|--------|--------|----|-----|--------|
| <b>Proventi da investimenti</b>                                                                                                                                             |              |             |            |           |        |        |    |     |        |
| Proventi da terreni e fabbricati .....                                                                                                                                      | 1            | 2           | 3          | 4         | 5      | 6      |    |     |        |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote .....                                                                                                                          | 7            | 20          | 8          | 9         | 10     | 11     | 12 | 20  |        |
| Proventi su obbligazioni .....                                                                                                                                              | 13           | 399         | 14         | 15        | 16     | 17     | 18 | 399 |        |
| Interessi su finanziamenti .....                                                                                                                                            | 19           | 20          | 20         | 21        | 22     | 23     | 24 |     |        |
| Proventi su altri investimenti finanziari .....                                                                                                                             | 25           | 26          | 26         | 27        | 28     | 29     | 30 |     |        |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti .....                                                                                                                          | 31           | 32          | 32         | 33        | 34     | 35     | 36 |     |        |
| <b>Totale</b> .....                                                                                                                                                         | 37           | 419         | 38         | 39        | 40     | 41     | 42 | 419 |        |
| <b>Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione</b> ..... | 43           | 140         | 44         | 45        | 8.110  | 46     | 47 | 48  | 8.250  |
| <b>Altri proventi</b>                                                                                                                                                       |              |             |            |           |        |        |    |     |        |
| Interessi su crediti .....                                                                                                                                                  | 49           | 50          | 50         | 51        | 52     | 53     | 54 |     |        |
| Recuperi di spese e oneri amministrativi .....                                                                                                                              | 55           | 148         | 56         | 57        | 5.436  | 58     | 59 | 60  | 5.584  |
| Altri proventi e recuperi .....                                                                                                                                             | 61           | 10          | 62         | 63        | 246    | 64     | 65 | 66  | 256    |
| <b>Totale</b> .....                                                                                                                                                         | 67           | 158         | 68         | 69        | 5.682  | 70     | 71 | 72  | 5.840  |
| <b>Profitti sul realizzo degli investimenti (*)</b> .....                                                                                                                   | 73           | 74          | 74         | 75        | 76     | 77     | 78 |     |        |
| <b>Proventi straordinari</b> .....                                                                                                                                          | 79           | 80          | 80         | 81        | 131    | 82     | 83 | 84  | 131    |
| <b>TOTALE GENERALE</b> .....                                                                                                                                                | 85           | 717         | 86         | 87        | 13.923 | 88     | 89 | 90  | 14.640 |

## Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

|                                                                                                                                                                           | Controllanti |       | Controllate |  | Collegate |  | Consociate |        | Altre |  | Totale |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------------|--|-----------|--|------------|--------|-------|--|--------|--------|
| <b>Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi</b>                                                                                                           |              |       |             |  |           |  |            |        |       |  |        |        |
| Oneri inerenti gli investimenti .....                                                                                                                                     | 91           | 1     | 92          |  | 93        |  | 94         | 2.591  | 95    |  | 96     | 2.592  |
| Interessi su passività subordinate .....                                                                                                                                  | 97           | 4.060 | 98          |  | 99        |  | 100        |        | 101   |  | 102    | 4.060  |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori .....                                                                                                                    | 103          |       | 104         |  | 105       |  | 106        |        | 107   |  | 108    |        |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta ...                                                                                                  | 109          |       | 110         |  | 111       |  | 112        |        | 113   |  | 114    |        |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione .....                                                                                                      | 115          |       | 116         |  | 117       |  | 118        |        | 119   |  | 120    |        |
| Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari .....                                                                                                              | 121          | 2     | 122         |  | 123       |  | 124        | 2      | 125   |  | 126    | 4      |
| Interessi su debiti con garanzia reale .....                                                                                                                              | 127          |       | 128         |  | 129       |  | 130        |        | 131   |  | 132    |        |
| Interessi su altri debiti .....                                                                                                                                           | 133          |       | 134         |  | 135       |  | 136        |        | 137   |  | 138    |        |
| Perdite su crediti .....                                                                                                                                                  | 139          |       | 140         |  | 141       |  | 142        |        | 143   |  | 144    |        |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi .....                                                                                                                        | 145          |       | 146         |  | 147       |  | 148        |        | 149   |  | 150    |        |
| Oneri diversi .....                                                                                                                                                       | 151          | 2     | 152         |  | 153       |  | 154        |        | 155   |  | 156    | 2      |
| <b>Totale</b> .....                                                                                                                                                       | 157          | 4.065 | 158         |  | 159       |  | 160        | 2.593  | 161   |  | 162    | 6.658  |
| <b>Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione</b> ..... | 163          | 127   | 164         |  | 165       |  | 166        | 84.044 | 167   |  | 168    | 84.171 |
| <b>Perdite sul realizzo degli investimenti (*)</b> .....                                                                                                                  | 169          |       | 170         |  | 171       |  | 172        |        | 173   |  | 174    |        |
| <b>Oneri straordinari</b> .....                                                                                                                                           | 175          |       | 176         |  | 177       |  | 178        | 81     | 179   |  | 180    | 81     |
| <b>TOTALE GENERALE</b> .....                                                                                                                                              | 181          | 4.192 | 182         |  | 183       |  | 184        | 86.718 | 185   |  | 186    | 90.910 |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

|                                         | Gestione danni |        | Gestione vita |        | Totale       |        |
|-----------------------------------------|----------------|--------|---------------|--------|--------------|--------|
|                                         | Stabilimento   | L.P.S. | Stabilimento  | L.P.S. | Stabilimento | L.P.S. |
| <b>Premi contabilizzati:</b>            |                |        |               |        |              |        |
| in Italia.....                          | 1              | 5      | 11 4.471.899  | 15     | 21 4.471.899 | 25     |
| in altri Stati dell'Unione Europea..... | 2              | 6      | 12            | 16     | 22           | 26     |
| in Stati terzi.....                     | 3              | 7      | 13            | 17     | 23           | 27     |
| <b>Totale.....</b>                      | 4              | 8      | 14 4.471.899  | 18     | 24 4.471.899 | 28     |

Società FIDEURAM VITA S.p.A.Esercizio 2021

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

|                                                                                  | Gestione danni | Gestione vita | Totale |        |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------|--------|
| <b>Spese per prestazioni di lavoro subordinato:</b>                              |                |               |        |        |
| Portafoglio italiano:                                                            |                |               |        |        |
| - Retribuzioni .....                                                             | 1              | 31 9.748      | 61     | 9.748  |
| - Contributi sociali .....                                                       | 2              | 32 2.119      | 62     | 2.119  |
| - Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili..... | 3              | 33 582        | 63     | 582    |
| - Spese varie inerenti al personale .....                                        | 4              | 34 2.329      | 64     | 2.329  |
| <b>Totale .....</b>                                                              | 5              | 35 14.778     | 65     | 14.778 |
| Portafoglio estero:                                                              |                |               |        |        |
| - Retribuzioni .....                                                             | 6              | 36            | 66     |        |
| - Contributi sociali .....                                                       | 7              | 37            | 67     |        |
| - Spese varie inerenti al personale .....                                        | 8              | 38            | 68     |        |
| <b>Totale .....</b>                                                              | 9              | 39            | 69     |        |
| <b>Totale complessivo .....</b>                                                  | 10             | 40 14.778     | 70     | 14.778 |
| <b>Spese per prestazioni di lavoro autonomo:</b>                                 |                |               |        |        |
| Portafoglio italiano .....                                                       | 11             | 41            | 71     |        |
| Portafoglio estero .....                                                         | 12             | 42            | 72     |        |
| <b>Totale.....</b>                                                               | 13             | 43            | 73     |        |
| <b>Totale spese per prestazioni di lavoro.....</b>                               | 14             | 44 14.778     | 74     | 14.778 |

II: Descrizione delle voci di imputazione

|                                                    | Gestione danni | Gestione vita | Totale |        |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|--------|--------|
| Oneri di gestione degli investimenti .....         | 15             | 45 2.133      | 75     | 2.133  |
| Oneri relativi ai sinistri .....                   | 16             | 46 3.180      | 76     | 3.180  |
| Altre spese di acquisizione .....                  | 17             | 47 2.589      | 77     | 2.589  |
| Altre spese di amministrazione .....               | 18             | 48 6.876      | 78     | 6.876  |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi ..... | 19             | 49            | 79     |        |
|                                                    | 20             | 50            | 80     |        |
| <b>Totale .....</b>                                | 21             | 51 14.778     | 81     | 14.778 |

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

|                     | Numero |     |
|---------------------|--------|-----|
| Dirigenti .....     | 91     | 3   |
| Impiegati .....     | 92     | 75  |
| Salariati .....     | 93     |     |
| Altri .....         | 94     | 69  |
| <b>Totale .....</b> | 95     | 147 |

IV: Amministratori e sindaci

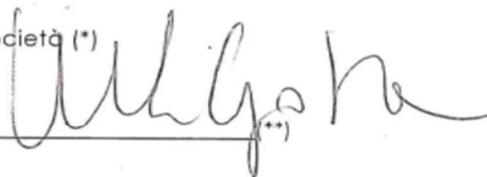
|                      | Numero |   | Compensi spettanti |     |
|----------------------|--------|---|--------------------|-----|
| Amministratori ..... | 96     | 9 | 98                 | 213 |
| Sindaci .....        | 97     | 3 | 99                 | 132 |

Fideuram Vita S.p.A.

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (\*)

L'Amministratore Delegato - Maria Luisa Gota



(\*\*)

(\*\*)

(\*\*)

(\*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

(\*\*) Indicare la carica rivestita da chi firma.



---

## ALTRI ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

|            |                                                                                                |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Allegato A | Rendiconto finanziario                                                                         |
| Allegato B | Prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio al 31.12.2020 di Intesa Sanpaolo Vita |



## ALLEGATO A

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>                         |                   |                   |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| (in migliaia di euro)                                 |                   |                   |
| <b>Fondi di Finanziamento</b>                         | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
| Liquidità generata dalla gestione reddituale          |                   |                   |
| Utile netto di periodo                                | 75.176            | 58.098            |
| Movimentazioni patrimonio netto                       | 611               | 622               |
| <b>TOTALE FONDI DI FINANZIAMENTO (A)</b>              | <b>75.787</b>     | <b>58.720</b>     |
| <b>Gestione operativa</b>                             |                   |                   |
| <b>(Incremento) decremento netto dei crediti:</b>     |                   |                   |
| Finanziamenti                                         | (89)              | 50                |
| Operazioni di assicurazione diretta                   | (1.097)           | (888)             |
| Operazioni di riassicurazione                         | (324)             | 425               |
| Altri crediti                                         | 40.298            | (12.893)          |
| Ratei e risconti attivi                               | (2.015)           | (629)             |
| <b>Incremento (decremento) netto dei debiti:</b>      |                   |                   |
| Depositi ricevuti dai riassicuratori                  | -                 | -                 |
| Operazioni di assicurazione diretta                   | (12.057)          | 1.358             |
| Altri debiti                                          | (11.713)          | (26.692)          |
| Passività subordinate                                 | -                 | -                 |
| Altre passività                                       | (5.938)           | (28.741)          |
| Ratei e risconti                                      | -                 | -                 |
| <b>Incremento (decremento) fondi e riserve:</b>       |                   |                   |
| Incremento netto somme e riserve                      | 3.756.378         | 2.094.003         |
| Incremento fondi di ammortamento                      | 26.004            | 24.824            |
| Incremento netto fondi di accantonamento              | (41)              | 3.064             |
| <b>TOTALE GESTIONE OPERATIVA (B)</b>                  | <b>3.789.406</b>  | <b>2.053.881</b>  |
| <b>TOTALE (A) + (B)</b>                               | <b>3.865.193</b>  | <b>2.112.601</b>  |
| <b>Impieghi di Liquidità</b>                          |                   |                   |
| Incremento (Decremento) degli investimenti in:        |                   |                   |
| Immobili                                              | -                 | -                 |
| Titoli a reddito fisso e partecipazioni               | (125.553)         | 17.193            |
| Attività classe D                                     | 4.002.030         | 1.965.276         |
| Quote comuni di investimento                          | 42.602            | 167.286           |
| Investimenti finanziari diversi                       | 1.050             | 25                |
| Mobili, impianti e costi pluriennali                  | 13.271            | 25.729            |
| <b>Totale Impieghi di Liquidità</b>                   | <b>3.933.400</b>  | <b>2.175.509</b>  |
| <b>INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE</b> | <b>(68.207)</b>   | <b>(62.908)</b>   |
| Disponibilità liquide in conti bancari:               |                   |                   |
| All'inizio dell'esercizio                             | 279.021           | 341.929           |
| Alla fine dell'esercizio                              | 210.814           | 279.021           |
| Variazione nell'esercizio                             | (68.207)          | (62.908)          |

## ALLEGATO B

## INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.

## Stato Patrimoniale

(in migliaia di euro)

| Attivo                                                                                                                                        | 2020              | 2019              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti verso soci                                                                                                                            |                   |                   |
| Attivi immateriali                                                                                                                            | 20.026            | 13.868            |
| Investimenti                                                                                                                                  | 71.858.090        | 71.466.651        |
| Investimenti a beneficio degli assicurati dei rami vita i quali<br>ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione     | 18.836.185        | 18.889.629        |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                                                                                  | 447               | 127               |
| Crediti                                                                                                                                       | 2.123.055         | 1.977.292         |
| Altri elementi dell'attivo                                                                                                                    | 1.257.848         | 667.343           |
| Ratei e risconti                                                                                                                              | 533.872           | 588.475           |
| <b>Totale attività</b>                                                                                                                        | <b>94.629.523</b> | <b>93.603.385</b> |
| <b>Passivo e Patrimonio netto</b>                                                                                                             | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
| Patrimonio netto                                                                                                                              | 3.143.463         | 3.397.341         |
| Passività subordinate                                                                                                                         | 1.983.747         | 1.383.747         |
| Riserve tecniche                                                                                                                              | 69.333.045        | 68.621.373        |
| Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato<br>dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 18.836.185        | 18.889.629        |
| Fondi per rischi e oneri                                                                                                                      | 17.578            | 15.899            |
| Depositi ricevuti dai riassicuratori                                                                                                          |                   |                   |
| Debiti e altre passività                                                                                                                      | 1.303.039         | 1.283.335         |
| Ratei e risconti                                                                                                                              | 12.466            | 12.061            |
| <b>Totale passivo e patrimonio netto</b>                                                                                                      | <b>94.629.523</b> | <b>93.603.385</b> |

# INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.

## Conto economico

(in migliaia di euro)

|                                                                                                                                                                                                               | 2020           | 2019           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Premi dell'esercizio                                                                                                                                                                                          | 9.468.791      | 9.172.837      |
| Proventi da investimenti                                                                                                                                                                                      | 2.326.740      | 2.728.196      |
| Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione                         | 1.389.955      | 1.803.918      |
| Altri proventi tecnici                                                                                                                                                                                        | 300.974        | 294.234        |
| Oneri relativi ai sinistri                                                                                                                                                                                    | 10.255.657     | 7.226.176      |
| Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche                                                                                                                                           | 252.800        | 4.061.612      |
| Ristorni e partecipazioni agli utili                                                                                                                                                                          | 516            | 963            |
| Spese di gestione                                                                                                                                                                                             | 234.969        | 258.889        |
| Oneri patrimoniali e finanziari                                                                                                                                                                               | 842.786        | 502.646        |
| Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 1.077.446      | 485.139        |
| Altri oneri tecnici                                                                                                                                                                                           | 454.325        | 441.420        |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico                                                                                                                                           | (99.103)       | (137.652)      |
| <b>Risultato del conto tecnico vita</b>                                                                                                                                                                       | <b>268.858</b> | <b>884.688</b> |
| <b>Risultato del conto tecnico danni</b>                                                                                                                                                                      | <b>764</b>     | <b>719</b>     |
| <b>Risultato proventi-oneri finanziari danni</b>                                                                                                                                                              | <b>93</b>      | <b>107</b>     |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico                                                                                                                                           | (99.103)       | (137.652)      |
| Altri proventi                                                                                                                                                                                                | 21.460         | 18.645         |
| Altri oneri                                                                                                                                                                                                   | 103.410        | 84.802         |
| <b>Risultato dell'attività ordinaria</b>                                                                                                                                                                      | <b>286.868</b> | <b>957.009</b> |
| Proventi straordinari                                                                                                                                                                                         | 1.368          | 4.939          |
| Oneri straordinari                                                                                                                                                                                            | 1.088          | 553            |
| <b>Risultato dell'attività straordinaria</b>                                                                                                                                                                  | <b>280</b>     | <b>4.386</b>   |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                                                                                                                                                          | <b>287.148</b> | <b>961.395</b> |
| Imposte sul reddito d'esercizio                                                                                                                                                                               | 38.358         | 270.947        |
| <b>Utile d'esercizio</b>                                                                                                                                                                                      | <b>248.790</b> | <b>690.448</b> |



## **Fideuram Vita S.p.A.**

Sede legale in Roma, Via Ennio Quirino Visconti, 80

Capitale Sociale 357.446.836,00 euro i.v.

Iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma, n. 10830461009

Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" – P.Iva 11991500015

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

Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita

---

### **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'articolo 2429 Codice Civile sull'esercizio 2021**

\* \* \*

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa per gli aspetti di competenza, sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario, sul sistema di controllo interno e sul sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, di cui diamo conto con la presente relazione.

#### **1. NORMATIVA DI RIFERIMENTO**

Lo svolgimento delle funzioni a noi attribuite in qualità di Collegio Sindacale è avvenuto tenendo conto di quanto disposto in materia dall'art. 2403 del Codice Civile e dall'art. 8 del Reg. IVASS n. 38 del 3 luglio 2018.

Più in generale, diamo atto di aver assunto quali valori ispiratori del nostro operato i principi contenuti nelle "*Norme di Comportamento del Collegio Sindacale*" emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, anche tenendo conto delle indicazioni presenti nelle "*Linee Operative per i Collegi Sindacali, anche in qualità di Organismo di Vigilanza, delle società controllate italiane del Gruppo Intesa Sanpaolo*", laddove ritenute dal Collegio applicabili.

Il Collegio Sindacale ha svolto l'attività richiestagli in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile (CCIRC) ai sensi di quanto previsto dall'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, come integrato dal D.Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016. In tale veste diamo atto di aver esaminato la relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento UE n. 537/2014, pervenuta dalla società di revisione, trasmettendola al Consiglio di Amministrazione corredata dalle nostre osservazioni.

Al Collegio sono state affidate le funzioni di Organismo di Vigilanza di cui al D.Lgs. 231 del 2001; in relazione a tale incarico viene resa separata informativa di carattere semestrale al

Consiglio di Amministrazione. Al successivo capo sesto, viene fornita sintesi dell'attività svolta dal Collegio Sindacale in qualità di Organismo di Vigilanza della Compagnia.

Avendo riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività istituzionale di competenza del Collegio e, tenendo conto – per quanto compatibile – anche delle indicazioni fornite dalla Comunicazione Consob in materia di Relazione Annuale del Collegio Sindacale, formuliamo le considerazioni di seguito riportate.

## 2. RISULTATI DELL'ESERCIZIO SOCIALE

La raccolta premi nell'esercizio 2021 è stata pari a 4.471 milioni di euro, contro i 3.709 milioni di euro del precedente esercizio; il risultato di esercizio è positivo per 75,2 milioni di euro, conseguito in un contesto di ripresa dei mercati finanziari pur ancora caratterizzati da una elevata volatilità dovuta alla crisi sanitaria Covid-19. Al 31 dicembre 2021 le riserve ammontano a 39.791 milioni di euro, in aumento rispetto al precedente esercizio, in cui furono di 36.034 milioni di euro; il patrimonio netto ammonta a 931 milioni di Euro.

Il Requisito Patrimoniale di Solvibilità e il Requisito Patrimoniale Minimo sono indicati nella Relazione sulla Gestione, in osservanza di quanto previsto dal Reg. ISVAP n. 22/2008, come modificato dal Provvedimento IVASS n. 53/2016.

## 3. L'ATTIVITÀ DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale ha svolto la propria attività alla luce del quadro normativo di riferimento, nonché dando corso alle verifiche ritenute via via opportune sulla base di una pianificazione annuale, impostata con un approccio *risk based*, volto a intercettare gli elementi di maggiore criticità con una frequenza di intervento proporzionale alla rilevanza del rischio percepito, residuante dopo le mitigazioni adottate dalla Compagnia. In particolare, la programmazione del 2021 (che si conclude a marzo 2022) non presenta allo stato ritardi nella esecuzione degli interventi. In virtù del perdurare della situazione epidemiologica, il piano di attività del Collegio Sindacale, nonché quello dell'Organismo di Vigilanza, hanno contemplato interventi di specifico confronto con le strutture chiamate ad attuare i presidi richiesti dai nuovi Decreti emergenziali, oltre che di consueto scambio informativo con le funzioni in prima linea coinvolte nella gestione dell'emergenza Covid-19.

L'esercizio dell'attività di controllo è avvenuto mediante una interazione e interlocuzione costante, trasversale e sistematica con gli attori del sistema di governo societario, essenzialmente attraverso:

- riunioni periodiche volte ad acquisire informazioni, dati, note e relazioni attraverso il confronto con l'Amministratore Delegato, le funzioni fondamentali *Audit*, *Compliance*, *Risk Management*, Funzione Attuariale e le altre funzioni aziendali, in particolare AML, Responsabile Preposto;
- la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea;
- lo scambio informativo periodico con la Società di revisione, anche ai sensi di quanto previsto dalla normativa;
- gli incontri con il responsabile del Fondo pensione distribuito dalla Compagnia.

Tenuto conto dei presidi e dei protocolli attivati dalla Compagnia in osservanza delle richiamate misure anti-contagio da Covid-19, il Collegio Sindacale dà atto di aver potuto intrattenere un'adequata interlocuzione con il Consiglio di Amministrazione e le diverse

funzioni aziendali interne, in un contesto di agevole reperimento e tempestiva disponibilità da remoto della documentazione per gli argomenti oggetto di verifica.

Il Collegio Sindacale, pur in assenza di uno specifico obbligo normativo, ha ritenuto opportuno svolgere un'autovalutazione del proprio operato, di stimolo al suo rafforzamento in continuo; dall'autovalutazione non sono emersi momenti di sostanziale inadeguatezza.

### ***3.1. Partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, dell'Assemblea degli Azionisti e del Collegio Sindacale***

Abbiamo partecipato a tutte le n. 11 riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Avvalendosi delle disposizioni nel tempo prescritte a fronte dell'attuale emergenza epidemiologica, le riunioni consiliari, anche per l'anno appena concluso, sono state prevalentemente svolte tramite mezzi di telecomunicazione. In conformità al modello adottato dalla Controllante Intesa Sanpaolo, taluni argomenti in Ordine del Giorno non sono stati oggetto di illustrazione, riconoscendo comunque ai partecipanti la possibilità di ricevere, in sede di riunione, risposta alle domande e/o alle richieste di chiarimenti formulate dagli stessi per iscritto in via antecedente all'incontro. Riteniamo che l'impostazione data abbia consentito una efficace e consapevole dialettica in seno al Consiglio di Amministrazione.

Abbiamo assistito alle n. 2 Assemblee tenutesi nel corso dell'esercizio.

Il Collegio ha tenuto nel 2021 n. 12 riunioni, alle quali si aggiungono le n. 4 riunioni tenute nel 2022, sino alla redazione della presente relazione.

Il Presidente del Collegio ha mantenuto un raccordo con il Collegio Sindacale della Capogruppo Assicurativa Intesa Sanpaolo Vita.

### ***3.2. Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Compagnia e sulla loro conformità alla Legge e all'atto costitutivo***

Le informazioni acquisite sulle operazioni in essere ci hanno consentito di accertarne la conformità alla Legge e allo Statuto e la rispondenza all'interesse sociale. Riteniamo che tali operazioni non necessitino di specifiche osservazioni da parte del Collegio.

### ***3.3. Operazioni con parti correlate e operazioni infragruppo. Indicazione di eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali***

Non risulta al Collegio che la Compagnia abbia posto in essere operazioni definibili "atipiche e/o inusuali".

Relativamente alle operazioni infragruppo, il Collegio dà atto che il dettaglio dei rapporti intercorsi con Società del Gruppo Intesa Sanpaolo è riportato nella relazione sulla gestione e nella Nota integrativa al bilancio nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2428, co. III, 2497-bis, co. V e 2497-ter c.c. Da parte nostra, diamo atto della loro conformità alla Legge e allo Statuto, della loro rispondenza all'interesse sociale, nonché dell'assenza di situazioni che comportino particolari considerazioni e commenti.

La Compagnia, in coerenza con la propria strategia e con le politiche in materia di investimenti, nonché tenuto conto di quanto in materia definito dalla Delibera Quadro del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, ha adottato la "Delibera quadro in materia di operatività infragruppo", ai sensi dell'art. 8 del Regolamento IVASS n. 30/2016. Abbiamo

constatato che la Delibera quadro menzionata è stata aggiornata con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2021.

Relativamente alle operazioni con parti correlate, appare opportuno ricordare che la Capogruppo Intesa Sanpaolo, in relazione a quanto previsto dalla delibera Consob n. 17221/2010, ha emanato un Regolamento di Gruppo, il cui ultimo aggiornamento è stato recepito dalla Compagnia in data 20 settembre 2021.

Il Collegio Sindacale è informato con frequenza trimestrale sulle operazioni poste in essere dalla Compagnia con parti correlate, avendo riscontrato che le stesse (i) sono di natura economica e patrimoniale, (ii) rientrano nell'ambito di ordinaria operatività e (iii) sono avvenute, sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, a normali condizioni di mercato, ovvero con criteri applicati uniformemente nel Gruppo. In relazione a ciò, segnaliamo che l'unica operazione "significativa" con parte correlata posta in essere dalla Compagnia è stata il rinnovo, nel terzo trimestre del 2021, del contratto con Intesa Sanpaolo, relativo alla prestazione di servizi di tipo operativo e in materia di *governance* approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 30 luglio 2021.

Si ricorda che, con decorrenza 1° gennaio 2019, Fideuram Vita aderisce al Gruppo IVA Intesa Sanpaolo, avendo riscontrato l'interesse della Compagnia, nonché adottati i presidi organizzativi relativi.

Tra le altre operazioni realizzate all'interno del perimetro del Gruppo, il Collegio dà atto che, nel corso del 2021, la Compagnia ha acquistato, ai sensi di Legge, azioni ordinarie della Controllante Intesa Sanpaolo S.p.A., a servizio di un piano di incentivazione azionario destinato ai c.d. "Risk Takers", così come autorizzato dall'Assemblea del 17 maggio 2021.

In definitiva, per quanto di propria competenza, il Collegio Sindacale non ha riscontrato violazioni al quadro normativo interno del quale si è dotata la Compagnia, in materia di parti correlate.

#### **4. DENUNCE, ESPOSTI E PARERI**

##### ***4.1. Eventuale ricezione di denunce ex art. 2408 c.c. ed esposti***

Diamo atto che nel corso dell'esercizio 2021 non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 del Codice civile.

Non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti da parte di chicchessia.

##### ***4.2. Pareri rilasciati ai sensi di Legge e della normativa di settore nel corso dell'esercizio***

Nel corso dell'esercizio 2021, il Collegio Sindacale ha formulato i seguenti pareri:

- parere favorevole in ordine alla determinazione del compenso variabile del Direttore Generale;
- parere favorevole, ai sensi dell'art. 6 del Reg. IVASS n. 42/2018, per l'affidamento alla società di revisione EY S.p.A. dell'incarico di revisione contabile di taluni elementi della "Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria" (c.d. SFCR) per il periodo 2021-2023;
- parere di conformità al "Regolamento di Gruppo per il conferimento di incarico a società di revisione legale e loro reti", per l'affidamento alla società di revisione EY S.p.A.:

- (i) dell'incarico di *audit readiness* nell'ambito del progetto connesso all'adozione del nuovo principio contabile IFRS 17;
- (ii) dell'incarico per lo svolgimento delle procedure di verifica sul calcolo mensile del tasso medio di rendimento delle Gestioni Separate.

## **5. L'ATTIVITÀ DI VIGILANZA DEL COLLEGIO SINDACALE**

Diamo atto che la nostra attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2021, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne una specifica segnalazione nella presente relazione. Nello specifico, diamo atto di aver svolto i controlli di seguito indicati.

### ***5.1. Vigilanza sull'osservanza della Legge e dell'Atto costitutivo***

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381, co. 5, c.c. e dallo Statuto, il Collegio Sindacale ha ottenuto tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Compagnia.

### ***5.2. Rapporti con le Autorità di Vigilanza***

In data 13 settembre 2021, IVASS ha comunicato l'avvio di accertamenti ispettivi nei confronti della Compagnia, mirati alla verifica della miglior stima delle riserve tecniche (*best estimate of liabilities*), delle assunzioni utilizzate per il calcolo di tale posta e alla verifica del "Processo di gestione delle polizze dormienti". In qualità di Organo di Controllo siamo stati informati sull'andamento dell'ispezione, cogliendo massima collaborazione prestata dalle funzioni aziendali. Il Provvedimento di chiusura è atteso entro la fine del I trimestre 2022.

Il Collegio non ha ricevuto direttamente richieste di informazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza, essendo stato peraltro di norma consultato nell'adempimento di richieste di informazioni/indagini evase dalla Compagnia.

### ***5.3. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione***

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto del fondamentale criterio della sana e prudente gestione della Compagnia e del più generale principio di diligenza, sulla base della documentazione e delle tempestive informazioni ottenute in Consiglio di Amministrazione o ricevute dall'Amministratore Delegato e/o dalle diverse funzioni gestionali e dalle funzioni fondamentali, attinenti alle operazioni poste in essere dalla Compagnia. In particolare, l'*iter* decisionale del Consiglio di Amministrazione ci è apparso correttamente ispirato al rispetto del fondamentale principio dell'agire informato, attuato a valle di adeguati *driver* istruttori. Ci è stata resa adeguata informativa in ordine all'articolazione del sistema delle deleghe e all'esercizio dei poteri delegati, a valle della quale abbiamo riscontrato l'idoneità dello stesso a garantire l'operatività corrente e il corretto presidio sul processo decisionale. L'Organo delegato ha agito nel rispetto dei limiti della delega ad esso attribuita.

Non ci risultano operazioni estranee all'oggetto sociale, in conflitto d'interessi con la Compagnia, manifestamente imprudenti o azzardate, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale, o volte a sopprimere o modificare i diritti attribuiti dalla Legge o dallo

Statuto agli azionisti o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea e dal Consiglio di Amministrazione stesso.

La Compagnia è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. e, come tale, le deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione sono adeguate al disposto dell'art. 2497-ter c.c.

Abbiamo tenuto con le strutture dedicate e con l'Amministratore Delegato costanti scambi informativi sottesi ad approfondire le linee guida strategiche dello sviluppo del *business*.

In materia di investimenti, abbiamo attivato, coadiuvati dalla struttura preposta, specifica verifica ai sensi del Regolamento IVASS n. 24/2016 e, ad esito di essa, non abbiamo riscontrato criticità in ordine all'adozione di corretti criteri di gestione degli strumenti finanziari a copertura delle riserve tecniche.

Diamo atto dell'aggiornamento da parte della Compagnia della "*Delibera Quadro sugli Investimenti*", redatta in coerenza con la "*Politica in materia di investimenti del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita*", in osservanza del Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016, in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche. Diamo altresì atto dell'esistenza di un impianto organizzativo interno, della definizione di linee guida strategiche da parte del Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Investimenti, della loro attuazione da parte dell'area finanza e del controllo del rispetto dei limiti da parte della funzione di *Risk Management*. In particolare, abbiamo constatato che, sulla base delle proposte del Comitato Investimenti, la funzione di *Risk Management* opera il costante monitoraggio dell'attuazione di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, nel quadro del presidio esercitato sulla situazione di solvibilità e di liquidità della Compagnia, anche in relazione all'evolversi dell'emergenza Covid-19.

Da parte nostra abbiamo verificato la presenza di una adeguata dialettica in seno al Comitato Investimenti, la coerenza dell'*iter* deliberativo del Consiglio di Amministrazione e l'adeguatezza delle delibere approvate, nonché, per il tramite della funzione di *Risk Management*, la conformità degli atti di gestione alle linee guida e ai limiti di investimento fissati.

#### **5.4. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa**

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Compagnia, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2403 del c.c. e in osservanza di quanto disposto dal Reg. IVASS n. 38/2018. In relazione a ciò, abbiamo riscontrato che, l'Organo Amministrativo ne ha curato l'adeguatezza, assicurando un'appropriata separazione tra le funzioni, nonché un coordinamento tra compiti e responsabilità con le politiche dell'impresa, come peraltro rappresentato dall'organigramma e dal funzionigramma adottati dalla Compagnia.

Si ricorda che, al fine di cogliere sinergie di coordinamento nell'ambito della Divisione Insurance del Gruppo, talune funzioni "*core*", di supporto, di gestione e le attività relative alle funzioni fondamentali sono state affidate in *outsourcing* a Intesa Sanpaolo Vita, in qualità di Ultima Società Controllante Italiana, dotata di una struttura di Controllo Interno più ampia e con specificità atte ad affrontare situazioni maggiormente diversificate e complesse. Le attività affidate in *outsourcing* e i rapporti con gli *outsourcer* sono adeguatamente disciplinati. In ottemperanza a quanto previsto dal Reg. IVASS n. 38/2018, i Titolari delle funzioni fondamentali hanno svolto la valutazione di adeguatezza del servizio reso dall'*outsourcer* Intesa

Sanpaolo Vita, dando atto dei relativi esiti al Consiglio di Amministrazione. Da parte sua, il Collegio Sindacale ha potuto apprezzare la coerenza e l'adeguatezza delle attività svolte dall'*outsourcer*, con particolare riguardo all'operato della funzione di *Audit*, tenuto conto del contenuto del contratto di esternalizzazione, degli esiti della verifica quali-quantitativa delle risorse coinvolte e della sussistenza dell'autonomia, dell'indipendenza e della funzionalità dalla stessa garantite.

Con riferimento alle verifiche condotte con il Responsabile del Fondo Pensione, abbiamo preso atto della sostanziale adeguatezza organizzativa e gestionale dell'ambito previdenziale.

Abbiamo verificato l'esistenza e la predisposizione di un piano di formazione delle figure apicali, apprezzandone l'articolazione e riscontrandone l'idoneità nell'assicurare un aggiornamento professionale continuo tale da ampliare il bagaglio di competenze tecniche necessarie per svolgere con consapevolezza il ruolo che le stesse sono chiamate a ricoprire nel rispetto della natura, della portata e della complessità dei compiti assegnati.

Abbiamo constatato, avvalendoci anche delle costanti interlocuzioni con le funzioni fondamentali e dei periodici incontri con le diverse strutture aziendali interessate, la sostanziale adeguatezza dell'attività di formazione rivolta a tutto il personale negli ambiti di maggiore rilevanza, nonché l'esistenza di un adeguato sistema di comunicazione e formazione finalizzata alla diffusione della cultura antiriciclaggio.

#### ***5.5. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno. Evidenziazione di eventuali azioni correttive***

L'assetto di governo societario adottato dalla Compagnia, in osservanza delle prescrizioni contenute nel Regolamento IVASS n. 38/2018, è quello "rafforzato", così come definito e qualificato nella Lettera al mercato di IVASS del 5 luglio 2018. Il Consiglio di Amministrazione ha attivato e concluso il processo di cui all'art. 5, co. 2, lett. aa) del Regolamento IVASS n. 38/2018, attestando, nel corso della seduta consigliare del 15 marzo 2021, che, dal riesame interno periodico del sistema di governo societario adottato dalla Compagnia, lo stesso è risultato complessivamente adeguato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività svolta da Fideuram Vita, nonché conforme ai principi declinati nelle "*Direttive sul Sistema di governo societario di Fideuram Vita S.p.A.*".

Anche mediante il supporto della funzione Organizzazione, il Collegio ha potuto constatare l'avvenuto aggiornamento annuale del quadro normativo interno, al fine di garantire la sua adeguatezza all'evoluzione dell'operatività aziendale e delle condizioni esterne. In particolare, la Compagnia ha provveduto all'aggiornamento annuale delle normative interne previste dal Regolamento IVASS n. 38/2018, assicurando gli adeguamenti organizzativi, informativi, di processo e di controllo necessari, nonché il rispetto delle scadenze previste per i rilasci dei *reporting* alla USCI Intesa Sanpaolo Vita e all'Autorità di Vigilanza. Tra gli adeguamenti di rilievo intervenuti a fine 2021, richiamiamo l'aggiornamento della "*Politica di esternalizzazione e per la scelta dei fornitori del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita*", in recepimento delle indicazioni derivanti dagli orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) sugli accordi di *outsourcing*.

Il sistema di controllo interno della Compagnia poggia su controlli di primo, secondo e terzo livello. Gli ultimi due risiedono in capo alle funzioni di *Compliance*, AML, *Risk Management*, Funzione Attuariale e al Responsabile Preposto, oltre al DPO, nonché di *Audit*.

La Compagnia ha adottato un'ideale politica di gestione dei rischi, presidiata, in primo luogo, dalla funzione di *Risk Management*, della quale viene data puntuale rappresentazione nella relazione sulla gestione e nella Nota integrativa. In relazione a tale profilo, abbiamo riscontrato la profondità e l'articolazione della continua revisione del *Risk Appetite Framework* e della c.d. "Mappa dei Rischi", strumento questo a supporto dell'attività di individuazione, gestione e monitoraggio dei rischi. Con particolare riferimento a quest'ultimo documento, abbiamo apprezzato le valutazioni condotte dalla funzione con riguardo agli impatti discendenti dalla pandemia Covid-19 a livello di singole categorie di rischio.

Quanto al presidio dei rischi, dagli incontri con il Titolare della funzione di *Risk Management*, abbiamo tratto un giudizio di adeguatezza con riferimento al quadro normativo in vigore nel 2021, constatando il continuo monitoraggio condotto dalla funzione sull'esposizione ai rischi della Compagnia. In continuità con lo scorso anno, la funzione ha dato atto di aver svolto uno specifico presidio sulla situazione di solvibilità e liquidità della Compagnia, mediante, tra l'altro, lo svolgimento dell'esercizio di *stress test* promosso da EIOPA a fronte dello scenario di prolungamento degli effetti pandemici Covid-19 in un contesto di tassi di interesse *lower for longer*.

Abbiamo riscontrato il completamento del Processo di Autodiagnosi 2020 in materia di rischi operativi, anche sotto il profilo dell'aggiornamento delle metodologie sottostanti il processo, sia in termini di stime, sia in termini di impatto degli scenari. Con particolare riferimento agli scenari relativi al *cyber risk*, abbiamo apprezzato la caratterizzazione e la conseguente stima di impatto per la Compagnia, per effetto dell'evoluzione dell'approccio seguito da un logica *top-down* a una *bottom-up*.

Avvalendosi della facoltà concessa dalla Lettera al Mercato IVASS del 5 luglio 2018, la Compagnia ha affidato le funzioni del Comitato per il Controllo Interno e i Rischi all'omonimo Comitato costituito presso l'Ultima Società Controllante Italiana Intesa Sanpaolo Vita, in quanto ritenuto idoneo a meglio presidiare il profilo di rischio specifico di Fideuram Vita. Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione ha incaricato un consigliere privo di deleghe a svolgere il monitoraggio delle attività del Comitato, in termini di presidio dell'adeguatezza e del corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi.

Il Collegio ritiene che, in generale, le Funzioni fondamentali rispondano ai requisiti di autonomia e indipendenza e che, unitamente agli altri organi e funzioni ai quali è attribuita un ruolo di controllo, collaborino tra di loro scambiandosi ogni informazione utile per l'espletamento dei rispettivi compiti, nonché per la condivisione dei momenti di attenzione rilevati durante le attività di verifica. Il ruolo, le competenze e l'attività delle funzioni di *Audit*, *Compliance*, di *Risk Management* e della funzione Attuariale sono disciplinati da specifici regolamenti, oggetto di revisione almeno annuale.

Hanno formato oggetto di approfondimento da parte del Collegio i punti di attenzione evidenziati dalle funzioni di *Audit*, di *Compliance* ed Attuariale, nell'ambito delle attività dalle stesse svolte, e le relative azioni programmate per il superamento delle anomalie riscontrate. In particolare, per il tramite della funzione di *Audit*, siamo stati informati sugli interventi di

rafforzamento adottati e di quelli in corso di adozione, mediante approfondimenti specifici sull'evoluzione del *Tableau de Bord* e sui report di *action plan* di *audit*.

Siamo stati informati sui reclami pervenuti dalla clientela assicurativa e previdenziale attraverso l'esame delle situazioni periodiche e delle relazioni redatte dalla funzione *Internal Audit*, senza rilevare carenze organizzative o inefficienze.

Mediante incontri diretti con la funzione Attuariale, siamo stati informati dell'assenza di criticità di sorta negli ambiti di competenza della funzione e del proseguimento del percorso di miglioramento e perfezionamento dei processi di determinazione, verifica e convalida delle riserve tecniche, volto ad integrare l'esperienza acquisita nelle valutazioni e a migliorare la robustezza dei risultati.

Coadiuvati dalla funzione *Compliance*, abbiamo indagato gli esiti delle valutazioni e delle analisi condotte nel corso dell'anno, approfondendo altresì di volta in volta i progetti aziendali a cui la funzione ha partecipato in una logica di gestione preventiva del rischio di non conformità e di consulenza, soffermandoci sui *follow up* relativi agli interventi che hanno evidenziato un maggiore livello di rischio residuo.

Lato Antiriciclaggio, abbiamo riscontrato lo sforzo posto in essere dalla funzione AML, diretto al miglioramento della qualità dei controlli, nonché alla realizzazione delle implementazioni informatiche volte a rafforzare il processo di armonizzazione dei profili di rischio antiriciclaggio a livello di Gruppo Assicurativo. Infine, Fideuram Vita ha attivato e positivamente concluso – confermando il sostanziale allineamento con i risultati dell'esercizio precedente – l'autovalutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, rivedendo, sia in adeguamento alle novità introdotte con il Provvedimento IVASS n. 111/2021, sia in ottica di miglioramento continuo, le metodologie sottese al processo.

In materia di *Privacy*, abbiamo preso atto delle attività poste in essere dal *Data Protection Officer* (DPO) e del contributo dallo stesso fornito con riguardo alla conformità dei controlli implementati dal Datore di lavoro nel rispetto della normativa *privacy* e delle indicazioni rivolte dal Garante in relazione all'obbligatorietà del *green pass* (Covid-19) per l'accesso ai luoghi di lavoro.

Anche con il supporto della funzione di *Internal Audit*, abbiamo esaminato la corretta applicazione delle politiche di remunerazione, ravvisando la loro adeguatezza e la loro conformità alle linee guida e ai principi di Gruppo, la loro coerenza con i principi di sana e prudente gestione del rischio previsti dall'abrogato Regolamento ISVAP n. 39/2011 e la loro osservanza agli obiettivi strategici di redditività e di equilibrio dell'impresa nel lungo termine. Si ricorda che la Compagnia si è avvalsa della facoltà concessa dalla Lettera al Mercato IVASS del 5 luglio 2018 di non costituire un proprio Comitato Remunerazioni, affidandone le funzioni a quello di Gruppo costituito presso Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. in qualità di Ultima Società Controllante Italiana.

Diamo atto del rafforzamento del sistema dei controlli interni con particolare riguardo alla mitigazione del rischio di natura fiscale, per effetto del Modello operativo metodologico adottato dalla Compagnia e dei controlli di secondo livello articolati in connessione al Regime di adempimento collaborativo. Sotto questo profilo, siamo stati informati in ordine alle aree di intervento sottoposte a controllo e monitoraggio fiscale ai fini del *Tax Control Framework* che assume rilevanza anche in relazione al Modello 231.

In merito alle reti distributive, il Collegio Sindacale è stato informato sull'osservanza delle regole in materia di correttezza, trasparenza e professionalità nella distribuzione dei prodotti assicurativi, in un contesto di generale rafforzamento e miglioramento dei controlli di processo agiti. Diamo atto che, da parte propria, la Compagnia intercetta, informandone il Distributore, eventuali situazioni indicative di carenze sotto il profilo della trasparenza. Diamo atto di aver approfondito, coadiuvati dalla funzione di Compliance, i contenuti del Rapporto Annuale sul controllo delle reti distributive relativo al 2021 redato ai sensi del Reg. IVASS n. 40/2018, dal quale è emersa la sostanziale adeguatezza dei processi e delle procedure adottate dalla Compagnia al quadro normativo di riferimento e la complessiva idoneità delle stesse a mitigare i rischi legali e reputazionali correlati.

Abbiamo inoltre esaminato criticamente la valutazione del rispetto dei livelli di servizio e la adeguatezza degli stessi, al fine del presidio dei servizi concessi in *outsourcing*.

In ambito *business continuity*, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha approvato il Piano Settoriale di Fideuram Vita e il Flusso Informativo allo stesso afferente, ricompresi nel più ampio Piano annuale di Continuità Operativa del Gruppo Intesa Sanpaolo e Rischi Residui. È stato apprezzato il miglioramento del livello della *Cybersecurity Posture* della Compagnia, nonché l'articolazione del Piano Strategico IT, i cui filoni progettuali sono parsi al Collegio adeguatamente articolati nel rispondere alle esigenze di digitalizzazione commerciale e normativa.

Il Collegio Sindacale ha ottenuto contezza delle procedure di continuità operativa adottate a livello di Gruppo, anche in relazione alla situazione contingente Covid-19. In generale, in continuità con il precedente esercizio, ottenuta conferma circa l'assenza di difficoltà operative relative agli adempimenti normativi e allo svolgimento delle attività ordinarie, anche relativamente ai processi ritenuti più critici, diamo atto di aver riscontrato l'efficacia della risposta della Compagnia e del Gruppo all'emergenza determinata dalla diffusione del contagio da Covid-19, che il Collegio ritiene costituire una *best practice* di riferimento.

Nel concludere, riteniamo che il sistema di controllo interno sia stato adeguato alle caratteristiche gestionali della Compagnia e abbia risposto ai requisiti di efficienza ed efficacia nel presidio dei rischi e di rispetto delle disposizioni interne ed esterne. Riteniamo inoltre che il ruolo del Consiglio di Amministrazione nel governo dei controlli e dei presidi che la Compagnia è chiamata a porre in essere per mitigare i rischi della propria attività sia stato informato ed efficace.

#### **5.6. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo/contabile e sulla affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione**

Abbiamo valutato, per quanto di nostra competenza, l'affidabilità del sistema amministrativo e contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione, sia mediante indagini dirette sui documenti aziendali, sia tramite l'ottenimento di informazioni attraverso ripetuti incontri con il Responsabile Preposto ed i responsabili delle altre Funzioni, sia con i periodici incontri con la Società di Revisione e l'analisi del piano di lavoro predisposto dalla stessa.

Sotto il profilo dell'affidabilità del sistema contabile nel rappresentare i fatti di gestione, diamo atto di non aver rilevato circostanze che presentano caratteri di sospetto o di potenziale pericolosità. In assenza di elementi tali da giustificare particolari verifiche, il Collegio

Sindacale, al fine di assolvere ai propri doveri, ha svolto un controllo sintetico e generale sui metodi e sulle procedure relative al concreto funzionamento del sistema contabile, facendo ampio affidamento sui riscontri e sul giudizio del revisore in relazione alla regolare tenuta della contabilità, nonché ai criteri e procedure di redazione del bilancio.

La Compagnia rientra nel perimetro di applicabilità del Modello di Governo Amministrativo Finanziario (GAF) del Gruppo Intesa Sanpaolo. Coerentemente a quanto previsto dalla Legge 262/2005 risultano attivati presidi volti ad assicurare un adeguato monitoraggio delle procedure amministrative e contabili, finalizzato al tempestivo rilascio di tutte le indicazioni e i dati necessari per la produzione dell'informativa di bilancio e finanziaria.

Le procedure in atto appaiono idonee a garantire il raccordo tra le totalizzazioni dei registri assicurativi con gli importi di bilancio e la modulistica di vigilanza.

## **6. RUOLO DI ORGANISMO DI VIGILANZA**

Si ricorda che le funzioni dell'Organismo di Vigilanza di cui all'art. 6 del D. Lgs. 8 giugno 2001 n. 231 sono attribuite al Collegio Sindacale, a seguito di delibera dell'Assemblea Ordinaria del 18 marzo 2013. I membri del Collegio, avendo verificato all'atto dell'assunzione dell'incarico e durante lo stesso, attraverso periodica autovalutazione, la sussistenza dei requisiti soggettivi previsti dal Modello, danno atto che allo stato tali requisiti non sono venuti meno in capo ad alcuno dei suoi membri.

Nell'anno 2021, in qualità di OdV, abbiamo tenuto n. 12 incontri, nel corso dei quali abbiamo esercitato il monitoraggio sulla efficace attuazione del Modello 231, del cui esito l'OdV riferisce regolarmente al Consiglio di Amministrazione.

Diamo atto di non aver rilevato disapplicazione del Modello 231 della Compagnia, né attività relative alla possibile commissione di reati sensibili, ovvero altre criticità degne di nota. Sia nell'ottica di garantire una costante manutenzione del Modello Organizzativo e dei protocolli attuativi in esso contenuti, sia nell'ottica di garantire una concreta aderenza degli stessi alla tipologia di *business* e alla specifica attività svolta dalla Compagnia, è stata attivata, nel corso del II semestre 2021, un'attività di *risk assessment* 231, tutt'ora in corso.

Diamo infine anche atto di non aver ricevuto segnalazioni da soggetti interni od esterni, di violazioni del Modello, né di averne riscontrate direttamente con riferimento a tutti i destinatari del Modello.

## **7. SCAMBIO DI INFORMAZIONI E VIGILANZA AVENTE AD OGGETTO IL RAPPORTO CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

### ***7.1. Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i Revisori ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF.***

Il Collegio Sindacale ha tenuto, nel 2021, n. 4 incontri con la Società di revisione, tempo per tempo in carica, oltre a n. 1 incontro nel corso del 2022 prima della redazione della presente relazione, discutendo con la stessa il piano di revisione ed acquisendo i *report* illustranti gli esiti delle verifiche svolte nel corso del periodo di riferimento. Il Collegio dà atto che, a valle dei confronti effettuati con i revisori, non sono emersi aspetti rilevanti meritevoli di particolari osservazioni nella presente relazione.

### **7.2. Indicazioni sul contenuto della Relazione rilasciata dalla Società di Revisione e giudizio sul bilancio**

In conformità alle modifiche apportate al D.Lgs. 39/2010 ad opera del D.Lgs. n. 135/2016, la relazione di revisione rilasciata da EY S.p.A. per l'anno 2021 reca (i) il paragrafo contenente gli aspetti chiave della revisione contabile (c.d. *key audit matters*); (ii) il paragrafo sulle responsabilità della società di revisione al fine di fornire maggiori informazioni in merito alle attività svolte nell'ambito della revisione contabile, incluse le comunicazioni ai soggetti responsabili delle attività di governance; (iii) il paragrafo contenente specifiche dichiarazioni richieste per gli EIP dal Regolamento (UE) n. 537/14; (iv) il paragrafo contenente, oltre al giudizio di coerenza della relazione sulla gestione rispetto al bilancio, anche quello di conformità della stessa alle norme di legge nonché la dichiarazione sugli eventuali errori significativi riscontrati. Diamo atto che dalla relazione rilasciata dalla società di revisione emerge un giudizio senza rilievi.

### **7.3. Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla Società di Revisione ed a soggetti collegati**

In base alle informazioni acquisite dal Collegio Sindacale, gli incarichi conferiti alla Società di Revisione sono quelli riportati nella Nota integrativa al bilancio, corredati dall'informativa inerente ai relativi costi.

Il Collegio non è a conoscenza di incarichi di cui all'art. 17 terzo comma del D.Lgs. n. 39/2010 conferiti alle entità appartenenti alla rete, ai soci, agli amministratori, ai componenti degli organi di controllo e ai dipendenti della EY e delle società da essa controllate o ad essa collegate, in conformità a quanto dichiarato dalla stessa società di revisione nella informativa resa ai sensi dell'art. 17, cit.

### **7.4. Ruolo di comitato per il controllo interno e la revisione contabile**

Ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, il Collegio Sindacale riveste il ruolo di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile (CCIRC) ed in tale veste ha svolto le attività previste dal portato normativo. La vigilanza sul processo di informativa finanziaria da parte del Collegio nella sua veste di CCIRC è rappresentata in appresso.

• Il CCIRC ha valutato l'indipendenza del revisore EY, quale prevista all'art. 10-bis del D. Lgs. 39/2010 e dall'art. 6 del Regolamento UE n. 537 del 16 aprile 2014, per lo svolgimento dell'incarico in termini di indipendenza ed obiettività, definizione di misure idonee a mitigare i rischi di indipendenza, disponibilità di personale professionale competente, abilitazione del responsabile dell'incarico all'esercizio della revisione legale. In particolare, si è accertato che gli incarichi diversi dall'attività di revisione contabile non attengono a servizi *non-audit* (c.d. NAS) proibiti e che le attività in passato svolte da EY non comportano un rischio di autoriesame. In relazione a quanto sopra si riproduce la tabella degli incarichi attribuiti al revisore EY:

|                                 |                        |
|---------------------------------|------------------------|
| Incarico di Revisione Contabile | 258 Mila euro          |
| Servizi di Attestazione         | 773 Mila euro          |
| Altri servizi                   | 74 Mila euro           |
| <b>Totale</b>                   | <b>1.105 Mila euro</b> |

• Il CCIRC ha svolto il monitoraggio dell'operato della società di revisione, valutando ex ante la pianificazione dell'attività di revisione e riscontrandone la coerenza con le dimensioni e

le caratteristiche dell'impresa, nonché con il *risk assessment* di errori o frodi condotto dal revisore stesso, apparso coerente con le informazioni a disposizione del CCIRC;

- La valutazione dell'informativa finanziaria svolta dal CCIRC si basa sulla comprensione e la valutazione del relativo processo attraverso il quale le informazioni sono prodotte e diffuse.

- Quanto alla valutazione dell'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio dell'impresa afferente all'informativa finanziaria, il CCIRC ha tenuto conto dei presidi di Governo Amministrativo Finanziario (GAF) e della pianificazione ed attuazione dei miglioramenti e rafforzamenti suggeriti dal Responsabile Preposto, nonché dell'attuazione della *Data Quality policy* adottata dalla Compagnia al fine di assicurare nel continuo l'integrità, la completezza e la correttezza dei dati conservati e delle informazioni.

- Più in dettaglio, con particolare riguardo al monitoraggio del processo di informativa finanziaria, il Collegio, anche nella sua veste di CCIRC, essendosi anche confrontato con la Società di Revisione e con la funzione di Governo Amministrativo Finanziario (GAF), non ha riscontrato alcun elemento che possa pregiudicare l'integrità. In relazione a ciò, dà atto che il presidio GAF adottato dalla Compagnia consente un costante vaglio critico dei processi sensibili sotto il profilo dell'informativa finanziaria. Il governo così strutturato è atto a garantire e verificare in via continuativa l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili.

- Il CCIRC ha preso atto delle metodologie adottate dalla società di revisione EY che si sostanziano, in relazione al rischio, in valutazioni di processo, analisi comparative rispetto al precedente esercizio, verifiche di dettaglio campionarie o sull'universo dei dati. In particolare, il CCIRC ha valutato, in sede di pianificazione dell'attività di revisione, le soglie di significatività assunte dal revisore per l'esecuzione delle verifiche dei conti, riscontrandole adeguate.

- Il CCIRC ha constatato l'assenza di censure da parte del revisore stesso ai criteri di valutazione adottati dall'impresa con riferimento: alla loro correttezza, all'adeguatezza della loro applicazione con particolare riguardo alla coerenza con la situazione di fatto delle opzioni esercitate, alla ragionevolezza dei parametri assunti.

- Il Collegio, nella sua veste di CCIRC, rileva di non avere constatato, al pari del revisore, la presenza di eventi o circostanze che possano sollevare "dubbi significativi" sulla continuità aziendale, nonché l'assenza di "carenze significative" nel sistema di controllo interno per l'informativa finanziaria e/o nel sistema contabile.

- Il CCIRC ugualmente dà atto di non avere constatato, al pari del revisore, la presenza di "questioni significative" riguardanti casi di non conformità, effettiva o presunta, a Leggi e Regolamenti o disposizioni statutarie rilevati nel corso della revisione, ritenute importanti per consentire al CCIRC stesso di espletare le proprie funzioni.

- Quanto agli aspetti chiave della revisione (c.d. "*key audit matters*"), il CCIRC dà atto di averli discussi con la società di revisione EY, approfondendo le motivazioni per le quali sono stati considerati, le relative procedure di revisione poste in essere in risposta a tali rischi e le principali osservazioni formulate dalla Compagnia. I *key audit matters* (KAM) individuati dal revisore attengono a:

- valutazione delle riserve tecniche dei rami vita;
- valutazione degli investimenti complessi o non quotati.

Per quanto attiene invece ai rischi di errori significativi nella *valutazione delle riserve tecniche dei rami vita*, la società di revisione precisa che il percorso valutativo presuppone

l'utilizzo di complesse metodologie e modelli di calcolo di tipo statistico-attuariale, caratterizzati anche per un insopprimibile grado di soggettività nella scelta delle assunzioni utilizzate per lo sviluppo della stima. In considerazione di ciò, la società di revisione dà atto di aver (i) compreso il processo di stima delle riserve tecniche dei rami vita adottato dalla Compagnia e i relativi controlli chiave, nonché effettuato sondaggi di conformità su questi ultimi, anche con riferimento ai presidi posti in essere per assicurare la completezza, accuratezza e pertinenza dei dati di base relativi ai portafogli assicurativi presi a riferimento per il calcolo delle stesse, tenendo altresì conto le attività di verifica svolte dalla Funzione Attuariale e i relativi esiti; (ii) valutato l'appropriatezza delle metodologie e la ragionevolezza delle assunzioni utilizzate ai fini della stima delle riserve tecniche dei rami vita, incluse le riserve integrative; (iii) svolto analisi comparative attraverso il ricalcolo di opportuni indici osservati in serie storica e la loro correlazione con altri indici significativi di bilancio, nonché attraverso la verifica della loro coerenza rispetto alle altre informazioni di bilancio, ai valori attesi ed ai risultati riscontrati nei precedenti esercizi; (iv) svolto, per un campione di polizze rappresentativo delle tariffe in portafoglio, il ricalcolo della riserva matematica per premi puri; (v) sviluppato un autonomo intervallo di valori ritenuti ragionevoli della stima, anche attraverso analisi di sensitività, rappresentativo del grado di incertezza insita nelle assunzioni presenti nel processo di determinazione delle riserve tecniche dei rami vita, verificando che le medesime risultassero ricomprese in tale intervallo; (vii) valutato l'adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

Per quanto attiene ai rischi di errori significativi nella *valutazione degli investimenti complessi o non quotati*, la società di revisione pone l'attenzione sul fatto che il processo valutativo di tali poste, in particolare per la determinazione del *fair value* degli investimenti per i quali non esiste un mercato attivo, richiede l'applicazione di modelli di calcolo caratterizzati da un elevato grado di soggettività nella scelta delle assunzioni. Alla luce di quanto sopra, la società di revisione dà atto di aver (i) compreso il processo di determinazione dei valori di presumibile realizzo e dei relativi controlli chiave, effettuando sondaggi di conformità su questi ultimi; (ii) svolto, per un campione di investimenti, procedure di *repricing* autonome, volte a verificare la ragionevolezza del valore di presumibile realizzo alla data di chiusura di bilancio; (iii) condotto una valutazione di adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

Il CCIRC, nel condividere le KAM individuate, prende atto che dai controlli svolti dal revisore non sono emerse significative problematiche suscettibili di approfondimento in questa sede.

- Quanto agli "altri aspetti significativi", il CCIRC dà atto di averli discussi con la società di revisione, approfondendo le motivazioni e le relative procedure di revisione poste in essere in risposta a tali rischi. Le procedure di controllo adottate dal revisore non hanno fatto emergere significative problematiche suscettibili di approfondimento in questa sede.

## **8. OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE AL BILANCIO E ALLA SUA APPROVAZIONE**

Nella premessa che, il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità alla disciplina di legge, sono affidati alla Società di Revisione, diamo atto che:

- abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio in esame, avendo preliminarmente constatato mediante incontri con i responsabili delle funzioni interessate e con la Società di revisione, l'assenza di violazioni dei principi contabili applicati, nonché l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi affidabili di dati per la realizzazione dell'informazione esterna;
- il bilancio d'impresa è redatto secondo gli schemi previsti per il settore assicurativo;
- i titoli azionari e obbligazionari sono stati classificati nei comparti a utilizzo durevole e non durevole in conformità alla delibera quadro adottata dal Consiglio di Amministrazione, assunta in base al Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016;
- le riserve matematiche e le altre riserve tecniche, alla luce della relazione resa dalla Funzione Attuariale, in conformità a quanto previsto dall'art. 36 del D.Lgs. 209/2005, e degli approfondimenti effettuati nel corso di appositi incontri svolti, sono determinate sulla base di idonee assunzioni attuariali. Nello specifico, diamo atto che la Funzione Attuariale ha rilasciato la propria relazione sulle riserve tecniche appostate in bilancio, esprimendosi nel termine di assoluta sufficienza delle stesse.

Diamo inoltre atto che il bilancio è coerente con i fatti e le informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, che hanno permesso di acquisire – come già evidenziato – adeguata informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Compagnia.

Diamo infine atto di avere espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo del bilancio delle altre spese di acquisizione e degli altri costi pluriennali.

Abbiamo accertato che la relazione sulla gestione risulta conforme alle leggi vigenti, nonché coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione e con le informazioni di cui dispone il Collegio; riteniamo che l'informativa rassegnata risponda alle disposizioni in materia e contenga una rappresentazione fedele ed esauriente della situazione finanziaria e patrimoniale della Compagnia, dell'andamento e del risultato della gestione, nonché l'indicazione dei principali rischi ai quali la Compagnia è esposta e reca indicazione degli elementi che possono incidere sull'evoluzione della gestione.

\* \* \*

#### **CONCLUSIONI**

Nel concludere la presente relazione, ad esito dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio:

- a) diamo atto della adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dall'impresa e del suo concreto funzionamento, nonché dell'efficienza e dell'efficacia del sistema dei controlli interni, di revisione interna e di gestione del rischio;

b) con riferimento al Bilancio, non abbiamo osservazioni o proposte da formulare in merito alla sua approvazione ed all'accoglimento della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile conseguito.

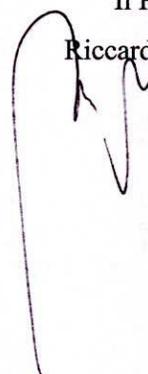
Con l'approvazione del bilancio viene a scadere il nostro mandato. Nel ringraziarvi per la fiducia che ci è stata dimostrata, diamo la nostra disponibilità ad assicurare il passaggio delle consegne ed il trasferimento delle informazioni in nostro possesso al nuovo Collegio Sindacale.

Roma, li 1° marzo 2022

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

Riccardo Ranalli

A handwritten signature in dark ink, consisting of a large, sweeping initial 'R' followed by a smaller, more complex signature.

## **Fideuram Vita S.p.A.**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39,  
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 e dell'art. 102  
del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

**EY****Building a better  
working world**EY S.p.A.  
Via Meravigli, 12  
20123 MilanoTel: +39 02 722121  
Fax: +39 02 722122037  
ey.com

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 e dell'art. 102 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

Agli Azionisti di  
Fideuram Vita S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fideuram Vita S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

| Aspetto chiave                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Risposte di revisione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Stima delle riserve tecniche</b></p> <p>Le riserve tecniche dei rami vita sono iscritte nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 per un ammontare pari a Euro 5.772.835 migliaia.</p> <p>La determinazione delle riserve tecniche dei rami vita è un articolato processo di stima che presuppone l'utilizzo di complesse metodologie e modelli di calcolo che si caratterizzano anche per un significativo grado di soggettività nella scelta delle assunzioni, sia di tipo finanziario che di tipo statistico-attuariali, utilizzate per lo sviluppo della stima. Inoltre, la determinazione delle riserve tecniche dei rami vita presuppone l'utilizzo di consistenti basi dati la cui completezza e accuratezza è essenziale per la determinazione del risultato finale.</p> <p>Per tali ragioni questo aspetto è stato da noi ritenuto un aspetto chiave ai fini dell'attività di revisione.</p> <p>L'informativa di bilancio relativa alle riserve tecniche dei rami vita è riportata in nota integrativa nella "Parte A - Criteri di valutazione" e nella "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico" alla "Sezione 10 - Riserve tecniche (voce C)".</p> | <p>La risposta di revisione ha comportato lo svolgimento di una serie di procedure di cui di seguito si riporta la sintesi di quelle maggiormente rilevanti:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• la comprensione del processo di stima delle riserve tecniche dei rami vita, adottato dalla Società e dei relativi controlli chiave, nonché l'effettuazione di sondaggi di conformità su questi ultimi; tale attività è stata svolta anche con riferimento ai presidi posti in essere per assicurare la completezza, accuratezza e pertinenza dei dati di base relativi ai portafogli assicurativi presi a riferimento per il calcolo delle stesse ed ha tenuto altresì in considerazione le attività di verifica svolte dalla funzione attuariale della Società e i relativi esiti;</li><li>• la valutazione dell'appropriatezza delle metodologie e della ragionevolezza delle assunzioni utilizzate ai fini della stima delle riserve tecniche dei rami vita, incluse le riserve integrative;</li><li>• lo svolgimento di analisi comparative attraverso il ricalcolo di opportuni indici osservati in serie storica e la loro correlazione con altri indici significativi di bilancio, nonché attraverso la verifica della loro coerenza rispetto alle altre informazioni di bilancio, ai valori attesi ed ai risultati riscontrati nei precedenti esercizi;</li><li>• lo svolgimento, per un campione di polizze rappresentativo delle tariffe in portafoglio, del ricalcolo della riserva matematica per premi puri;</li><li>• lo sviluppo di un autonomo intervallo di valori ritenuti ragionevoli della stima, anche attraverso analisi di sensitività, rappresentativo del grado di incertezza insita nelle assunzioni presenti nel processo di determinazione delle riserve tecniche dei rami vita, e la verifica che le medesime risultassero ricomprese in tale intervallo.</li></ul> |

Nello svolgimento delle nostre verifiche ci siamo avvalsi dell'ausilio di esperti in materie statistico-attuariali.

Abbiamo infine esaminato l'adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

---

### Valutazione di investimenti finanziari complessi o non quotati

La Società detiene altri investimenti finanziari iscritti nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 per un ammontare pari a Euro 6.093.664 migliaia, inclusi di investimenti per i quali non esiste un mercato attivo, quali strumenti finanziari derivati o aventi strutture particolarmente complesse o comunque altamente illiquidi, il cui valore di presumibile realizzo (*Fair Value*) è determinato attraverso metodologie e modelli di calcolo caratterizzati da un elevato grado di soggettività nella scelta delle assunzioni, quali ad esempio tassi di interesse, curve di rendimento, spread creditizi e tassi di cambio.

Per tali ragioni questo aspetto è stato da noi ritenuto un aspetto chiave ai fini dell'attività di revisione.

L'informativa di bilancio relativa agli investimenti finanziari è riportata in nota integrativa nella "Parte A - Criteri di valutazione" e nella "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico" alla Sezione 2 - Investimenti (voce C.III - Altri investimenti finanziari).

La risposta di revisione ha comportato lo svolgimento di una serie di procedure di cui di seguito si riporta la sintesi di quelle maggiormente rilevanti:

- la comprensione del processo di determinazione dei valori di presumibile realizzo e dei relativi controlli chiave, nonché l'effettuazione di sondaggi di conformità su questi ultimi;
- lo svolgimento, per un campione di investimenti, di procedure di *repricing* autonomo volte a verificare la ragionevolezza del valore di presumibile realizzo alla data di chiusura di bilancio.

Nello svolgimento delle nostre verifiche ci siamo avvalsi dell'ausilio di esperti in materia di valutazioni di strumenti finanziari.

Abbiamo infine esaminato l'adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

---

### Altri aspetti

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito in nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio d'esercizio di Fideuram Vita S.p.A. non si estende a tali dati.

### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

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

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

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

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

## **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014**

L'assemblea degli azionisti di Fideuram Vita S.p.A. ci ha conferito in data 13 marzo 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Gli amministratori di Fideuram Vita S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fideuram Vita S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fideuram Vita S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fideuram Vita S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

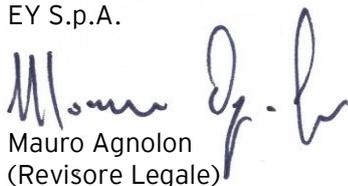
Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

### **Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209**

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Fideuram Vita S.p.A., abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, le voci relative alle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Fideuram Vita S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2021. È responsabilità degli amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione. Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2021 di Fideuram Vita S.p.A., sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22.

Milano, 1 marzo 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon  
(Revisore Legale)