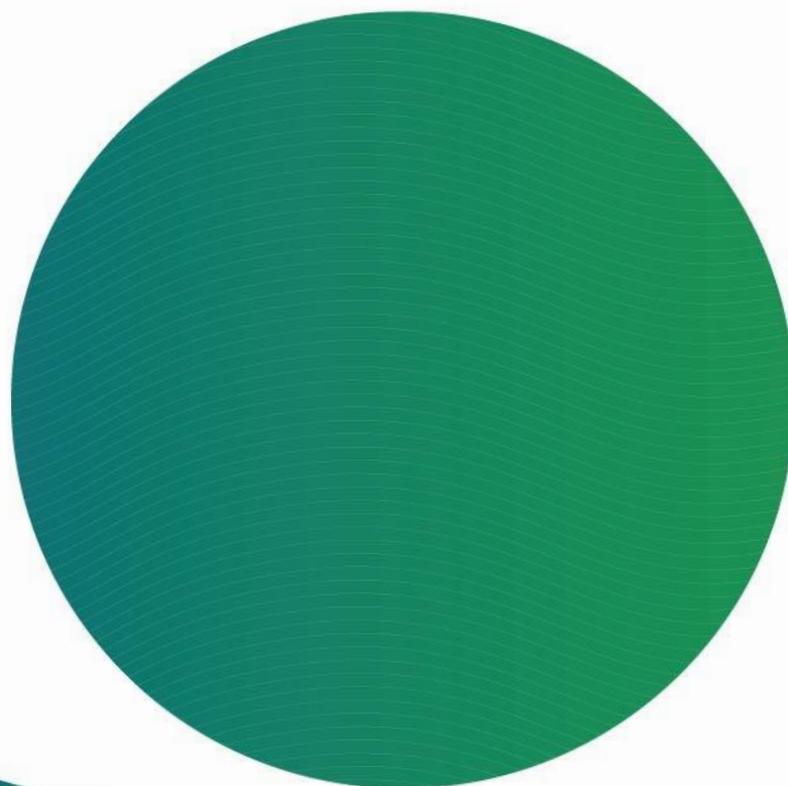


2023

RELAZIONI
E BILANCIO



 BCC VITA



Relazioni e Bilancio

———— Esercizio 2023 ————

Assemblea dei Soci
5 aprile 2024

BCC Vita S.p.A.

Sede legale: Maciachini Business Park - MAC 1 - Via Benigno Crespi 19 - 20159 Milano - Italia - Pec bcc.vita@actaliscertymail.it - Tel. +39 02 46 62 75 - Cap. Soc. Euro 62.000.000,00 i.v. - C.F., Partita IVA e iscr. Reg. Imp. di MI n. 06868981009 - REA del C.C.I.A di Milano n. MI 1714097 - Società sottoposta alla direzione e coordinamento di Iccrea Banca SpA capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea - Società autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP n. 2091 del 29/05/2002, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 132 del 07/06/2002 ed iscritta all'Albo delle Imprese tenuto dall'IVASS con il n. 1.00143

www.bccvita.it

INDICE

| | |
|--|------------|
| Organi Statutari | 11 |
| Relazione sulla gestione | 13 |
| La Società nel 2023 | 15 |
| Sintesi dei risultati | 17 |
| Fatti di rilievo dell'esercizio | 22 |
| Scenario macroeconomico e finanziario | 22 |
| Gestione assicurativa | 25 |
| Premi | 27 |
| Somme pagate | 28 |
| Attività di ricerca e sviluppo - nuovi prodotti | 28 |
| Riassicurazione | 29 |
| Gestione finanziaria | 31 |
| Investimenti mobiliari | 33 |
| Plusvalenze e minusvalenze latenti | 34 |
| Proventi patrimoniali e finanziari netti | 34 |
| Risk Report | 37 |
| Il sistema di gestione dei rischi | 39 |
| Il processo di gestione dei rischi | 39 |
| Analisi dei rischi | 40 |
| Posizione Solvency II | 45 |
| Altre informazioni | 47 |
| Personale | 49 |
| Rete distributiva | 49 |
| Gestione dei reclami | 49 |
| Fatti di rilievo dei primi mesi del 2024 | 49 |
| Attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 e ss. del Codice Civile | 50 |
| Rapporti con parti correlate | 50 |
| Esonero dichiarazione non finanziaria | 51 |
| Compagine societaria | 51 |
| Azioni proprie e della controllante | 51 |
| Azioni di nuova emissione | 51 |
| Evoluzione prevedibile della gestione | 51 |
| Proposta di destinazione del risultato d'esercizio | 53 |
| Stato Patrimoniale e Conto Economico | 55 |
| Nota Integrativa | 83 |
| Parte A - Criteri di Valutazione | 87 |
| Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico | 99 |
| Stato Patrimoniale Attivo | 101 |
| Stato Patrimoniale Passivo | 107 |
| Conto Economico | 114 |
| Parte C - Altre informazioni | 121 |
| Rendiconto finanziario | 129 |
| Allegati alla Nota Integrativa | 135 |

INDICE SOMMARIO DELLE TAVOLE E DEI PROSPETTI

TAVOLE

| | |
|--|-----|
| Tav. 1 - Dati riepilogativi | 18 |
| Tav. 2 - Conto economico riclassificato | 19 |
| Tav. 3 - Principali indicatori | 19 |
| Tav. 4 - Stato patrimoniale riclassificato | 20 |
| Tav. 5 - Personale e rete distributiva | 20 |
| Tav. 6 - Premi dell'esercizio | 27 |
| Tav. 7 - Ripartizione delle somme pagate per ramo e per tipologia | 28 |
| Tav. 8 - Investimenti – composizione | 33 |
| Tav. 9 - Proventi patrimoniali e finanziari netti | 34 |
| Tav. 10 - Solvency II Ratio | 45 |
| Tav. 11 - Rapporti economici Gruppo ICCREA fino al 27 settembre 2023 | 50 |
| Tav. 12 - Tabella A (Esercizio 2022 – Minusvalenze sospese) | 90 |
| Tav. 13 - Tabella B (Esercizio 2023 - minusvalenze sospese) | 90 |
| Tav. 14 - Attivi immateriali | 101 |
| Tav. 15 - Altri investimenti finanziari – composizione | 101 |
| Tav. 16 - Dettagli ai sensi dell'art. 4, comma 7b, del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 | 102 |
| Tav. 17 - Esposizione in titoli di debito emessi o garantiti da stati PIGS (Portogallo, Irlanda, Grecia e Spagna) | 103 |
| Tav. 18 - Obbligazioni di classe C.III.3 - principali emittenti | 103 |
| Tav. 19 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 104 |
| Tav. 20 – Crediti | 104 |
| Tav. 21 - Altri crediti – composizione | 105 |
| Tav. 22 - Ratei e risconti | 106 |
| Tav. 23 - Patrimonio netto | 107 |
| Tav. 24 - Patrimonio netto - origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché utilizzazione nei precedenti esercizi | 108 |
| Tav. 25 - Patrimonio netto – movimentazione | 109 |
| Tav. 26 - Composizione delle riserve tecniche | 109 |
| Tav. 27 - Fondi per rischi e oneri | 110 |
| Tav. 28 - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riassicurazione | 111 |
| Tav. 29 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 112 |
| Tav. 30 - Altri debiti - composizione | 112 |
| Tav. 31 - Garanzie, impegni, passività potenziali e altri conti d'ordine | 113 |
| Tav. 32 - Altri proventi – composizione | 116 |
| Tav. 33 - Altri oneri – composizione | 117 |
| Tav. 34 - Imposte sul reddito d'esercizio | 117 |
| Tav. 35 - Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti | 118 |
| Tav. 36 - Imposte sul reddito d'esercizio - riconciliazione tra l'aliquota ordinaria e l'aliquota effettiva | 118 |

| | |
|--|-----|
| Tav. 37 - Movimentazione del patrimonio netto dopo la chiusura dell'esercizio | 123 |
| Tav. 38 Minusvalenze lorde sospese (regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e successive modifiche e integrazioni) | 123 |
| Tav. 39 - Compensi alla società di revisione | 124 |
| Tav. 40 - Dati essenziali ultimo bilancio approvato di ICCREA Banca S.p.A. | 125 |

PROSPETTI

| | |
|---|-----|
| Prosp. 1 - Attivi che presentano clausole di subordinazione | 106 |
|---|-----|

ORGANI STATUTARI

ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Luca Gasparini

Amministratore Delegato Stefano Milani

Consiglieri Antonio Blandini
Mariasosa Borroni
Luca Deodato Ramponi
Maurizio Grungo
Enrico Parretta

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Stefano Dell'Atti

Sindaci effettivi Riccardo Andriolo
Michela Cignolini

Sindaci supplenti Maria Italiano
Francesco Pelagallo

**RELAZIONE
SULLA
GESTIONE**

RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2023

Gestione assicurativa

Gestione finanziaria

Risk Report

Altre informazioni

LA SOCIETÀ NEL 2023

SINTESI DEI RISULTATI

La Società chiude l'esercizio con un utile di 52,7 milioni rispetto ad una perdita di 127,8 milioni dell'esercizio precedente.

Considerato il permanere di una situazione di volatilità dei corsi e quindi di turbolenza dei mercati, il Ministro dell'Economia e delle Finanze, ai sensi dell'art. 45, commi 3-undecies e 3-duodecies, del d.l. 21 giugno 2022, n. 73, convertito, con modificazioni, dalla legge 4 agosto 2022, n. 122, con Decreto del 4 agosto 2023 e con Decreto 8 febbraio 2024 ha esteso per tutto l'esercizio 2023 la facoltà prevista dal medesimo articolo, commi da 3-octies a 3-duodecies, rispettivamente di:

- valutare i titoli iscritti nel portafoglio non durevole in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole, di valutare una parte dei titoli iscritti nel portafoglio non durevole in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole;
- di tener conto anche dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati riferiti all'esercizio di bilancio e fino a cinque esercizi successivi nella determinazione della riserva indisponibile, nonché degli utili già distribuiti nel 2022, ai fini della quantificazione degli utili distribuibili relativi al 2023.

A seguito delle suddette modifiche normative, recepite dal regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 (modificato e integrato dal Provvedimento IVASS 25 settembre 2023, n. 138 e dal Provvedimento 12 marzo 2024, n. 143) la Società ha rinnovato l'esercizio della facoltà adottata a partire dal bilancio 2022.

L'esercizio di tale facoltà ha comportato minori oneri finanziari per 224 milioni (170 milioni al netto del relativo onere fiscale).

Il risultato è stato caratterizzato da:

- una raccolta premi lordi contabilizzati che si attesta a 419 milioni (-23,1%). La raccolta si basa prevalentemente su quella di ramo I, che rappresenta il 76,8% della raccolta complessiva, in diminuzione del 6%, mentre quella di ramo III ammonta a 96,9 milioni, in diminuzione del 51,8% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente;
- un andamento del risultato tecnico vita che passa da -166,5 a 69,3 milioni;
- un accantonamento complessivo delle riserve tecniche integrative pari a 723 mila euro, dovuto alla aggiuntiva per rischio di tasso di interesse garantito rispetto ad una liberazione di 1,1 milioni al 31 dicembre 2022;
- una gestione finanziaria che fornisce un contributo positivo al margine finanziario (redditi di finanza di classe C - interessi tecnici attribuiti agli assicurati e alla variazione della riserva fondo utili) pari a 83,3 milioni rispetto al contributo negativo di 157,2 milioni del 31 dicembre 2022; la variazione è dovuta alle riprese nette per 60,7 milioni (rettifiche nette per 178,3 milioni al 31 dicembre 2022) e all'aumento dei profitti netti da realizzo degli investimenti pari a 9,9 milioni (210 mila euro del 31 dicembre 2022). Nel corso dell'anno non ci sono state plusvalenze sui titoli immobilizzati (2 mila euro al 31 dicembre 2022). I minori realizzi vengono compensati dall'aumento degli interessi tecnici che passano da 19,2 milioni a 25,9 milioni;
- interessi sui titoli subordinati per 1,4 milioni e l'accantonamento per le polizze dormienti per 2,3 milioni.

Gli investimenti, comprensivi delle disponibilità liquide, ammontano a 4.285,5 milioni (+4,3%), mentre le riserve tecniche nette (premi e sinistri) ammontano a 4.119,6 milioni (+2,4%).

La rete distributiva della Compagnia è costituita da 3.945 sportelli delle Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali (3.957 al 31 dicembre 2022), principalmente di BCC affiliate al Gruppo ICCREA e di alcune altre banche di credito cooperativo aderenti ad altri gruppi e da alcune agenzie di assicurazione.

Nei prospetti che seguono sono riportati rispettivamente i dati più significativi dell'andamento della gestione, il conto economico riclassificato, i principali indicatori, lo stato patrimoniale riclassificato e i dati relativi ai dipendenti ed alla rete distributiva, raffrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Tav. 1 - Dati riepilogativi

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|---|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Premi lordi contabilizzati | 418.985 | 544.739 | -125.754 | -23,1 |
| lavoro diretto | 418.985 | 544.739 | -125.754 | -23,1 |
| Proventi netti degli investimenti | 113.954 | -140.174 | 254.128 | n.s. |
| Proventi netti degli investimenti di classe D | 71.055 | -149.574 | 220.629 | n.s. |
| Altre spese di amministrazione | 10.269 | 8.339 | 1.930 | 23,1 |
| Risultato tecnico | 69.320 | -166.510 | 235.830 | n.s. |
| Risultato dell'attività ordinaria | 76.345 | -167.826 | 244.171 | n.s. |
| Risultato dell'esercizio | 52.730 | -127.793 | 180.523 | n.s. |
| Investimenti | 4.265.614 | 4.089.273 | 176.340 | 4,3 |
| Riserve tecniche lorde (matematiche e di classe D) | 4.165.965 | 4.067.817 | 98.148 | 2,4 |
| di cui riserve di classe D | 1.116.907 | 1.016.911 | 99.997 | 9,8 |

n.s. = non significativa

Tav. 2 - Conto economico riclassificato

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | | Voci schemi obbligatori |
|--|---------------|-----------------|----------------|-------------|----------------------------|
| | | | Val. assoluto | % | |
| RAMI VITA | | | | | |
| Premi di competenza | 407.966 | 532.930 | -124.964 | -23,4 | II.1 |
| Sinistri di competenza e variazione riserve tecniche | 480.404 | 371.002 | 109.402 | 29,5 | II.5 + II.6 |
| Altre spese di amministrazione | 10.269 | 8.339 | 1.930 | 23,1 | II.8.e |
| Spese di acquisizione e incasso | 19.377 | 21.471 | -2.095 | -9,8 | II.8 - II.8.e |
| Altre partite tecniche | -6.292 | -8.880 | 2.587 | 29,1 | II.4 - II.7 - II.11 |
| Interessi tecnici ⁽¹⁾ | 101.730 | -132.549 | 234.279 | n.s. | |
| Risultato gestione assicurativa | -6.646 | -9.311 | 2.665 | 28,6 | |
| Proventi netti degli investimenti | 185.010 | -289.748 | 474.758 | n.s. | II.2 - II.9 + II.3 - II.10 |
| Interessi tecnici ⁽¹⁾ | -101.730 | 132.549 | -234.279 | n.s. | |
| Altri proventi al netto degli altri oneri | -289 | -1.316 | 1.027 | 78,0 | III.7 - III.8 |
| Risultato dell'attività ordinaria | 76.345 | -167.826 | 244.171 | n.s. | III.9 |
| Risultato gestione straordinaria | -79 | -199 | 119 | 60,1 | III.12 |
| Risultato prima delle imposte | 76.265 | -168.025 | 244.290 | n.s. | III.13 |
| Imposte sul reddito del periodo | 23.535 | -40.232 | 63.767 | n.s. | III.14 |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | 52.730 | -127.793 | 180.523 | n.s. | III.15 |

n.s. = non significativa

⁽¹⁾ La voce comprende gli interessi tecnici da riconoscere agli assicurati al netto del risultato degli investimenti di classe D e la variazione della riserva per fondo utili

Tav. 3 - Principali indicatori

| (valori in percentuale) | 2023 | 2022 |
|--|------|------|
| Indicatori | | |
| G&A ratio (Altre spese di amministrazione / Premi di competenza) | 2,5% | 1,6% |
| Commission ratio (Spese di acquisizione e incasso / Premi di competenza) | 4,7% | 4,0% |
| Total expense ratio (Spese di gestione / Premi di competenza) | 7,3% | 5,6% |

Tav. 4 - Stato patrimoniale riclassificato

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | | Voci schemi obbligatori |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|-------------------------|
| | | | Val. assoluto | % | |
| Attivo | | | | | |
| Investimenti in imprese del Gruppo ed in altre partecipate | 0 | 0 | 0 | n.a. | C.II |
| Azioni e quote di fondi comuni | 467.320 | 462.314 | 5.006 | 1,1 | C.III.1 + C.III.2 |
| Obb.ni ed altri titoli a reddito fisso | 2.681.386 | 2.610.048 | 71.338 | 2,7 | C.III.3 |
| Finanziamenti e altri investimenti di classe C.III. | 0 | 0 | 0 | n.a. | C.III.4 + C.III.7 |
| Investimenti di classe D | 1.116.907 | 1.016.911 | 99.997 | 9,8 | D |
| Disponibilità liquide | 19.861 | 18.599 | 1.262 | 6,8 | F.II |
| Investimenti | 4.285.474 | 4.107.872 | 177.602 | 4,3 | |
| Attivi immateriali | 0 | 0 | 0 | n.a. | B |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 46.356 | 45.195 | 1.161 | 2,6 | D.bis |
| Altri crediti e altre attività | 140.379 | 137.282 | 3.097 | 2,3 | E + F.I + F.IV + G |
| TOTALE ATTIVO | 4.472.209 | 4.290.349 | 181.860 | 4,2 | |
| Patrimonio netto e passivo | | | | | |
| Capitale sociale e riserve patrimoniali | 154.667 | 282.460 | -127.793 | -45,2 | |
| Risultato dell'esercizio | 52.730 | -127.793 | 180.523 | n.s. | |
| Patrimonio netto | 207.397 | 154.667 | 52.730 | 34,1 | A |
| Riserve matematiche | 3.026.406 | 3.029.339 | -2.933 | -0,1 | C.II.1 |
| Riserve di classe D | 1.116.907 | 1.016.911 | 99.997 | 9,8 | D |
| Riserve tecniche lorde | 4.143.313 | 4.046.249 | 97.063 | 2,4 | |
| Altre riserve tecniche lorde | 22.652 | 21.567 | 1.085 | 5,0 | C.II - C.II.1 |
| Altri debiti e altre passività | 98.847 | 67.865 | 30.981 | 45,7 | E + F + G + H+B |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 4.472.209 | 4.290.349 | 181.860 | 4,2 | |

n.a = non applicabile
n.s. = non significativa

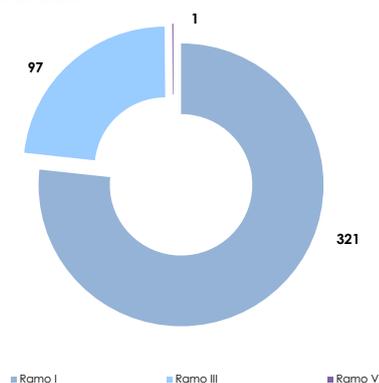
Tav. 5 - Personale e rete distributiva

| (numero) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|---------------------|-------|-------|---------------|-------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Dipendenti | 7 | 8 | -1 | -12,5 |
| Reti partner | | | | |
| Sportelli bancari | 3.945 | 3.957 | -12 | -0,3 |

La gestione assicurativa

I premi ammontano a 419 milioni (-23,1%); la raccolta è attribuibile per il 76,8% ai prodotti di ramo I, per il 23,1% ai prodotti di ramo III e per lo 0,1% ai prodotti di ramo V.

Raccolta principali rami vita, lavoro diretto (euro/milioni)



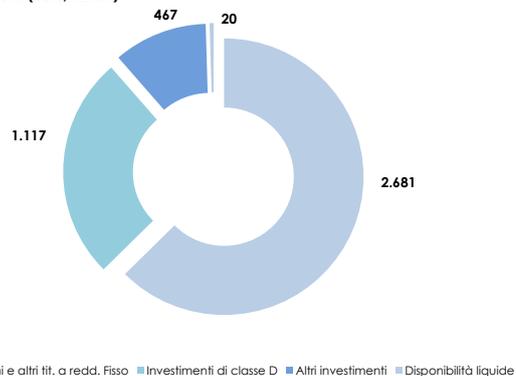
La gestione finanziaria

La gestione finanziaria di classe C chiude con un risultato netto positivo di 114 milioni.

Gli investimenti totali ammontano a 4.285,5 milioni con riferimento al portafoglio di classe C, la componente obbligazionaria si attesta a 2.681,4 milioni (+2,7%) e le quote di fondi comuni a 467,3 milioni (+1,1%).

Le disponibilità liquide ammontano a 19,9 milioni (18,6 milioni al 31 dicembre 2022).

Composizione investimenti (euro/milioni)



Mezzi propri - Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31 dicembre ammonta a 207,4 milioni (+34,1%); per i dettagli relativi alla sua composizione, alla sua possibilità di utilizzazione ed alla distribuibilità delle riserve si rimanda all'apposito prospetto di nota integrativa.

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

In data 7 febbraio il dott. Marco Passafiume Alfieri, consigliere e Amministratore Delegato della Società, ha rassegnato le proprie dimissioni a far data dal 1° marzo 2023. Il Consiglio di Amministrazione del 2 marzo ha pertanto provveduto alla cooptazione di un consigliere, nella persona del dott. Atanasio Pantarrotas, CFO di Cattolica Assicurazioni. Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione ha attribuito la carica di Amministratore Delegato al dott. Mattia Calzolari, già consigliere della Società.

Con effetto 1° luglio 2023, a seguito del riassetto organizzativo riguardante la Country Italia del Gruppo Generali, sono state finalizzate le seguenti operazioni societarie:

- la fusione per incorporazione di Genertel in Cattolica, attuata in regime semplificato nel presupposto che la prima, per effetto dell'asset swap, avvenuto a fine aprile, tra Cattolica e Genertellife S.p.A., avente ad oggetto la permuta tra (i) le partecipazioni detenute da Cattolica in Cattolica Agricola S.a.r.l. e Cattolica Beni Immobili S.r.l., oltre a cassa, e (ii) la partecipazione detenuta da Genertellife in Genertel S.p.A. sia passata sotto il controllo integrale di Cattolica;
- la modifica della denominazione sociale di Cattolica in "Genertel", con adozione di un nuovo testo di statuto sociale;
- la scissione parziale di Cattolica, fino al 30 giugno 2023 controllante della Società, in favore di Generali Italia;
- la fusione per incorporazione di Generali Business Solutions in Generali Italia.

In data 27 settembre 2023 è stato perfezionato il trasferimento delle azioni rappresentative del 70% del capitale sociale di BCC Vita S.p.A. da Generali Italia in favore di ICCREA Banca S.p.A..

Nell'ambito dell'operazione è stato chiesto di dar seguito a quanto previsto dall'accordo parasociale e in particolare continuare con le attività precedentemente erogate.

In pari data sono state ratificate le dimissioni di tutti gli amministratori della Società e di tutto il collegio sindacale della stessa, ad eccezione del Dott. Stefano Dell'Atti Presidente del Collegio Sindacale. Contestualmente sono stati nominati come nuovi amministratori i dott. Luca Gasparini (confermato Presidente), Stefano Milani, Luca Maria Grando, Maurizio Grungo, Luca Deodato Ramponi, Mariarosa Borroni e Antonio Blandini e come nuovi sindaci i dott. Riccardo Andriolo e Michela Cignolini. In ultimo, è stato nominato il nuovo Amministratore Delegato dott. Stefano Milani. Successivamente, il dott. Luca Maria Grando ha rassegnato le dimissioni da amministratore ed è stato cooptato dal dott. Enrico Parretta.

SCENARIO MACROECONOMICO E FINANZIARIO

La situazione economica nel 2023 è stata caratterizzata da una debolezza globale dal lato della produzione industriale, dal calo dell'inflazione e da una politica monetaria sempre più restrittiva. Le tensioni geopolitiche sono aumentate: alla guerra in corso in Ucraina si è aggiunta l'escalation dei conflitti in Medio Oriente.

La Banca centrale europea ha inasprito significativamente la sua politica monetaria, contribuendo così ad un calo della domanda.

L'area euro è scivolata in una recessione tecnica nella seconda metà del 2023 e l'inflazione è diminuita significativamente.

Anche negli Stati Uniti la politica monetaria è stata aggressiva. Ciononostante, l'economia statunitense ha mostrato una sorprendente resilienza al forte aumento dei costi di finanziamento. L'inflazione è scesa notevolmente: ciò ha permesso alla FED di interrompere l'aumento dei tassi e di segnalare tagli per il 2024.

Nel 2023 l'attività nei mercati finanziari è stata inizialmente dominata dall'inflazione elevata e dalla politica monetaria restrittiva; nella seconda metà del 2023 ha prevalso l'aspettativa che sia la FED sia la BCE non stessero pianificando ulteriori rialzi. Verso fine anno, nonostante le incertezze dovute all'aumento dei rischi geopolitici, l'ottimismo sui mercati è aumentato, trainato dall'aspettativa di un calo dei tassi di interesse di

riferimento nel 2024 e dall'aumentata probabilità di un atterraggio morbido dell'economia, specie negli Stati Uniti.

In questo contesto, dopo essere inizialmente salito fino a valori vicini al 3%, il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 10 anni è sceso nel corso del 2023. Ciò è avvenuto sulla scia di tassi di inflazione più bassi e attese crescenti di una futura riduzione dei tassi da parte delle banche centrali. Il tutto in presenza di un contesto congiunturale ancora difficile nell'area euro. Alla fine del 2023 il tasso Bund si è attestato al 2,03%, in calo rispetto al 2,56% dell'anno precedente. I mercati azionari hanno registrato una tendenza al rialzo: quello statunitense ha guadagnato il 24,4%, mentre l'indice europeo è cresciuto del 16%.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2023

Gestione assicurativa

Gestione finanziaria

Risk Report

Altre informazioni

GESTIONE ASSICURATIVA

PREMI

I premi lordi contabilizzati sono riportati, con le percentuali di variazione rispetto al precedente esercizio, nella tavola seguente:

Tav. 6 - Premi dell'esercizio

| Rami (importi in migliaia) | 2023 | % sul tot. | 2022 | % sul tot. | Variazione | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | | | | | Val. assoluto | % |
| Assicurazioni sulla durata della vita umana - ramo I | 321.466 | 76,8 | 341.989 | 62,8 | -20.524 | -6,0 |
| Assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di investimento - ramo III | 96.948 | 23,1 | 201.041 | 36,9 | -104.093 | -51,8 |
| Assicurazione malattia - ramo IV | 21 | n.s. | 17 | n.s. | 4 | 22,7 |
| Operazioni di capitalizzazione - ramo V | 550 | 0,1 | 1.692 | 0,3 | -1.141 | -67,5 |
| Totale lavoro diretto | 418.985 | 100,0 | 544.739 | 100,0 | -125.754 | -23,1 |
| TOTALE GENERALE | 418.985 | | 544.739 | | -125.754 | -23,1 |

n.s. = non significativa

Seguono i commenti sull'evoluzione del portafoglio assicurativo con riferimento ai principali comparti aziendali vita.

Il risultati tecnici dei singoli rami e il risultato tecnico complessivo sono rappresentati sinteticamente negli allegati 27 e 28 alla nota integrativa.

Assicurazioni sulla durata della vita umana

La raccolta premi del ramo I, ramo tradizionale, si attesta a 321,5 milioni (-6%).

Assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di investimento

I premi di ramo III pari a 97 milioni hanno registrato un decremento del 51,8% rispetto al 2022 e costituiscono il 23,1% della raccolta complessiva (36,9% alla chiusura del precedente esercizio).

Assicurazioni a copertura della non autosufficienza

La Società opera nel ramo IV con prodotti con garanzia abbinata ai piani di investimento previdenziale o a forme di investimento previdenziale.

Sono comunque ancora limitati al momento i ritorni in termini di raccolta che nell'esercizio si attestano a 21 mila euro.

Operazioni di capitalizzazione

La raccolta su tale tipologia di prodotto di ramo V è di 550 mila euro.

SOMME PAGATE

Le somme pagate, escluse le spese di liquidazione, ammontano a 386,4 milioni (+90,6%).

L'incremento è attribuibile principalmente al ramo I e in particolare alle scadenze che ammontano a 58,3 milioni (+45,1 milioni) e ai riscatti che ammontano a 173,9 milioni (+95,3 milioni).

Le somme pagate relative al ramo III e al ramo V aumentano rispettivamente del 78,4% e del 27,7%.

Tav. 7 - Ripartizione delle somme pagate per ramo e per tipologia

| (importi in migliaia) | 2023 | % sul tot. | 2022 | % sul tot. | Variazione | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-------------|
| | | | | | Val. assoluto | % |
| Ramo I | 287.937 | 74,4 | 145.765 | 71,9 | 142.172 | 97,5 |
| Sinistri | 55.721 | 14,4 | 53.967 | 26,6 | 1.754 | 3,2 |
| Riscatti | 173.921 | 44,9 | 78.589 | 38,8 | 95.332 | n.s. |
| Scadenze | 58.294 | 15,1 | 13.209 | 6,5 | 45.086 | n.s. |
| Ramo III | 90.813 | 23,6 | 50.914 | 25,1 | 39.899 | 78,4 |
| Sinistri | 20.762 | 5,4 | 18.012 | 8,9 | 2.750 | 15,3 |
| Riscatti | 58.597 | 15,2 | 29.173 | 14,4 | 29.424 | n.s. |
| Scadenze | 11.454 | 3,0 | 3.729 | 1,8 | 7.726 | n.s. |
| Ramo V | 7.666 | 2,0 | 6.005 | 3,0 | 1.661 | 27,7 |
| Riscatti | 6.303 | 1,6 | 4.227 | 2,1 | 2.076 | 49,1 |
| Scadenze | 1.363 | 0,4 | 1.778 | 0,9 | -415 | -23,3 |
| Totale somme pagate ⁽¹⁾ | 386.416 | 100,0 | 202.684 | 100,0 | 183.732 | 90,6 |

⁽¹⁾ La voce non comprende le spese di liquidazione

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO - NUOVI PRODOTTI

Nel corso dell'esercizio 2023 non sono stati rilasciati nuovi prodotti.

Nel mese di gennaio 2023, in recepimento del Regolamento Delegato UE 2021/2268 (cd. "normativa PRIIPs 2"), si è provveduto all'aggiornamento obbligatorio della documentazione precontrattuale KID dei prodotti d'investimento.

Nel mese di luglio 2023, la Compagnia ha provveduto, in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 5 del Regolamento IVASS 2 agosto 2018, n. 41, all'aggiornamento annuale dei Set Informativi dei prodotti Vita, attraverso l'indicazione nel Documento Informativo Precontrattuale Aggiuntivo, dei dati relativi al Patrimonio netto ed al margine di solvibilità della Compagnia riferiti all'ultimo bilancio approvato.

A seguito dell'assunzione da parte di ICCREA Banca S.p.A. (capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo ICCREA) della direzione e coordinamento sulla Compagnia, nel mese di settembre sono stati aggiornati nuovamente tutti i Set Informativi e i KID dei prodotti Vita al fine di riportare i nuovi riferimenti societari.

**Riassicurazione
rami vita -
lavoro diretto:
cessioni**

RIASSICURAZIONE

Per il 2023, relativamente ai portafogli delle polizze individuali e collettive, si è provveduto a rinnovare il Trattato Vita non proporzionale per rischio come in scadenza, con priorità pari a 200 mila euro e limite pari a 2 milioni. Per quanto riguarda, invece, il trattato per evento, essendo uscita dal perimetro Generali Italia ed essendosi ridotto il portafoglio protetto, si è ritenuto di abbassare la capacità da 18 a 12 milioni, riuscendo a mantenere in tal modo inalterato il costo ed una copertura adeguata alle caratteristiche della Compagnia. Completano il programma di riassicurazione il rinnovo dei trattati proporzionali relativi al business CPI (Credit Protection Insurance) e PPI (Payment Protection Insurance), con quota di cessione pari al 50% ed i programmi a copertura del rischio di non autosufficienza.

Per il 2023 è rimasta in vigore la copertura, attivata il 1° agosto 2020, su parte del portafoglio in forza al 30 giugno 2020 delle Temporanee Caso Morte monoannuali, al fine di migliorare ed efficientare il profilo di rischio delle passività. L'obiettivo principale di tale struttura è quello di riconoscere a conto economico gli utili futuri tramite un upfronting cash, rappresentato dalla commissione che il riassicuratore ha riconosciuto alla Compagnia. Per quanto concerne la struttura riassicurativa, è stata definita una cessione proporzionale quota share con quota di cessione pari al 90% sul portafoglio ritenuto netto della compagnia relativo alle tariffe rientranti nel perimetro di cessione. La copertura ha durata decennale, con possibilità di recesso da entrambe le parti dopo 5 anni.

Sono state altresì rinnovate, come in scadenza, sia la copertura proporzionale con quota di cessione pari all'85% del business Cessione del Quinto Pensionati (CQP) di provenienza della finanziaria Pitagora, sia la copertura relativa alle polizze Long Term Care con cessione pari al 50%.

A seguito di analisi sull'impatto sul requisito di capitale e sull'appetito di rischio, si è deciso di non rinnovare il trattato Mutui e Prestiti al Sicuro 2.0.

Infine, è stato sottoscritto con la società New Reinsurance Company LTD, con decorrenza 1° aprile 2023, un trattato eccesso sinistri a copertura della perdita nell'ammontare dei fondi propri a seguito di una improvvisa estensione anticipata di massa delle polizze, permettendo un significativo beneficio sul Solvency II Ratio (circa 40 p.p.).

Si sono privilegiate le relazioni con le Società di riassicurazione che presentano le migliori prospettive di continuità nel lungo periodo. Nella selezione dei partner si è posta particolare attenzione a solidità ed affidabilità, orientando la scelta su quelli che presentavano i migliori rating e meno esposti, nella composizione del portafoglio, a categorie di rischio suscettibili di squilibri tecnico-economici.

Nella definizione del programma di riassicurazione la Società si è attenuta alle linee guida interne contenute nella politica di riassicurazione, e alle disposizioni del regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nel mese di dicembre 2022, le variazioni previste al piano delle cessioni in Riassicurazione per l'anno 2023.

Non sono state effettuate operazioni di riassicurazione attiva.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2023

Gestione assicurativa

Gestione finanziaria

Risk Report

Altre informazioni

GESTIONE FINANZIARIA

Gli investimenti ammontano a 4.285,5 milioni, con un incremento del 4,3%.

Il prospetto che segue riepiloga le poste più significative dell'attivo.

Tav. 8 - Investimenti – composizione

| (importi in migliaia) | 2023 | | 2022 | | Variazione | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|-------------|
| | Val. assoluta | % sul tot. | Val. assoluta | % sul tot. | Val. assoluto | % |
| Imprese del gruppo e partecipate | 13 | n.s. | 0 | n.s. | 13 | n.a. |
| Azioni e quote | 13 | n.s. | 0 | n.s. | 13 | n.a. |
| Altri investimenti finanziari | 3.148.694 | 73,4 | 3.072.363 | 74,7 | 76.343 | 2,5 |
| Azioni e quote | 13 | n.s. | 26 | n.s. | 0 | 0,0 |
| Quote di fondi comuni | 467.295 | 10,9 | 462.289 | 11,3 | 5.006 | 1,1 |
| Obb.ni e altri tit. a redd. fisso | 2.681.386 | 62,5 | 2.610.048 | 63,4 | 71.338 | 2,7 |
| Investimenti classe D ⁽¹⁾ | 1.116.907 | 26,1 | 1.016.911 | 24,8 | 99.997 | 9,8 |
| Fondi di investim. e indici ⁽²⁾ | 1.116.907 | 26,1 | 1.016.911 | 24,8 | 99.997 | 9,8 |
| Disponibilità liquide | 19.861 | 0,5 | 18.599 | 0,5 | 1.262 | 6,8 |
| Totale investimenti | 4.285.474 | 100,0 | 4.107.872 | 100,0 | 177.602 | 4,3 |

n.a. = non applicabile
n.s. = non significativa

⁽¹⁾ Investimenti a beneficio degli assicurati dei rami vita i quali ne sopportano i rischi e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

⁽²⁾ Attivi investiti in quote di fondi di investimento e attivi legati agli indici di mercato

INVESTIMENTI MOBILIARI

Nel corso dell'anno il portafoglio non ha registrato variazioni significative in termini percentuali.

Non sono state effettuate operazioni di compravendita sui titoli di stato italiani.

Sull'asset class governativa Extra Italia, che ha registrato un leggero aumento nel corso dell'anno, parte degli acquisti è stata indirizzata su scadenze medio lunghe, mentre la parte restante si è concentrata su scadenze brevi al fine di gestione della liquidità.

Nel complesso, la duration di portafoglio è rimasta sostanzialmente stabile nel corso dell'anno.

La componente corporate durante l'anno è leggermente diminuita in termini di esposizione assoluta e percentuali.

Risulta stabile il peso degli investimenti in immobiliare ed in asset alternativi. Non sono stati espressi nuovi commitment in fondi illiquidi.

Il portafoglio è denominato esclusivamente in euro.

PLUSVALENZE E MINUSVALENZE LATENTI

A fine esercizio il saldo delle plusvalenze e delle minusvalenze latenti sul portafoglio obbligazionario, sulle azioni, sulle quote di fondi comuni e sugli investimenti finanziari diversi di classe CIII, negativo per 257 milioni, principalmente composto da:

- portafoglio obbligazionario e titoli a reddito fisso: le minusvalenze latenti nette ammontano a 241 milioni;
- fondi comuni di investimento: le minusvalenze latenti nette ammontano a 16 milioni.

PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI NETTI

La tavola che segue riepiloga la parte più significativa dei proventi patrimoniali e finanziari ordinari.

Tav. 9 - Proventi patrimoniali e finanziari netti

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|---|----------------|-----------------|----------------|-------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Proventi netti degli investimenti e interessi passivi | 43.406 | 37.909 | 5.497 | 14,5 |
| di cui proventi da azioni e quote | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| Riprese al netto delle rettifiche di valore sugli investimenti | 60.699 | -178.293 | 238.992 | n.s. |
| Profitti al netto delle perdite sul realizzo di investimenti | 9.850 | 210 | 9.640 | n.s. |
| Totale proventi patrimoniali e finanziari netti classe C | 113.954 | -140.174 | 254.128 | n.s. |
| Proventi al netto degli oneri di classe D | 71.055 | -149.574 | 220.629 | n.s. |
| Totale proventi patrimoniali e finanziari netti ⁽¹⁾ | 185.010 | -289.748 | 474.758 | n.s. |

n.a. = non applicabile
n.s. = non significativa

⁽¹⁾ Sono escluse le variazioni per differenze cambi delle componenti tecniche

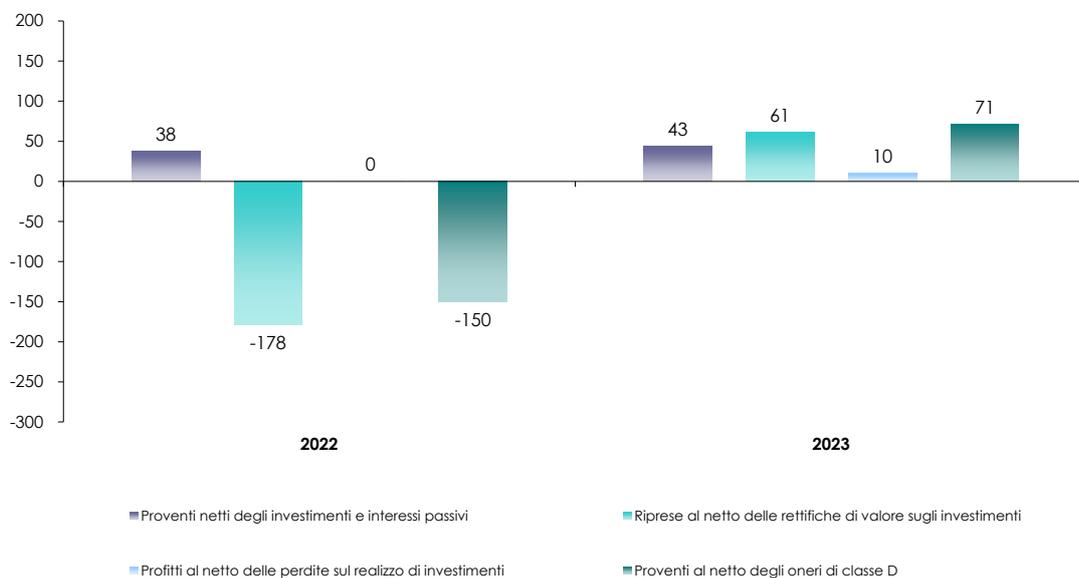
Il totale dei proventi netti patrimoniali e finanziari di classe C ammonta a 114 milioni.

I proventi netti degli investimenti e interessi passivi ammontano a 43,4 milioni (+14,5%).

Le riprese nette di valore ammontano a 60,7 milioni (rettifiche nette per 178,3 milioni al 31 dicembre 2022); i profitti netti da realizzo degli investimenti ammontano a 9,9 milioni.

La gestione degli attivi di classe D, inclusi i proventi relativi alle cedole riconosciute agli assicurati, segna un risultato positivo di 71,1 milioni (negativo al 31 dicembre 2022 per 149,6 milioni).

Proventi patrimoniali e finanziari netti (euro/milioni)



RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2023

Gestione assicurativa

Gestione finanziaria

Risk Report

Altre informazioni

RISK REPORT

IL SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI

La classificazione adottata per l'identificazione dei rischi riflette la mappa dei rischi utilizzata per tutte le valutazioni svolte nel corso dell'anno 2023. I processi descritti e i contenuti riportati nei prossimi paragrafi sono coerenti con i principi delle politiche in vigore nel corso del 2023 e fino all'eventuale revisione delle stesse a seguito del cambio dell'assetto societario della Compagnia in data 27 settembre 2023.

La Compagnia è dotata di un Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, adottato dal Consiglio di Amministrazione, implementato ed integrato nella struttura organizzativa e nei processi decisionali, nel rispetto della normativa di riferimento che garantisce l'efficacia ed efficienza dell'operatività della Compagnia alla luce degli obiettivi assegnati, assicurando la pronta disponibilità e affidabilità delle informazioni finanziarie e gestionali.

L'ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) è parte integrante del sistema di gestione dei rischi.

Il Consiglio di Amministrazione, supportato dalla funzione di Risk Management e dalle altre funzioni Fondamentali, assicura che il sistema di gestione dei rischi consenta l'identificazione, la valutazione e il controllo dei rischi, ivi compresi quelli derivanti dalla non conformità alle norme, garantendo l'obiettivo della salvaguardia del patrimonio, anche in un'ottica di medio-lungo periodo.

In coerenza con quanto previsto dalla Direttiva Solvency II, nel corso dell'anno il Consiglio di Amministrazione ha approvato ed aggiornato una serie di politiche che regolamentano il sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, fra cui la politica di gestione dei rischi e il Risk Appetite Framework. La Politica di gestione dei rischi definisce i principi su cui si fonda il sistema di gestione dei rischi e costituisce il principale riferimento per tutte le politiche e linee guida inerenti i rischi, insieme al Risk Appetite Framework (RAF), che supporta la selezione dei rischi, indicando quelli che si intende assumere, evitare o mitigare (Risk Preferences), le metriche da utilizzare, la propensione al rischio (Risk Appetite), le relative tolleranze (Risk Tolerances) ed i conseguenti processi di monitoraggio ed escalation.

Un apposito Comitato Controllo e Rischi, a supporto del Consiglio di Amministrazione, esamina in via prioritaria le tematiche relative alle singole categorie di rischio e più in generale al sistema di gestione dei rischi.

Tutte le persone che rivestono ruoli rilevanti nella Società devono essere nel continuo qualificate per farlo e possedere adeguate capacità professionali, esperienza e conoscenza per eseguire le loro attività. La Policy Fit&Proper della Compagnia definisce in questo caso i requisiti di professionalità e onorabilità per tutto il Personale rilevante. Tutti i membri delle Funzioni fondamentali devono altresì sottostare alle indicazioni di tale politica.

Inoltre, le politiche retributive sono definite in linea con il business svolto e la strategia di gestione dei rischi, il profilo di rischio, gli obiettivi e le pratiche di gestione dei rischi, nonché coerentemente con gli interessi e le performance nell'orizzonte di medio-lungo termine, ponendo in essere misure atte ad evitare e/o contenere qualsiasi conflitto di interessi.

IL PROCESSO DI GESTIONE DEI RISCHI

Il processo di gestione dei rischi si articola nelle fasi di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio e reporting (verso il Consiglio di Amministrazione, Autorità di Vigilanza e altri stakeholder interni ed esterni).

Identificazione e misurazione dei rischi

Il processo d'identificazione consente di identificare, in ottica attuale e prospettica, tutti i principali rischi derivanti dalle diverse attività di business. In linea generale, i rischi si distinguono in due categorie, a seconda che siano da includere nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità (cd. Rischi Pillar I), o siano esclusi da detto calcolo (cd. Rischi non Pillar I).

I rischi sono riassunti nella seguente Tabella che identifica la mappa dei rischi della Formula Standard che la Compagnia ha adottato:

| Rischi quantificabili (Rischi Pillar I) | | | | Rischi non quantificabili (Non Pillar I) |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------|--|
| Market Risks | Counterparty Default Risk | Life (Underwriting) Risks | Operational Risks | |
| Interest Rate | | Mortality | | Liquidity |
| Equity | | Longevity | | Strategic |
| Property | | Disability* | | Reputational |
| Currency | | Lapse | | Emerging |
| Concentration | | Expenses | | Sustainability |
| Spread | | Revision* | | |
| | | Catastrophe | | |

* Non materiali per la Compagnia

Gestione, monitoraggio, e reporting sui rischi

La responsabilità di assumere e gestire i rischi e di implementare adeguati presidi di controllo è in capo ai responsabili delle singole aree operative, per i rischi di rispettiva competenza. Ad essi spetta anche la responsabilità di monitorare le esposizioni ai rischi ed il rispetto dei relativi limiti.

In coerenza con un sistema di controlli interni basato su più linee di difesa, attività indipendenti di monitoraggio sono poste in essere anche dalle funzioni fondamentali.

La gestione operativa dei rischi è sviluppata in coerenza con il RAF. Sono definiti livelli di tolleranza e limiti di rischio, costantemente monitorati al fine di individuare eventuali violazioni ed attivare le procedure di escalation previste, che coinvolgono, a seconda dei casi, i responsabili delle strutture operative ai diversi livelli, l'Alta Direzione o il Consiglio di Amministrazione. Nel processo di escalation è previsto anche il coinvolgimento della funzione di Risk Management, chiamata a fornire le sue valutazioni sugli effetti dello sfioramento e sulle azioni di mitigazione e/o gli eventuali piani di rientro nei limiti posti in essere.

Un sistema strutturato di reporting, sia da parte delle strutture operative che da parte delle funzioni fondamentali, permette di rendere consapevoli l'Alta Direzione ed il Consiglio di Amministrazione dell'evoluzione del profilo di rischio e di eventuali violazioni della Risk Tolerance. Adeguata informativa viene altresì fornita all'Autorità di Vigilanza. Anche gli esiti del processo di Valutazione interna dei rischi e della Solvibilità (ORSA Report) sono oggetto di reporting all'Alta Direzione e al Consiglio di Amministrazione.

ANALISI DEI RISCHI

Rischi legati agli investimenti

I rischi legati agli investimenti rilevano in ragione dell'impatto che gli stessi hanno sia sul valore degli attivi che sul valore delle riserve tecniche, tramite i meccanismi di rivalutazione delle prestazioni e di condivisione di utili e perdite con gli assicurati. La variazione delle riserve tecniche al variare degli attivi è strettamente legata alla rischiosità/volatilità degli attivi posti a copertura, alle caratteristiche dei singoli prodotti, alla presenza di eventuali tassi di rendimento minimo garantito e di eventuali prestazioni assicurate garantite. Tali fattori influenzano la capacità delle riserve tecniche di assorbire gli effetti dei rischi finanziari e di credito sugli attivi a copertura.

Variazioni inattese dei mercati finanziari possono avere un impatto negativo sul patrimonio e sulla posizione di solvibilità della Compagnia.

Pertanto, un'adeguata analisi dell'impatto delle variazioni avverse dei mercati presuppone la considerazione delle volatilità, delle correlazioni tra i rischi stessi e degli effetti sul valore economico delle passività assicurative collegate.

In coerenza con il sistema di gestione dei rischi della Compagnia, le attività di investimento sono regolamentate dalle Politiche in materia di investimenti, adottate dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia, nonché da specifiche linee guida.

Le Politiche in materia di investimenti stabiliscono i principi, i processi ed i limiti cui la Compagnia deve attenersi rispettivamente nell'attività di investimento, nella gestione integrata di attività e passività e nella gestione della liquidità.

Le politiche sono ispirate a criteri di sana e prudente gestione e definite in funzione della natura, della portata e della complessità dei rischi inerenti all'attività aziendale svolta. La scelta degli attivi è effettuata tenendo conto del profilo di rischio delle passività detenute, in modo da soddisfare l'esigenza di disporre in via continuativa di attivi idonei e sufficienti a coprire le stesse nonché la sicurezza, qualità, redditività e liquidabilità del portafoglio nel suo complesso, provvedendo a un'adeguata diversificazione degli stessi.

La Compagnia gestisce le informazioni relative ai rischi di investimento in modo da garantire adeguati processi decisionali e consentire di definire e valutare se siano stati rispettati gli obiettivi di propensione al rischio fissati dal Consiglio di Amministrazione.

Principale strumento di misurazione dei rischi finanziari è la Standard Formula. A tale metrica si affiancano ulteriori strumenti ed indicatori complementari ed integrativi utilizzati nella conduzione dell'attività di gestione. Specifiche analisi sono effettuate sugli strumenti finanziari derivati, strutturati ed OICR, tenuto conto anche degli attivi sottostanti ("Look through approach") e sul merito di credito dell'emittente o della controparte.

La responsabilità di assumere e gestire i rischi di investimento e di implementare adeguati presidi di controllo è attribuita alla struttura che fa capo al Chief Investment Officer. La gestione operativa della quasi totalità degli investimenti è affidata in outsourcing a società specializzate, che operano nel rispetto dei limiti previsti nel mandato di gestione. Appositi Comitati Investimenti, cui partecipa anche il Chief Risk Officer, indirizzano e monitorano l'attività.

In caso di violazione dei criteri e/o dei limiti stabiliti, sono attivati specifici processi di escalation che coinvolgono, a seconda dei casi, i responsabili delle strutture operative di compagnia e dell'outsourcer ai diversi livelli, l'Alta Direzione o il Consiglio di Amministrazione.

La funzione di Risk Management partecipa al processo di gestione degli investimenti, valutando l'assorbimento di capitale dei vari strumenti finanziari, fornendo le sue opportune valutazioni su operazioni di natura occasionale o di particolare rilevanza, svolgendo autonome verifiche periodiche del rispetto dei limiti, partecipando al processo di escalation in caso di sforamenti e monitorando gli eventuali piani di rientro definiti e infine predisponendo il reporting verso le strutture operative, l'Alta Direzione ed il Consiglio di Amministrazione, in merito all'evoluzione dei rischi di investimento della Compagnia (con particolare riferimento alle esposizioni in derivati, cartolarizzazioni, operazioni di investimento occasionali, altri attivi complessi, posizioni individuali di importo rilevante. e alle eventuali violazioni dei limiti).

Rischi finanziari

I rischi finanziari includono i rischi derivanti da variazioni inattese dei tassi di interesse, spread di credito, azioni, immobili e tassi di cambio, nonché da incrementi della volatilità dei corsi azionari e dei tassi di interesse che possono avere un impatto negativo sul valore delle attività e/o delle passività.

Viene considerato altresì il rischio di concentrazione, che consiste nella possibilità che una singola esposizione, o gruppo di esposizioni verso un singolo emittente finale, generi una perdita di entità tale da compromettere la posizione finanziaria e di solvibilità della Compagnia.

La gestione degli investimenti della Compagnia è svolta sulla base delle direttive emanate dal Consiglio di Amministrazione e dall'Alta Direzione.

Al fine di gestire l'esposizione nei confronti dei mercati finanziari mantenendo un'ottica di rischio/rendimento, il Management adotta procedure e azioni a livello dei singoli portafogli, tra cui:

- linee guida per l'allocazione strategica e tattica degli attivi, aggiornate a seguito di variazioni nelle condizioni dei mercati, e della capacità da parte della Compagnia di assumere rischi finanziari;
- gestione degli attivi guidata dalle passività (liability driven management);
- strategie di matching, a livello di flussi di cassa netti o di duration dell'attivo e del passivo, per la gestione del rischio di tasso di interesse;
- politiche di gestione del portafoglio polizze e di tariffazione coerenti con i livelli delle garanzie sostenibili;
- politiche di mitigazione del rischio di concentrazione attraverso una efficace diversificazione.

Rischi di credito

Il rischio di credito si riferisce alle possibili perdite derivanti da inadempienze di una controparte nell'onorare i propri impegni.

Il processo di gestione del rischio di credito è in primis incentrato sull'adeguata selezione delle controparti (prevalentemente riassicuratori, banche per esposizione in conti correnti e intermediari).

Il complesso sistema dei limiti, che mira a gestire in modo opportuno le esposizioni di maggior rilievo, definisce alcune grandezze per il monitoraggio di questo rischio.

L'effettiva adeguatezza del rischio di controparte assunto in conseguenza al ricorso alla riassicurazione è altresì oggetto di valutazione all'interno del processo di selezione dei riassicuratori, declinato nella relativa Politica. Infatti, il Consiglio di Amministrazione ha adottato una Politica sulla riassicurazione, in cui sono definiti i criteri di scelta dei riassicuratori, quali un rating minimo e un livello di massima esposizione per ciascun riassicuratore, al fine di limitare il rischio di controparte.

Non vengono applicate particolari tecniche di mitigazione dei rischi di credito. La coerenza del rischio assunto con la Propensione al Rischio definita dalla Compagnia è mantenuta attraverso la selezione delle controparti e la gestione della relativa esposizione.

Rischio di liquidità

Il Rischio di Liquidità è definito come l'incertezza derivante dalle attività di business, di investimento o di finanziamento, circa la futura capacità di far fronte agli impegni di cassa in misura piena e tempestiva ed è gestito coerentemente alla Politica di gestione della liquidità approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Più in dettaglio l'obiettivo della gestione del rischio di liquidità è mantenere una posizione di liquidità bilanciata a livello di singola Compagnia assicurativa attraverso il monitoraggio del "Company Liquidity Ratio" (CLR), ovvero un indicatore che esprime il rapporto tra i flussi di cassa attesi su un orizzonte temporale di 12 mesi insieme alla liquidità a vista e le risorse liquide disponibili.

Il CLR è calcolato in uno "Scenario base", nel quale i valori dei flussi di cassa, degli attivi e dei passivi corrispondono ai valori proiettati delle singole compagnie assicurative all'interno del piano strategico, e in uno "Scenario Stress di liquidità", che impatta sia i flussi di cassa netti attesi futuri e la liquidità a vista che il valore di mercato dei titoli in portafoglio. Il CLR è calcolato almeno due volte all'anno, in corrispondenza delle scadenze di relazione semestrale e bilancio annuale.

Il principale indicatore di liquidità è il Company Liquidity Ratio, misurato sia nello scenario base, che in uno scenario stressato. La Politica di Risk Appetite Framework definisce i livelli di tolleranza hard e soft, sia nello Scenario Base che nello Scenario Stress di liquidità.

Rischio tecnico Assicurativo – Rami vita

I rischi sottoscrittivi vita e malattia derivano dall'incertezza delle ipotesi sottostanti la definizione del premio ed includono i rischi biometrici, legati all'andamento della mortalità, longevità, salute, morbilità e invalidità, ed i rischi legati all'andamento sfavorevole dei riscatti e delle spese.

I rischi di sottoscrizione Vita sono misurati per mezzo della Standard Formula.

L'attività di sottoscrizione è regolamentata da politiche e linee guida, che definiscono principi, processi e limiti al fine di mantenere e garantire la coerenza dell'esposizione al rischio con il Risk Appetite Framework.

Particolare attenzione è posta alla fase di definizione dei nuovi prodotti, che segue un processo strutturato, definito da apposite linee guida, ed alla fase di assunzione dei rischi, che prevede limiti operativi ai diversi livelli della struttura distributiva e direzionale.

A seguito delle evoluzioni nel contesto macroeconomico, caratterizzato dalla permanenza di alti tassi di interesse, la Compagnia ha sottoscritto nel corso del 2023 un contratto di riassicurazione atto a mitigare il rischio di riscatto di massa.

Rischi operativi

Si precisa che, con riferimento all'esercizio 2023, il framework di valutazione dei rischi operativi comprende anche il rischio di non conformità alle norme (o rischio di compliance) e il rischio di non corretta rappresentazione delle voci di bilancio come da policy Operational Risk del Gruppo Generali.

Il rischio Operativo è il rischio di incorrere in perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi, oppure da eventi esogeni.

Il rischio Operativo è presente in tutte le attività svolte all'interno della Compagnia e in genere non può essere evitato.

Il framework di gestione dei rischi Operativi adottato mira a ridurre le perdite operative e le altre conseguenze indirette, tra cui i danni alla reputazione e le perdite di business, derivanti dal verificarsi di eventi di rischio Operativo.

Il rischio Operativo può essere generato da:

- processi interni: fallimento nel disegno dei processi chiave (ri)assicurativi e nei processi di supporto come i processi di vendita e marketing, di sottoscrizione, di riscossione dei premi, il processo di riassicurazione, il processo di liquidazione, i processi di riservazione e i processi esternalizzati;
- risorse umane: errori umani, frodi, inadeguato turnover del personale, eccessivo affidamento su personale chiave, competenze inadeguate alle esigenze di lavoro, inadeguato controllo di gestione;
- sistemi: inadeguatezza dei dati e dei sistemi di protezione, controlli deboli, sistemi instabili o troppo complessi, mancanza di un adeguato test prima dell'avvio in produzione, sistemi/strumenti carenti;
- eventi esterni: disastri naturali (inondazioni, incendi, terremoti, ecc.), nonché catastrofi causate dall'uomo (terrorismo, disordini politici e sociali) che possono influenzare la capacità di operare su base continuativa; cambiamenti del contesto normativo, comprese nuove disposizioni.

Il rischio Operativo è misurato attraverso un approccio quali-quantitativo di Overall Risk Assessment semplificato (c.d. ORA semplificato per le società regolamentate in regime di valutazione non internal model) che prevede il coinvolgimento annuale dei responsabili delle strutture operative (cd. Risk Owner) che hanno anche il compito di assicurare la corretta gestione dei rischi correlati alle attività svolte e di implementare adeguate attività di controllo.

Rischio di non conformità alle norme

Con riferimento all'esercizio 2023 il framework di valutazione dei rischi operativi comprende anche il rischio di non conformità alle norme (o rischio di compliance) ma, vista la peculiarità del rischio, viene data evidenza separata della modalità di valutazione.

La gestione del rischio di non conformità alle norme, inteso come il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di subire perdite o danni reputazionali in conseguenza della mancata osservanza di leggi, di regolamenti o di norme europee direttamente applicabili, di provvedimenti delle Autorità di Vigilanza e di norme di autoregolamentazione, quali statuti, codici di condotta o codici di autodisciplina, viene svolta dalla Funzione Compliance, come previsto dal regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38 e dalla Politica della Funzione Compliance.

Per lo svolgimento delle attività relative al mandato, in condizioni di indipendenza dalle funzioni operative e dalle altre funzioni fondamentali, la Funzione è dotata di risorse umane e finanziarie quantitativamente e qualitativamente adeguate.

Il Titolare della Funzione Compliance viene nominato dal Consiglio di Amministrazione, verificati i requisiti di idoneità alla carica previsti dalla relativa politica; compete altresì all'Organo Amministrativo la revoca della nomina stessa.

Fino al 27 settembre 2023 le attività della funzione Compliance sono state svolte dalla Funzione Compliance di Generali Italia, che svolge le attività per tutte le società controllate assicurative italiane, sulla base di appositi contratti di servizio, secondo logiche di economicità, di affidabilità, di efficienza e di specializzazione professionale.

Nel corso dell'esercizio la Funzione ha svolto le proprie attività coerentemente con quanto previsto dal proprio Piano delle attività definito per l'esercizio 2023.

La Funzione ha altresì svolto, nell'ambito delle c.d. "valutazioni del rischio di non conformità", attività di supporto e consulenza alle diverse funzioni aziendali sulle materie per le quali assume rilievo il rischio di non conformità, con particolare riferimento, a titolo esemplificativo, al processo di governo e di controllo dei prodotti e all'aggiornamento della normativa interna.

La Funzione ha inoltre condotto attività di follow-up sulle verifiche svolte nel corso dei precedenti esercizi. La Funzione Compliance ha altresì collaborato con le diverse funzioni aziendali sulle progettualità previste nel Piano delle attività 2023, in particolare quella relativa all'operazione straordinaria che ha coinvolto la Società.

La Funzione ha predisposto flussi informativi periodici con cadenza trimestrale destinati al Consiglio di Amministrazione, previo esame del Comitato Controllo e Rischi, all'Alta Direzione e agli organi sociali, nonché ha garantito un costante allineamento diretto con le funzioni inserite nel Sistema dei Controlli Interni.

Altri Rischi (strategico, reputazionale, contagio, sostenibilità e emergente)

Il Rischio strategico (Strategic Risk) è il rischio originato dai cambiamenti esterni e/o dalle decisioni interne che possono compromettere il profilo di rischio della Compagnia. La gestione del rischio strategico è essenzialmente integrata nel processo di piano strategico e mira ad identificare i principali rischi e scenari che compromettono il raggiungimento degli obiettivi di piano strategico.

Il Rischio reputazionale (Reputational Risk) è il rischio di danno potenziale derivante dal deterioramento della reputazione della Compagnia o da una negativa percezione dell'immagine aziendale tra i clienti, le controparti, gli azionisti o le Autorità di Vigilanza.

Il Rischio di sostenibilità (Sustainability Risk) è definito come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sulla situazione patrimoniale della Compagnia.

Per questi rischi non è previsto un requisito patrimoniale di solvibilità specifico ma valutazioni qualitative all'interno del processo ORSA.

Infine, la Compagnia monitora l'evoluzione del contesto interno o esterno al fine di individuare eventuali Rischi emergenti (Emerging Risks), cioè nuovi rischi che possano comportare un incremento inatteso delle esposizioni a categorie di rischio già individuate o richiedere l'introduzione di una nuova categoria.

POSIZIONE SOLVENCY II

Ai sensi dell'art. 4, c.7 del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, si riporta la tavola con l'indicazione dell'ammontare del requisito patrimoniale di solvibilità, di cui all'articolo 45-bis del Codice delle Assicurazioni, e del requisito patrimoniale minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso nonché l'importo, classificato per livelli, dei fondi propri ammissibili a copertura dei requisiti patrimoniali di solvibilità. I fondi propri ammissibili ammontano a 3,23 volte il requisito patrimoniale Solvency II.

Tav. 10 - Solvency II Ratio

| (importi in migliaia) | | 2023 | 2022 |
|---|------------|----------------|----------------|
| Solvency Capital Requirement (SCR) | A | 90.158 | 120.680 |
| TOTALE FONDI PROPRI AMMISSIBILI a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità | B | 290.991 | 215.548 |
| di cui TIER 1 | | 268.747 | 176.524 |
| di cui TIER 2 | | 22.244 | 20.922 |
| di cui TIER 3 | | 0 | 18.102 |
| SOLVENCY II RATIO | B/A | 323% | 179% |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | C | 40.571 | 54.306 |
| TOTALE FONDI PROPRI AMMISSIBILI a copertura del requisito patrimoniale minimo di solvibilità | D | 276.861 | 187.385 |
| di cui TIER 1 | | 268.747 | 176.524 |
| di cui TIER 2 | | 8.114 | 10.861 |
| Ratio Fondi Propri Ammissibili su MCR | D/C | 682% | 345% |

I dati relativi al 2023 non sono ancora stati oggetto delle verifiche previste dal regolamento 2 agosto 2018, n. 42; i dati saranno comunicati all'Istituto di Vigilanza e al mercato secondo le tempistiche previste dalla normativa vigente.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2023

Gestione assicurativa

Gestione finanziaria

Risk Report

Altre informazioni

ALTRE INFORMAZIONI

PERSONALE

Gestione risorse umane

Al 31 dicembre l'organico della Società è composto da 7 collaboratori, (un dirigente, 2 funzionari e 4 impiegati), invariato rispetto al 31 dicembre 2022.

RETE DISTRIBUTIVA

Come già riportato, la rete distributiva della Compagnia è costituita da 3.945 sportelli delle Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali (3.957 al 31 dicembre 2022), principalmente di BCC affiliate al Gruppo ICCREA e di alcune altre banche di credito cooperativo aderenti ad altri gruppi e da alcune agenzie di assicurazione.

Formazione partner bancassicurativi

In ottemperanza a quanto previsto dal regolamento IVASS 2 agosto 2018, n. 40, gli intermediari, di cui si avvalgono le compagnie assicurative, sono chiamati a realizzare percorsi di aggiornamento e formazione con l'intento di rafforzare i requisiti professionali dei componenti la rete secondo specifici standard organizzativi, tecnologici e professionali con riferimento ai prodotti, ai requisiti dei soggetti formatori e alle modalità formative.

La Società ha supportato gli intermediari tramite la piattaforma e-learning denominata "Spazio Formazione", che garantisce tracciabilità, interattività e multimedialità dei contenuti. Sulla piattaforma sono stati resi disponibili il percorso di Formazione Professionale per le reti distributive ed i corsi specifici di prodotto, alcuni dei quali sono stati tenuti anche in presenza.

Nell'ambito del percorso di Formazione Professionale, i test finali di verifica delle conoscenze sono stati gestiti in presenza.

GESTIONE DEI RECLAMI

La gestione dei reclami è affidata alla Funzione Customer Advocacy e Tutela Cliente, a ciò deputata ex regolamento ISVAP 19 maggio 2008, n. 24 e s.m.i., che si occupa della gestione dei reclami provenienti da coloro che fruiscono dell'attività assicurativa (clienti, danneggiati, legali, associazioni di consumatori).

La funzione contribuisce altresì a monitorare i livelli di servizio e le aree aziendali in vista di possibili miglioramenti.

A seguito dell'entrata in vigore, dal 31 marzo 2021 del provvedimento IVASS 4 agosto 2020, n. 97, i reclami sono conteggiati tenendo conto anche del numero di reclami relativi ai comportamenti degli intermediari iscritti nella sezione D del RUI.

Nel corso dell'esercizio, con riferimento alla Società, si sono registrati complessivamente 19 reclami scritti, di cui ne sono stati accolti 4. I reclami sono stati evasi mediamente in 21 giorni.

FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI MESI DEL 2024

Non si sono avuti fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. DEL CODICE CIVILE

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di ICCREA Banca S.p.A., Capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo ICCREA, con sede in Roma, via Lucrezia Romana.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dell'art. 2497 bis c.c. e dell'art. 2427, c. 22 bis c.c., si descrivono nella presente sezione i rapporti economici e patrimoniali della Società con il Gruppo Generali e le altre parti correlate, e con il Gruppo ICCREA.

Si precisa che fino al 27 settembre sono stati posti in atto con il Gruppo Generali:

- accordi per l'erogazione di servizi generali, per prestazioni relative alla gestione degli investimenti e ad altre attività gestionali;
- rapporti assicurativi/riassicurativi che si è ritenuto opportuno mantenere all'interno del Gruppo.

Il calcolo dei riaddebiti per le prestazioni di servizi avvenute tra Cattolica Assicurazioni e la Compagnia (fino al 30 giugno 2023) e successivamente tra Generali Italia e la Compagnia, è stato effettuato nel rispetto delle linee guida (incluse quelle sottoscritte tra Generali Italia e ICCREA Banca in data 27 settembre 2023) e degli impegni di carattere generale stabiliti nell'accordo quadro vigente, approvato dai competenti organi, e della procedura per l'attribuzione dei costi fra le Parti.

La condivisione delle procedure di gestione ed il monitoraggio dell'erogazione delle prestazioni hanno permesso l'attribuzione delle quote di costo a carico della Società utente del servizio. Il modello utilizzato è quello del riaddebito dei costi. I criteri di attribuzione si basano sull'identificazione di specifici indicatori volti a determinare la quota di costo connesso all'attività da addebitare alla compagnia che ne beneficia.

A partire dal 27 settembre con il Gruppo ICCREA sono proseguite le attività già in essere, afferenti principalmente le provvigioni maturate nell'esercizio e relative partite di credito e debito aperte alla chiusura dell'esercizio e i rapporti di conto corrente.

Le operazioni con il Gruppo ICCREA che fino al 27 settembre era parte correlata della Società, sono state realizzate a condizioni di mercato.

A seguire la relativa tavola con le posizioni economiche al 27 settembre 2023.

Tav. 11 - Rapporti economici Gruppo ICCREA fino al 27 settembre 2023

| Rapporti economici (importi in migliaia) | Altre parti correlate Gruppo ICCREA 01.01.23 - 27.09.23 |
|--|--|
| Profitti e rendite | |
| Altri ricavi | 289 |
| Totale | 289 |
| Perdite e spese | |
| Costi finanziari e patrimoniali | 1.324 |
| Provvigioni e commissioni | 3.116 |
| Altri costi | 937 |
| Totale | 5.377 |

Con riferimento ai rapporti della Società con il Gruppo ICCREA, a partire dalla data closing del 27 settembre 2023 e fino al 31 dicembre 2023, gli effetti che tali attività hanno avuto sull'esercizio dell'impresa e sui risultati patrimoniali sono rappresentati nell'Allegato 16.

Tutte le operazioni con parti correlate rientrano nella gestione caratteristica dell'impresa e sono state realizzate a condizioni di mercato.

ESONERO DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA

Ai sensi del d. lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, art. 6, comma 1, la Compagnia non è soggetta all'obbligo di redigere la Dichiarazione Individuale di carattere Non Finanziario, di cui all'art. 3 del decreto medesimo, in quanto la Società è ricompresa nella Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario redatta dal Gruppo Bancario Cooperativo ICCREA, ai sensi dell'articolo 4.

COMPAGINE SOCIETARIA

La Società è controllata al 100% da ICCREA Banca S.p.A.

Il capitale sociale è suddiviso in n. 62.000.000 di azioni del valore nominale di 1 euro cadauna.

AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, si dichiara di non aver acquistato o alienato nel corso dell'esercizio azioni proprie o azioni o quote della società Controllante né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Si dichiara altresì di non possedere alla data di chiusura dell'esercizio azioni proprie o azioni o quote della società Controllante né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Nel corso dell'esercizio non sono state emesse nuove azioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo scenario macroeconomico, tuttora fortemente condizionato dalle tensioni geopolitiche (allargamento del conflitto in Medio Oriente e ulteriore allungamento del conflitto russo-ucraino) e le incertezze collegate alle prossime importanti consultazioni elettorali in Europa e negli USA, con esiti non scontati per le conseguenze sulle politiche economiche, determinano per gli operatori finanziari rilevanti elementi di incertezza sulle prospettive della gestione.

Cambiamenti di rilievo nella capacità di risparmio e nelle scelte di investimento delle famiglie italiane continueranno a caratterizzare anche l'esercizio 2024, determinando la prosecuzione del rallentamento della crescita della ricchezza finanziaria delle famiglie e la ricomposizione della liquidità (con una attesa riallocazione del risparmio dalle forme più liquide verso il risparmio gestito e i titoli).

Dopo la crescita significativa del 2023, è verosimile ritenere che sia stato raggiunto il livello massimo dei tassi di politica monetaria la cui discesa ci si attende inizi a metà di quest'anno, con evidenti ripercussioni sulla forbice dei tassi e sul margine d'interesse atteso delle banche.

In questo contesto, il 2024 è previsto essere un esercizio di significative mutazioni per BCC Vita; nel primo semestre 2024, previa autorizzazione da parte delle Autorità, BCC Vita completerà il cambio di controllo societario tramite l'acquisizione da parte di BNP Paribas Cardif S.A. del 51% delle azioni della Società, con ICCREA Banca che tornerà a ricoprire il ruolo di socio di minoranza con una partecipazione del 49% delle azioni e proseguendo nel suo ruolo di distributore attraverso il Gruppo BCC ICCREA.

Come noto infatti, BCC Vita è al centro di un processo di riassetto del comparto assicurativo del Gruppo BCC ICCREA, il quale a fine 2023 e inizio 2024 ha avviato una serie di azioni manageriali volte ad orientare su BCC Vita la produzione assicurativa afferente ai rami Vita delle BCC del Gruppo.

Le previsioni sulla raccolta premi 2024 risentono dallo scenario macroeconomico e finanziario sopra descritto continuando ad avere impatti sulla propensione al rischio della clientela. Inoltre, il processo di cambio di controllo societario, iniziato il 14 ottobre 2022 con l'avvio, da parte del Gruppo BCC ICCREA, del processo di riacquisto della maggioranza di BCC Vita dal precedente azionista di maggioranza Cattolica, ha rallentato lo sviluppo di nuovi prodotti ma non le attività di stimolazione commerciale per tutto il corso del 2023 e per i primi mesi del 2024.

inoltre, BCC Vita, con il supporto del futuro azionista di maggioranza BNP Paribas Cardif e delle strutture del Gruppo BCC ICCREA, ha avviato una serie di iniziative condivise con la Direzione Commerciale e volte a rafforzare la raccolta assicurativa per tutto il corso del 2024.

La Compagnia mantiene un approccio prudente nella gestione degli attivi ed un forte presidio sulle dinamiche del portafoglio, in particolare con interventi mirati sui prodotti in collocamento per renderli coerenti all'attuale contesto, alle strategie di Asset Liabilities Management e al monitoraggio dei riscatti relativi alle polizze di Ramo I e V presenti in portafoglio.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Egregi Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio per l'esercizio 2023 in tutte le sue componenti.

Considerato il permanere di una situazione di volatilità dei corsi e quindi di turbolenza dei mercati, il Ministro dell'Economia e delle Finanze, ai sensi dell'art. 45, commi 3-undecies e 3-duodecies, del d.l. 21 giugno 2022, n. 73, convertito, con modificazioni, dalla legge 4 agosto 2022, n. 122, con Decreto del 4 agosto 2023 e con Decreto 8 febbraio 2024 ha esteso per tutto l'esercizio 2023 la facoltà prevista dal medesimo articolo, commi da 3-oties a 3-duodecies, rispettivamente di:

- valutare i titoli iscritti nel portafoglio non durevole in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole, di valutare una parte dei titoli iscritti nel portafoglio non durevole in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole;
- di tener conto anche dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati riferiti all'esercizio di bilancio e fino a cinque esercizi successivi nella determinazione della riserva indisponibile, nonché degli utili già distribuiti nel 2022, ai fini della quantificazione degli utili distribuibili relativi al 2023.

A seguito delle suddette modifiche normative, recepite dal regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 (modificato e integrato dal Provvedimento IVASS 25 settembre 2023, n. 138 e dal Provvedimento 12 marzo 2024, n. 143 la Società ha rinnovato l'esercizio della facoltà adottata a partire dal bilancio 2022.

L'esercizio di tale facoltà ha comportato minori oneri finanziari per 224.005.144 euro (170.243.909 euro al netto del relativo onere fiscale).

Vi proponiamo il seguente riparto del risultato di 52.730.407 euro:

| | | |
|-------------------------|------|------------|
| • A riserva legale | euro | 2.636.520 |
| • Utili portati a nuovo | euro | 50.093.887 |

Inoltre, è necessario rendere indisponibili la riserva versamento in conto capitale per 85.871.694 euro, gli utili portati a nuovo per 50.093.887 euro e vincolare gli utili degli esercizi successivi per 34.278.328 euro, in ottemperanza agli obblighi derivanti dall'art. 5 del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e successive modifiche e integrazioni, fino al momento dello svincolo degli utili futuri di cui sopra.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Amministratore Delegato
dott. Stefano Milani



Milano, 15 marzo 2024

**STATO
PATRIMONIALE E
CONTO
ECONOMICO**

Società **BCC VITA S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto euro 62.000.000 Versato euro 62.000.000

Sede in Milano

Tribunale Milano

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Esercizio **2023**

(Valore in Euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori
dell'esercizio

| | | | | | | |
|----|--|----|--------|--------------|----|--------|
| A. | CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO | | | | 1 | |
| | di cui capitale richiamato | 2 | | | | |
| B. | ATTIVI IMMATERIALI | | | | | |
| | 1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare | | | | | |
| | a) rami vita | 3 | | | | |
| | b) rami danni | 4 | 5 | 0 | | |
| | 2. Altre spese di acquisizione | | 6 | | | |
| | 3. Costi di impianto e di ampliamento | | 7 | | | |
| | 4. Avviamento | | 8 | | | |
| | 5. Altri costi pluriennali | | 9 | | 10 | 0 |
| C. | INVESTIMENTI | | | | | |
| | I - Terreni e fabbricati | | | | | |
| | 1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa | | 11 | | | |
| | 2. Immobili ad uso di terzi | | 12 | | | |
| | 3. Altri immobili | | 13 | | | |
| | 4. Altri diritti reali | | 14 | | | |
| | 5. Immobilizzazioni in corso e acconti | | 15 | 16 | 0 | |
| | II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate | | | | | |
| | 1. Azioni e quote di imprese: | | | | | |
| | a) controllanti | 17 | | | | |
| | b) controllate | 18 | | | | |
| | c) consociate | 19 | 12.583 | | | |
| | d) collegate | 20 | | | | |
| | e) altre | 21 | 22 | 12.583 | | |
| | 2. Obbligazioni emesse da imprese: | | | | | |
| | a) controllanti | 23 | | | | |
| | b) controllate | 24 | | | | |
| | c) consociate | 25 | | | | |
| | d) collegate | 26 | | | | |
| | e) altre | 27 | 28 | 0 | | |
| | 3. Finanziamenti ad imprese: | | | | | |
| | a) controllanti | 29 | | | | |
| | b) controllate | 30 | | | | |
| | c) consociate | 31 | | | | |
| | d) collegate | 32 | | | | |
| | e) altre | 33 | 34 | 0 | 35 | 12.583 |
| | | | | da riportare | | 0 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|-----|--------------|-------|-------|
| | | | 181 |
| | 182 | | |
| 183 | | | |
| 184 | 185 | 0 | |
| | 186 | | |
| | 187 | | |
| | 188 | | |
| | 189 | | 190 0 |
| | 191 | | |
| | 192 | | |
| | 193 | | |
| | 194 | | |
| | 195 | 196 0 | |
| 197 | | | |
| 198 | | | |
| 199 | | | |
| 200 | | | |
| 201 | 202 | 0 | |
| 203 | | | |
| 204 | | | |
| 205 | | | |
| 206 | | | |
| 207 | 208 | 0 | |
| 209 | | | |
| 210 | | | |
| 211 | | | |
| 212 | | | |
| 213 | 214 | 0 | 215 0 |
| | da riportare | | 0 |

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

| | | riporto | | 0 |
|--------|---|---------|---------------|---------------|
| C | INVESTIMENTI (segue) | | | |
| III | - Altri investimenti finanziari | | | |
| | 1. Azioni e quote | | | |
| | a) Azioni quotate | 36 | | |
| | b) Azioni non quotate | 37 | | |
| | c) Quote | 38 | 13.066 | 39 |
| | | | | 13.066 |
| | 2. Quote di fondi comuni di investimento | | 40 | 467.294.523 |
| | 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | |
| | a) quotati | 41 | 2.681.386.018 | |
| | b) non quotati | 42 | | |
| | c) obbligazioni convertibili | 43 | | 44 |
| | | | | 2.681.386.018 |
| | 4. Finanziamenti | | | |
| | a) prestiti con garanzia reale | 45 | | |
| | b) prestiti su polizze | 46 | | |
| | c) altri prestiti | 47 | | 48 |
| | | | | 0 |
| | 5. Quote in investimenti comuni | | | 49 |
| | 6. Depositi presso enti creditizi | | | 50 |
| | 7. Investimenti finanziari diversi | | | 51 |
| | | | 52 | 3.148.706.190 |
| IV | - Depositi presso imprese cedenti | | 53 | 54 |
| | | | | 3.148.706.190 |
| D | INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | |
| I | - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato | | 55 | 1.116.907.312 |
| II | - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | 56 | 57 |
| | | | | 1.116.907.312 |
| D bis. | RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | | | |
| | I - RAMI DANNI | | | |
| | 1. Riserva premi | | 58 | |
| | 2. Riserva sinistri | | 59 | |
| | 3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni | | 60 | |
| | 4. Altre riserve tecniche | | 61 | 62 |
| | | | | 0 |
| | II - RAMI VITA | | | |
| | 1. Riserve matematiche | | 63 | 35.719.590 |
| | 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari | | 64 | |
| | 3. Riserva per somme da pagare | | 65 | 10.083.313 |
| | 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | | 66 | 552.857 |
| | 5. Altre riserve tecniche | | 67 | |
| | 6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | 68 | 69 |
| | | | | 46.355.760 |
| | | | da riportare | 70 |
| | | | | 46.355.760 |
| | | | | 4.311.969.262 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | | riporto | | 0 |
| 216 | | | | |
| 217 | | | | |
| 218 | 25.649 | 219 | 25.649 | |
| | | 220 | 462.288.841 | |
| 221 | 2.610.048.432 | | | |
| 222 | | | | |
| 223 | | 224 | 2.610.048.432 | |
| 225 | | | | |
| 226 | | | | |
| 227 | | 228 | 0 | |
| | | 229 | | |
| | | 230 | | |
| | | 231 | | |
| | | 232 | 3.072.362.922 | |
| | | 233 | | 234 |
| | | | | 3.072.362.922 |
| | | 235 | 1.016.910.573 | |
| | | 236 | | 237 |
| | | | | 1.016.910.573 |
| | | 238 | | |
| | | 239 | | |
| | | 240 | | |
| | | 241 | | 242 |
| | | | | 0 |
| | | 243 | 35.838.820 | |
| | | 244 | | |
| | | 245 | 8.742.588 | |
| | | 246 | 613.622 | |
| | | 247 | | |
| | | 248 | | 249 |
| | | | 45.195.029 | 250 |
| | | | | 45.195.029 |
| | | da riportare | | 4.134.468.524 |

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

| | | riporto | | 4.311.969.262 |
|--------------------------------------|--|---------------|---------------|-------------------------------|
| E. CREDITI | | | | |
| I | - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | |
| | 1. Assicurati | | | |
| | a) per premi dell'esercizio | 71 1.928.407 | | |
| | b) per premi degli es. precedenti | 72 1.602.464 | 73 3.530.870 | |
| | 2. Intermediari di assicurazione | | 74 3.286.127 | |
| | 3. Compagnie conti correnti | | 75 | |
| | 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | | 76 | 77 6.816.997 |
| II | - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | |
| | 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | | 78 2.724.840 | |
| | 2. Intermediari di riassicurazione | | 79 0 | 80 2.724.840 |
| III | - Altri crediti | | | 81 110.196.629 82 119.738.465 |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | | |
| I | - Attivi materiali e scorte: | | | |
| | 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | 83 | | |
| | 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri | 84 | | |
| | 3. Impianti e attrezzature | 85 | | |
| | 4. Scorte e beni diversi | 86 | 87 0 | |
| II | - Disponibilità liquide | | | |
| | 1. Depositi bancari e c/c postali | 88 19.860.816 | | |
| | 2. Assegni e consistenza di cassa | 89 0 | 90 19.860.817 | |
| IV | - Altre attività | | | |
| | 1. Conti transitori attivi di riassicurazione | 92 | | |
| | 2. Attività diverse | 93 6.782.144 | 94 6.782.144 | 95 26.642.961 |
| G. RATEI E RISCONTI | | | | |
| | 1. Per interessi | | 96 13.198.485 | |
| | 2. Per canoni di locazione | | 97 0 | |
| | 3. Altri ratei e risconti | | 98 659.740 | 99 13.858.226 |
| | TOTALE ATTIVO | | | 100 4.472.208.914 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|----------------------|------------|-----|---------------|
| | riporto | | 4.134.468.524 |
| 251 | 3.091.264 | | |
| 252 | 1.801.917 | 253 | 4.893.181 |
| | | 254 | 3.682.745 |
| | | 255 | |
| | | 256 | 257 |
| | | | 8.575.926 |
| | 1.669.895 | 258 | |
| | | 259 | 1.669.895 |
| | | 260 | 107.088.165 |
| | | 261 | 262 |
| | | | 117.333.986 |
| | | 263 | |
| | | 264 | |
| | | 265 | |
| | | 266 | 267 |
| | | | 0 |
| | 18.598.680 | 268 | |
| | 0 | 269 | 18.598.680 |
| | | 270 | |
| | | 271 | |
| | 6.782.144 | 272 | |
| | | 273 | 6.782.144 |
| | | 274 | 275 |
| | | | 25.380.824 |
| | | 276 | |
| | | | 13.158.112 |
| | | 277 | |
| | | | 0 |
| | | 278 | |
| | | | 7.446 |
| | | 279 | 13.165.558 |
| TOTALE ATTIVO | | 280 | 4.290.348.892 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori
dell'esercizio

| | | | | |
|--|---|-----|---------------|-------------------------------------|
| A PATRIMONIO NETTO | | | | |
| I | - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente | 101 | 62.000.000 | |
| II | - Riserva da sovrapprezzo di emissione | 102 | | |
| III | - Riserve di rivalutazione | 103 | | |
| IV | - Riserva legale | 104 | 6.795.276 | |
| V | - Riserve statutarie | 105 | | |
| VI | - Riserva per azioni della controllante | 400 | | |
| VII | - Altre riserve | 107 | 85.871.694 | |
| VII I | - Utili (perdite) portati a nuovo | 108 | | |
| IX | - Utile (perdita) dell'esercizio | 109 | 52.730.407 | |
| X | - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 401 | | 110 207.397.377 |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE | | | | 111 25.000.000 |
| C RISERVE TECNICHE | | | | |
| I | - RAMI DANNI | | | |
| 1. | Riserva premi | 112 | | |
| 2. | Riserva sinistri | 113 | | |
| 3. | Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 114 | | |
| 4. | Altre riserve tecniche | 115 | | |
| 5. | Riserve di perequazione | 116 | | 117 0 |
| II | - RAMI VITA | | | |
| 1. | Riserve matematiche | 118 | 2.955.527.594 | |
| 2. | Riserva premi delle assicurazioni complementari | 119 | 791 | |
| 3. | Riserva per somme da pagare | 120 | 69.433.187 | |
| 4. | Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 121 | 1.444.066 | |
| 5. | Altre riserve tecniche | 122 | 22.651.766 | 123 3.049.057.404 124 3.049.057.404 |
| D RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | | |
| I | - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato | 125 | 1.116.907.312 | |
| II | - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 126 | | 127 1.116.907.312 |
| | da riportare | | | 4.398.362.094 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|-----|--------------|---------------|-------------------|
| | 281 | 62.000.000 | |
| | 282 | | |
| | 283 | | |
| | 284 | 6.795.276 | |
| | 285 | | |
| | 500 | | |
| | 287 | 158.969.065 | |
| | 288 | 54.695.532 | |
| | 289 | -127.792.902 | |
| | 501 | | 290 154.666.970 |
| | | | 291 25.000.000 |
| 292 | | | |
| 293 | | | |
| 294 | | | |
| 295 | | | |
| 296 | 297 | 0 | |
| 298 | | 2.985.628.330 | |
| 299 | | 1.580 | |
| 300 | | 42.144.177 | |
| 301 | | 1.564.824 | |
| 302 | | 21.567.088 | |
| | 303 | 3.050.906.000 | 304 3.050.906.000 |
| | 305 | 1.016.910.573 | |
| | 306 | | 307 1.016.910.573 |
| | da riportare | | 4.247.483.543 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

| | riporto | | 4.398.362.094 |
|---|---------|---------------|------------------------------|
| E. FONDI PER RISCHI E ONERI | | | |
| 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili | 128 | | |
| 2. Fondi per imposte | 129 | | |
| 3. Altri accantonamenti | 130 | 4.719.846 | 131 4.719.846 |
| F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI | | | 132 829.295 |
| G DEBITI E ALTRE PASSIVITA' | | | |
| I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | |
| 1. Intermediari di assicurazione | 133 | 7.365.355 | |
| 2. Compagnie conti correnti | 134 | | |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi | 135 | 168.505 | |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 136 | 137 7.533.860 | |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 138 | 7.941.435 | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | 139 | 140 7.941.435 | |
| III - Prestiti obbligazionari | | | 141 |
| IV - Debiti verso banche e istituti finanziari | | | 142 |
| V - Debiti con garanzia reale | | | 143 |
| VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari | | | 144 |
| VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | | 145 18.474 |
| VII - Altri debiti | | | |
| I | | | |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati | 146 | | |
| 2. Per oneri tributari diversi | 147 | 32.437.037 | |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali | 148 | 226.353 | |
| 4. Debiti diversi | 149 | 15.200.161 | 150 47.863.551 |
| IX - Altre passività | | | |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione | 151 | | |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione | 152 | 1.025.258 | |
| 3. Passività diverse | 153 | 267.218 | 154 1.292.475 155 64.649.796 |
| | | da riportare | 4.468.561.031 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--|--------------|-----|------------|----------------|
| | riporto | | | 4.247.483.543 |
| | | 308 | | |
| | | 309 | | |
| | | 310 | 2.462.609 | 311 2.462.609 |
| | | | | 312 1.431.781 |
| | 313 | | 7.352.615 | |
| | 314 | | | |
| | 315 | | 210.439 | |
| | 316 | 317 | 7.563.054 | |
| | 318 | | 8.042.512 | |
| | 319 | 320 | 8.042.512 | |
| | | 321 | | |
| | | 322 | | |
| | | 323 | | |
| | | 324 | | |
| | | 325 | 46.799 | |
| | 326 | | | |
| | 327 | | 7.484.738 | |
| | 328 | | 279.989 | |
| | 329 | 330 | 11.253.004 | 19.017.731 |
| | 331 | | | |
| | 332 | | 3.186 | |
| | 333 | 334 | 128.225 | 131.410 |
| | da riportare | | | 335 34.801.507 |
| | | | | 4.286.179.440 |

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

| | | | |
|--|---------|-----------|-------------------|
| | riporto | | 4.468.561.031 |
| H. RATEI E RISCONTI | | | |
| 1. Per interessi | 156 | | |
| 2. Per canoni di locazione | 157 | | |
| 3. Altri ratei e risconti | 158 | 3.647.883 | 159 3.647.883 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | | 160 4.472.208.914 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|--|---------|-----|---------------|
| | riporto | | 4.286.179.440 |
| | | 336 | |
| | | 337 | |
| | | 338 | 4.169.452 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | | 4.169.452 |
| | | 340 | 4.290.348.892 |

I sottoscritti dichiarano che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.
I rappresentanti legali della società (*)

L'Amministratore Delegato dott. STEFANO MILANI  (**)

(**)

(**)

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia
(**) Indicare la carica rivestita da chi firma

Società **BCC VITA S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto euro 62.000.000 Versato euro 62.000.000

Sede in Milano

Tribunale Milano

BILANCIO DI ESERCIZIO

Conto economico

Esercizio 2023

(Valore in Euro)

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

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

Valori dell'esercizio precedente

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

| II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA | | | | |
|--|--|----|-------------|-------------|
| 1. | PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE: | | | |
| | a) Premi lordi contabilizzati | 30 | 418.984.537 | |
| | b) (-) premi ceduti in riassicurazione | 31 | 11.018.393 | 32 |
| | | | | 407.966.144 |
| 2. | PROVENTI DA INVESTIMENTI: | | | |
| | a) Proventi derivanti da azioni e quote | 33 | 7.469.002 | |
| | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 34 | |) |
| | b) Proventi derivanti da altri investimenti: | | | |
| | aa) da terreni e fabbricati | 35 | | |
| | bb) da altri investimenti | 36 | 49.226.196 | 37 |
| | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 38 | 49.226.196 |) |
| | c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti | 39 | 62.192.744 | |
| | d) Profitti sul realizzo di investimenti | 40 | 10.652.845 | |
| | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 41 | 0 |) |
| | | | | 42 |
| | | | | 129.540.787 |
| 3. | 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 | | | 43 |
| | | | | 94.418.442 |
| 4. | ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 44 |
| | | | | 11.389.456 |
| 5. | ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE: | | | |
| | a) Somme pagate | | | |
| | aa) Importo lordo | 45 | 386.848.136 | |
| | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 46 | 3.491.260 | 47 |
| | b) Variazione della riserva per somme da pagare | | | |
| | aa) Importo lordo | 48 | 27.289.010 | |
| | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 49 | 1.340.726 | 50 |
| | | | 25.948.285 | 51 |
| | | | | 409.305.160 |
| 6. | VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | |
| | a) Riserve matematiche: | | | |
| | aa) Importo lordo | 52 | -30.100.736 | |
| | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 53 | -119.229 | 54 |
| | b) Riserva premi delle assicurazioni complementari: | | | |
| | aa) Importo lordo | 55 | -789 | |
| | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 56 | 0 | 57 |
| | | | -789 | |
| | c) Altre riserve tecniche | | | |
| | aa) Importo lordo | 58 | 1.084.677 | |
| | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 59 | 0 | 60 |
| | | | 1.084.677 | |
| | d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | | |
| | aa) Importo lordo | 61 | 99.996.739 | |
| | bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 62 | 0 | 63 |
| | | | 99.996.739 | 64 |
| | | | | 71.099.121 |

Valori dell'esercizio
precedente

| | | | | |
|--|-----|-------------|-----|-------------|
| | 140 | 544.738.550 | | |
| | 141 | 11.808.483 | 142 | 532.930.068 |
| | 143 | 7.274.657 | | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 144 |) | | |
| | 145 | 0 | | |
| | 146 | 38.401.675 | 147 | 38.401.675 |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 148 |) | | |
| | 149 | 343.935 | | |
| | 150 | 3.103.706 | | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 151 | 0 | 152 | 49.123.973 |
| | | | 153 | 10.665.093 |
| | | | 154 | 7.018.677 |
| | 155 | 203.110.813 | | |
| | 156 | 3.585.888 | 47 | 199.524.924 |
| | 158 | 8.519.195 | | |
| | 159 | 2.054.467 | 50 | 6.464.729 |
| | 162 | 165.337.552 | | |
| | 163 | 2.244.473 | 54 | 163.093.080 |
| | 165 | 285 | | |
| | 166 | | 57 | 285 |
| | 168 | 3.584.096 | | |
| | 169 | | 60 | 3.584.096 |
| | 171 | -1.664.909 | | |
| | 172 | | 63 | -1.664.909 |
| | | | 64 | 165.012.551 |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| | | | | |
|-------------------------------|---|----|------------|------------|
| 7. | RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | 65 | -59.994 |
| 8. | SPESE DI GESTIONE: | | | |
| | a) Provvigioni di acquisizione | 66 | 17.853.067 | |
| | b) Altre spese di acquisizione | 67 | 2.956.922 | |
| | c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare | 68 | | |
| | d) Provvigioni di incasso | 69 | 153.703 | |
| | e) Altre spese di amministrazione | 70 | 10.268.833 | |
| | f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori | 71 | 1.587.170 | 72 |
| | | | | 29.645.355 |
| 9. | ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI: | | | |
| | a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 73 | 13.289.685 | |
| | b) Rettifiche di valore sugli investimenti | 74 | 1.493.522 | |
| | c) Perdite sul realizzo di investimenti | 75 | 803.249 | 76 |
| | | | | 15.586.455 |
| 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 |
| | | | | 23.363.091 |
| 11. | ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 78 |
| | | | | 17.741.619 |
| 12. | (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4) | | | 79 |
| | | | | 7.313.556 |
| 13. | RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2) | | | 80 |
| | | | | 69.320.465 |
| III. CONTO NON TECNICO | | | | |
| 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 |
| | | | | 69.320.465 |
| 3. | PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI: | | | |
| | a) Proventi derivanti da azioni e quote | 83 | | |
| | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 84 | |) |
| | b) Proventi derivanti da altri investimenti: | | | |
| | aa) da terreni e fabbricati | 85 | | |
| | bb) da altri investimenti | 86 | | |
| | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 87 | 0 |) |
| | c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti | 89 | | |
| | d) Profitti sul realizzo di investimenti | 90 | | |
| | (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 91 | |) |
| | | | | 92 |
| | | | | 0 |

Valori dell'esercizio
precedente

| | | | |
|--|-----|-------------|------------------|
| | | 175 | 13.002 |
| | 176 | 19.715.450 | |
| | 177 | 2.862.089 | |
| | 178 | | |
| | 179 | 128.736 | |
| | 180 | 8.338.682 | |
| | 181 | 1.234.904 | 72 29.810.052 |
| | 183 | 7.767.553 | |
| | 184 | 178.636.825 | |
| | 185 | 2.893.666 | 76 189.298.043 |
| | | | 187 160.239.180 |
| | | | 188 15.885.193 |
| | | | 189 |
| | | | 190 -166.509.864 |
| | | | 191 0 |
| | | | 192 -166.509.864 |
| | 193 | | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 194 |) | |
| | 195 | | |
| | 196 | | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 197 | 0 | |
| | 198 |) | |
| | 199 | | |
| | 200 | | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 201 |) | 202 0 |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| | | | | |
|------------|--|----|-----|-------------------|
| 4. | (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12) | | 93 | 7.313.556 |
| 5. | ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI: | | | |
| | a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 94 | | |
| | b) Rettifiche di valore sugli investimenti | 95 | | |
| | c) Perdite sul realizzo di investimenti | 96 | 97 | 0 |
| 6. | (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2) | | 98 | |
| 7. | ALTRI PROVENTI | | 99 | 1.784.641 |
| 8. | ALTRI ONERI | | 100 | 2.073.920 |
| 9. | RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA | | 101 | 76.344.741 |
| 10. | PROVENTI STRAORDINARI | | 102 | 118.071 |
| 11. | ONERI STRAORDINARI | | 103 | 197.463 |
| 12. | RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA | | 104 | -79.391 |
| 13. | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 105 | 76.265.350 |
| 14. | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | | 106 | 23.534.942 |
| 15. | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | | 107 | 52.730.407 |

Valori dell'esercizio
precedente

| | | |
|-----|-----|--------------|
| | 203 | 0 |
| 204 | | |
| 205 | | |
| 206 | 207 | 0 |
| | 208 | |
| | 209 | 991.022 |
| | 210 | 2.307.157 |
| | 211 | -167.825.999 |
| | 212 | 13.946 |
| | 213 | 212.682 |
| | 214 | -198.737 |
| | 215 | -168.024.735 |
| | 216 | -40.231.833 |
| | 217 | -127.792.902 |

I sottoscritti dichiarano che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.
I rappresentanti legali della società (*)

L'Amministratore Delegato dott. STEFANO MILANI  (**)

(**)

(**)

(*) 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

Forma

Il bilancio, corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nel suo complesso, è composto dallo stato patrimoniale e dal conto economico, dalla nota integrativa e relativi allegati, nonché dal rendiconto finanziario ed è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209, al regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53, al d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, così come modificati a seguito del recepimento della Direttiva 2009/138/CE, Solvency II e della Direttiva 2013/34/UE, Accounting.

Si dà conto, inoltre, che i criteri utilizzati nella formazione e valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 tengono conto, come nell'esercizio precedente, delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal d.lgs 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del suddetto decreto, i criteri di formazione e valutazione sono coerenti con le nuove disposizioni recate dai principi contabili nazionali e dal regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53.

NOTA INTEGRATIVA

Parte A - Criteri di Valutazione

PARTE A

CRITERI DI VALUTAZIONE

| | |
|------------------------------|---|
| Principi contabili | I principi contabili adottati sono quelli in vigore in Italia e statuiti dalle norme di legge, così come aggiornati nel corso dell'esercizio. |
| Continuità aziendale | Ai sensi di quanto previsto nel documento Banca d'Italia/CONSOB/ISVAP 6 febbraio 2009 n. 2 si segnala che le aspettative economiche, pur con eventuali incertezze nella prospettiva legate soprattutto all'andamento dei mercati e dei tassi, sono positive tenendo conto dei tempi e delle modalità di evoluzione dell'attuale situazione; la solidità dei fondamentali della Società e del Gruppo di cui la stessa fa parte non genera né lascia dubbi circa la continuità aziendale. |
| Moneta di conto del bilancio | Secondo il disposto dell'art. 4 del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n.53 e ai sensi dell'art. 2423 del codice civile, comma 6, stato patrimoniale e conto economico sono redatti in unità di euro; la nota integrativa è in migliaia di euro. L'importo arrotondato dei totali e dei subtotali dello stato patrimoniale e del conto economico è ottenuto per somma degli importi arrotondati dei singoli addendi. Secondo le disposizioni dell'art. 15, comma 3, del citato regolamento gli importi sono arrotondati per eccesso o per difetto all'unità divisionale più vicina; se l'importo si pone a metà, è arrotondato per eccesso. Gli arrotondamenti dei dati contenuti nella nota integrativa sono effettuati in modo da assicurare la coerenza con gli importi figuranti negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico. |
| Poste in divisa | Ai sensi dell'art. 2426, n. 8 bis, del codice civile, le attività e passività monetarie in valuta sono iscritte al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio; i conseguenti utili o perdite su cambi devono essere imputati al conto economico e l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. Le attività e passività in valuta non monetarie sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto. |

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Sono di seguito esposti i criteri più significativi utilizzati nella formazione del bilancio di esercizio; essi sono stati concordati, ove previsto, con il collegio sindacale.

ATTIVI IMMATERIALI

| | |
|---|---|
| Provvigioni di acquisizione da ammortizzare | Le provvigioni di acquisizione dei rami vita sono ammortizzate secondo il disposto dell'art. 16, comma 10, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173. Esse sono ripartite, al netto delle quote a carico dei riassicuratori, per un periodo non superiore alla durata dei contratti, con il limite massimo di dieci anni, e comunque entro i limiti dei caricamenti presenti in tariffa. |
|---|---|

INVESTIMENTI

| | |
|------------------------|--|
| Investimenti mobiliari | In ottemperanza all'art. 8 del regolamento IVASS 6 giugno 2016, n. 24, il Consiglio di Amministrazione ha adottato una specifica delibera quadro in materia di investimenti che ha ad oggetto la politica degli investimenti (art. 5), di gestione delle attività e delle passività (art. 6) e di gestione del rischio di liquidità (art. 7). Le politiche in materia di investimenti sono riviste almeno annualmente. Il documento contiene le linee guida in ambito finanziario, gli obiettivi di investimento, le caratteristiche ed i limiti in base ai quali sono individuati gli attivi che rispondono alle esigenze di investimento strategico a medio-lungo termine, coerentemente con le condizioni economiche, finanziarie e gestionali dell'impresa, attuali e prospettiche, nell'ottica di mantenere i rendimenti coerenti con gli impegni verso gli assicurati, atteso il profilo dei passivi e sulla base delle stime di andamento delle riserve complessive, |
|------------------------|--|

nell'ambito dell'attività di asset & liability management. Sono altresì definiti il sistema di misurazione e di controllo dei rischi connessi agli investimenti, nonché le relative metodologie di analisi e contenuti di reporting.

Considerato il permanere di una situazione di volatilità dei corsi e quindi di turbolenza dei mercati, il Ministro dell'Economia e della Finanza, ai sensi dell'art. 45, commi 3-undecies e 3-duodecies, del d.l. 21 giugno 2022, n. 73, convertito, con modificazioni, dalla legge 4 agosto 2022, n. 122, con Decreto del 4 agosto 2023 e con Decreto 8 febbraio 2024 ha esteso per tutto l'esercizio 2023 la facoltà prevista dal medesimo articolo, commi da 3-octies a 3-duodecis, rispettivamente di:

- valutare i titoli iscritti nel portafoglio non durevole in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole, di valutare una parte dei titoli iscritti nel portafoglio non durevole in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole;
- di tener conto anche dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati riferiti all'esercizio di bilancio e fino a cinque esercizi successivi nella determinazione della riserva indisponibile, nonché degli utili già distribuiti nel 2022, ai fini della quantificazione degli utili distribuibili relativi al 2023.

A seguito delle suddette modifiche normative, recepite dal regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 (modificato e integrato dal Provvedimento IVASS 25 settembre 2023, n. 138 e dal Provvedimento 12 marzo 2024, n. 143), come già anticipato nella sintesi preliminare della Relazione sulla gestione, la Società ha rinnovato l'esercizio della facoltà adottata a partire dal bilancio 2022.

I titoli su cui è stato applicato il regolamento sono stati individuati osservando la quota di portafoglio non venduto nel vettore a 5 anni a base della riserva insufficienza tassi. L'influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica è riconducibile alla differenza di valore tra la valutazione dei titoli in base ai principi contabili ordinari e la valutazione dei medesimi al valore al 31 dicembre 2022, ovvero se acquistati successivamente, al costo di acquisto. Ne è conseguita una maggiore valutazione degli attivi patrimoniali, per 224,005 milioni, ed un corrispondente miglioramento del risultato economico depurato del relativo carico fiscale per 170,244 milioni. Ai fini della determinazione della riserva indisponibile, che si attesta a 170,244 milioni, la Compagnia ha tenuto conto del relativo onere fiscale.

Nelle tavole che seguono vengono riportate le informazioni dell'allegato A al regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 modificato e integrato dal provvedimento IVASS 25 settembre 2023, n. 138 e dal provvedimento IVASS 12 marzo 2024, n. 143.

Tav. 12 - Tabella A (Esercizio 2022 – Minusvalenze sospese)

| Esercizio 2022 – minusvalenze sospese | Valori |
|--|---------------|
| 1. Patrimonio netto - minusvalenze sospese (a) | 218.590 |

Tav. 13 - Tabella B (Esercizio 2023 - minusvalenze sospese)

| Esercizio 2023 – Patrimonio netto - minusvalenze sospese - riserva disponibile | Valori |
|---|---------------|
| 1. Patrimonio netto - minusvalenze sospese (b) | 170.244 |
| 2. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - esercizio 2022 (a) | 218.590 |
| 3. Variazione minusvalenze sospese (c)=(b)-(a) | -48.346 |

Tav. 14 - Tabella C (Esercizio 2023 – Patrimonio netto - minusvalenze sospese - Riserva indisponibile)

| Esercizio 2023 – Patrimonio netto - minusvalenze sospese - riserva disponibile | Valori |
|---|---------|
| 1. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - riserva indisponibile al 31.12.2022 (a) | 218.590 |
| 2. Variazione dell'esercizio (c) | -48.346 |
| 3. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - riserva indisponibile al 31.12.2023 (d)=(a)+ (c) | 170.244 |

Investimenti in imprese del Gruppo e in altre imprese partecipate

Sono stati identificati come immobilizzazioni ai sensi degli artt. 4 e 15 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, fatta salva diversa indicazione motivata in nota integrativa, e sono iscritti sulla base dei criteri, elencati di seguito, determinati a norma dell'art. 16 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

Azioni e quote d'imprese

Gli investimenti in società controllate, collegate e in altre imprese, nelle quali si realizza una situazione di legame durevole ai sensi dell'art. 4, comma 2, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, sono iscritti al minor valore tra quello di acquisto e quello che, alla data di chiusura dell'esercizio, si ritenga permanere inferiore, ai sensi dell'art. 16, comma 3, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

Le azioni iscritte nell'attivo non durevole sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato ai sensi dell'art. 16, comma 6, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

Altri investimenti finanziari

Gli altri investimenti finanziari sono iscritti sulla base dei criteri, elencati di seguito, determinati a norma dell'art. 16 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

Azioni e quote

Le azioni sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato.

Si è adottato quale valore realizzabile il prezzo dell'ultimo giorno di mercato aperto.

In ossequio al dettato dell'art. 16, comma 6, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 vengono rivalutati, con il limite del costo storico, i titoli, svalutati in precedenti esercizi, per i quali vengono meno le ragioni che ne avevano determinato la svalutazione.

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

Le obbligazioni che costituiscono attivo non durevole sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato, ai sensi dell'art. 16, comma 6, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

Il costo di acquisto o il valore di libro dei titoli obbligazionari è rettificato dagli scarti di emissione, vale a dire dalle differenze tra i valori di emissione dei titoli ed i relativi valori di rimborso.

I titoli obbligazionari che costituiscono attivo durevole sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione e sono svalutati in presenza di perdite durevoli di valore, ai sensi dell'art. 16, comma 3, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173. I valori di carico contabile sono valutati analiticamente e rettificati dagli scarti di emissione e di negoziazione rilevati pro rata temporis, ai sensi della legge sopra richiamata.

Quote di fondi comuni d'investimento

In ossequio al dettato dell'art. 16, comma 3 e comma 6, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 vengono rivalutati, con il limite del costo storico, i titoli svalutati in precedenti esercizi, per i quali vengono meno le ragioni che ne avevano determinato la svalutazione.

Le quote di fondi comuni d'investimento sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato.

Si è adottato quale valore realizzabile il prezzo dell'ultimo giorno di mercato aperto.

Gli investimenti in fondi di private equity strutturati secondo la formula del committed fund sono contabilizzati secondo le linee guida emanate dall'EVCA (European Private Equity & Venture Capital Association), che prevedono la contabilizzazione tra gli attivi patrimoniali dei valori versati al fondo e l'indicazione dell'impegno residuo (commitment) nei confronti dello stesso nei conti d'ordine la cui disclosure è esposta nella Parte B della presente Nota Integrativa.

Con riferimento alla valutazione degli strumenti finanziari si rileva che il valore realizzabile desumibile dall'andamento del mercato viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti da quotazioni pubbliche, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi nel caso di strumenti non quotati o quotati su mercati non attivi. Uno strumento è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi di quotazione sono prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, mediatori, intermediari, società specializzate nel settore, servizi di quotazione o organismi regolatori e rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un adeguato intervallo di riferimento, adattandosi prontamente alle variazioni di mercato. In mancanza di un mercato attivo o in assenza di un mercato che ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, il valore di mercato viene determinato attraverso l'utilizzo di modelli di valutazione, generalmente applicati ed accettati dal mercato, aventi l'obiettivo di determinare il prezzo di scambio di una ipotetica transazione avvenuta in condizioni di mercato definibile "normale ed indipendente".

Il ricorso alle tecniche di valutazione è volto a minimizzare l'utilizzo degli input non osservabili sul mercato, prediligendo l'uso dei dati osservabili.

In particolare, laddove non venga determinato un prezzo acquisito da quotazione pubbliche, il valore di mercato dei titoli in portafoglio viene identificato come segue:

- per gli strumenti di capitale (azioni e quote), sono utilizzate tecniche di tipo "market approach" e "income approach", dove gli input principali per il market approach sono i prezzi quotati per beni identici o comparabili in mercati attivi;
- gli strumenti di debito (obbligazioni e altri titoli a reddito fisso) sono valutati facendo riferimento: i) al prezzo fornito dalla controparte, se vincolante ("executable"); ii) al prezzo ricalcolato tramite strumenti di valutazione interni o fornito da terze parti e corroborato da adeguata informativa sul modello e sui dati di input utilizzabili. Nel caso in cui sia necessario l'utilizzo di un modello di valutazione, i titoli di debito "plain vanilla" sono valutati applicando la tecnica del "discounted cash flow model" mentre i titoli strutturati sono valutati scomponendo il titolo in un portafoglio di strumenti elementari; il valore di mercato del prodotto strutturato può essere così ottenuto sommando le singole valutazioni degli strumenti elementari in cui è stato scomposto;
- per i fondi comuni di investimento, il valore di riferimento, ai fini della determinazione del valore di mercato, è rappresentato dal NAV ufficiale comunicato dalla società di gestione del risparmio (SGR) o dal fund administrator o desunto da information provider.

Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

Le attività oggetto di contratti di compravendita con obbligo di retrocessione a termine sono iscritte, ai sensi dell'art. 2424 bis del codice civile, nello stato patrimoniale del venditore e i relativi proventi ed oneri, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritti per le quote di competenza dell'esercizio.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati con finalità di copertura sono valutati secondo il principio di coerenza valutativa che prevede che siano imputate a conto economico le minusvalenze o le plusvalenze da valutazione coerentemente con le corrispondenti plusvalenze o minusvalenze da valutazione sugli attivi coperti.

Gli strumenti finanziari derivati con finalità di incrementare la redditività sono valutati al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, pari al valore attuale delle prestazioni future.

Il valore di mercato dei contratti derivati è determinato facendo riferimento alle rispettive quotazioni e, in mancanza, sulla base di una prudente valutazione del loro probabile valore di realizzo, secondo la prassi di mercato.

INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

Sono iscritti secondo quanto disposto dagli artt. 16, 17 e 19 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

Il valore degli investimenti di cui alla classe D "Investimenti a beneficio degli assicurati vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione" è determinato sulla base del valore corrente espresso l'ultimo giorno di transazione dell'esercizio, come comunicato dagli enti emittenti o, per i titoli quotati, secondo i prezzi del mercato di quotazione.

CREDITI

Sono iscritti secondo il valore di presumibile realizzo ai sensi dell'art. 16, comma 9, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

Mobili e impianti

Sono iscritti al costo di acquisto, ai sensi dell'art. 16, commi 1 e 2, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, e sono rettificati dalla corrispondente voce del fondo di ammortamento.

Il relativo costo è ammortizzato sistematicamente in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, che deriva da una valutazione fatta sulla destinazione d'uso, sul deperimento fisico atteso e sull'obsolescenza tecnologica, utilizzando criteri economico-tecnici sulla base dell'esperienza acquisita.

In relazione al periodo nel quale si conclude l'utilizzazione del bene, l'aliquota utilizzata per l'ammortamento delle attrezzature e macchine d'ufficio è pari al 20%.

Per gli acquisti effettuati nell'anno l'aliquota è ridotta della metà. Il risultato ottenuto non si discosta significativamente da quello calcolato sulla base dell'effettiva durata del periodo di possesso.

I beni mobili soggetti a rapido degrado economico i cui singoli costi sono di scarsa rilevanza, sono interamente ammortizzati nell'anno.

Disponibilità
liquide

Sono iscritte al loro valore nominale.

RATEI E RISCONTI

I criteri di rilevazione dei ratei e dei risconti fanno riferimento all'attribuzione all'esercizio di competenza di proventi e spese comuni a più esercizi.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il criterio della competenza temporale, nel rispetto dell'art. 2424 bis, comma 6, del codice civile.

RISERVE TECNICHE

Riserve tecniche
dei rami vita

Le riserve tecniche per l'esercizio delle assicurazioni private sulla vita, sono state valutate sulla base dei principi attuariali e delle regole applicative previsti dall'allegato n. 14 al regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53.

Le basi tecniche di calcolo adottate sono coerenti con il disposto dell'allegato n. 14 regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53.

Il processo di formazione delle riserve tecniche si basa, tra l'altro, su flussi di dati rinvenienti dai principali processi caratteristici e, per sua natura, risente dei rischi tipici di un'impresa assicurativa, connessi alla gestione finanziaria degli investimenti e alla complessità e varietà del portafoglio assicurativo. Il processo di formazione delle riserve tecniche include altresì la determinazione delle riserve aggiuntive costituite per coprire rischi di mortalità, o altri rischi, quali le prestazioni garantite alla scadenza o i valori di riscatto garantiti, che sono ricomprese nelle riserve matematiche.

La Società applica le disposizioni dei paragrafi 21 e ss. dell'allegato n. 14 regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53, riguardanti la determinazione del rendimento prevedibile delle riserve aggiuntive per rischio finanziario, e dei paragrafi 36 e ss. dell'allegato citato, riguardanti la costituzione e il calcolo di una riserva aggiuntiva per rischio demografico.

La Società applica, inoltre, il paragrafo 41 del suddetto allegato che prevede la copertura del rischio di mortalità e di prestazioni garantite a scadenza per i contratti di cui all'art. 41, comma 1, del d.lgs. 209/2005 e successive modifiche.

Le riserve a carico dei riassicuratori comprendono gli importi lordi di loro competenza e sono determinate conformemente agli accordi contrattuali di riassicurazione, in base agli importi lordi delle riserve tecniche.

Riserva per
somme da
pagare

La riserva, costituita dall'ammontare necessario a far fronte al pagamento dei capitali e delle rendite maturati, dei riscatti e dei sinistri da pagare.

Riserva premi
delle assicurazioni
complementari

La riserva premi delle assicurazioni complementari comprende la relativa riserva premi.

Riserva per partecipazione agli utili e ristorni

La riserva per la partecipazione agli utili e ai ristorni comprende gli importi da attribuire agli assicurati o ai beneficiari dei contratti a titolo di partecipazione agli utili tecnici e di ristorni purché non considerati già nella riserva matematica.

Altre riserve tecniche

Le altre riserve tecniche comprendono la riserva per spese future che si prevede di dover sostenere sulla base di valutazioni prudenti ai sensi del paragrafo 17 dell'allegato n. 14 del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53.

Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Le riserve relative a polizze index linked, unit linked sono state calcolate tenendo conto sia degli impegni contrattuali, sia delle attività finanziarie legate a tali polizze.

Sono costituite ai sensi del paragrafo 39 e ss. dell'allegato n. 14 al regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53 e coprono gli impegni derivanti dall'assicurazione dei rami vita il cui rendimento è determinato in funzione di investimenti per i quali l'assicurato ne sopporta il rischio o in funzione di un indice.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Fondo per imposte

Il conto accoglie gli accantonamenti per debiti probabili o indeterminati derivanti da accertamenti tributari.

Altri accantonamenti

La voce accoglie gli accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o data di sopravvenienza risultano indeterminati alla chiusura dell'esercizio.

DEBITI ED ALTRE PASSIVITÀ

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato nel rispetto di quanto previsto dalle norme di legge e dai contratti di lavoro.

Il fondo, al netto delle anticipazioni, copre gli impegni della Società nei confronti del personale alla data di chiusura dell'esercizio.

Debiti

Sono esposti al loro valore nominale.

CONTO ECONOMICO

Premi lordi contabilizzati

Sono contabilizzati ai sensi dell'art. 45 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 con riferimento al momento di maturazione, che corrisponde al momento di scadenza dei premi come risulta dalla documentazione contrattuale, indipendentemente dal fatto che tali importi siano stati effettivamente incassati o che si riferiscano interamente o parzialmente ad esercizi successivi e sono determinati al netto degli annullamenti nel rispetto del dettato normativo.

Proventi

I proventi sono registrati tenuto conto della competenza ed indipendentemente dalla data di incasso. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono incassati.

Costi ed oneri

Gli oneri sono appostati tenuto conto della competenza, a prescindere dalla data di pagamento.

Criteri di attribuzione dei costi

I costi direttamente imputabili inerenti la produzione, la liquidazione dei sinistri e gli investimenti sono attribuiti sulla base di criteri analitici.

I costi di acquisizione indirettamente imputabili sono ripartiti in relazione al numero di contratti di nuova produzione, quelli di amministrazione sulla base dei contratti in portafoglio e quelli di liquidazione in base al numero di liquidazioni. Gli oneri relativi agli investimenti sono attribuiti alla gestione vita in base al volume delle riserve.

Trasferimenti di proventi ed oneri

Il trasferimento dal conto tecnico dei rami vita al conto non tecnico è effettuato ai sensi dell'art. 55 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 e dell'art. 23 del regolamento IVASS 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n.53.

Imposte dell'esercizio

Le imposte correnti a carico dell'esercizio sono accantonate per competenza sulla base delle normative vigenti.

Le imposte differite attive e passive sono rilevate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici e il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.

Le attività derivanti da imposte anticipate sono rilevate in quanto, verificato il rispetto del principio di prudenza, vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile superiore all'ammontare delle differenze che si annulleranno.

Le imposte anticipate e quelle differite relative alle differenze temporanee sorte nell'esercizio sono rilevate in bilancio separatamente, mediante l'iscrizione delle stesse rispettivamente tra gli "Altri crediti" dell'attivo e nel "Fondo imposte differite" in contropartita alla specifica voce 14 del conto economico "Imposte sul reddito dell'esercizio".

UTILIZZO DI STIME CONTABILI

La redazione del bilancio della Società richiede agli amministratori di effettuare valutazioni discrezionali, stime basate su esperienze passate e ipotesi considerate ragionevoli e realistiche sulla base delle informazioni conosciute al momento della stima. L'utilizzo di queste stime influenza il valore d'iscrizione delle attività e delle passività, l'indicazione di passività potenziali alla data del bilancio, nonché l'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo di riferimento. Per la stesura del bilancio si ritiene che le assunzioni fatte siano appropriate e, conseguentemente, che il bilancio sia redatto con l'intento di chiarezza e che rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria e il risultato economico dell'esercizio. Non si può escludere, tuttavia, che variazioni in tali stime ed assunzioni possano determinare effetti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica qualora intervengano differenti elementi di giudizio rispetto a quelli espressi.

Alla luce degli effetti della pandemia legata al Covid-19, la cui situazione di emergenza si sta protraendo nel tempo, la Compagnia ha effettuato un'analisi circa le principali aree del bilancio che comportano un elevato ricorso a valutazioni discrezionali, assunzioni, stime ed ipotesi relativi a tematiche per loro natura incerte.

Si elencano di seguito le principali aree del bilancio oggetto dell'analisi sopra menzionata:

- determinazione delle perdite di valore di partecipazioni iscritte nel comparto durevole;
- definizione del valore di mercato di attività e passività qualora non sia direttamente osservabile sui mercati attivi;
- determinazione delle riserve tecniche;
- stima della recuperabilità delle imposte differite;
- quantificazione dei fondi per rischi ed oneri.

NOTA INTEGRATIVA

**Parte B - Informazioni sullo
Stato Patrimoniale e sul Conto
Economico**

PARTE B

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Nota Integrativa

SEZIONE 1 - ATTIVI IMMATERIALI (Voce B)

Per attivi immateriali, sinteticamente rappresentati nell'allegato 4, non ci sono state movimentazioni nel corso dell'anno:

Tav. 14 - Attivi immateriali

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|-------------------------|----------|----------|---------------|-------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Altri costi pluriennali | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| TOTALE (voce B) | 0 | 0 | 0 | n.a. |

n.a. = non applicabile

Altri costi pluriennali

Non sono presenti altri costi pluriennali.

SEZIONE 2 - INVESTIMENTI (Voce C)

Investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate

Azioni o quote di imprese

Non sono presenti azioni o quote di imprese.

Altri investimenti finanziari

Gli altri investimenti finanziari ammontano a 3.148,7 milioni di euro (3.072,4 milioni di euro alla chiusura dell'esercizio precedente), registrando un incremento del 2,5%. Le componenti principali sono riassunte come segue:

Tav. 15 - Altri investimenti finanziari – composizione

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|---|------------------|------------------|---------------|------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Azioni e quote | 13 | 26 | -13 | -49,1 |
| Quote di fondi comuni di investimento | 467.295 | 462.289 | 5.006 | 1,1 |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 2.681.386 | 2.610.048 | 71.338 | 2,7 |
| Totale (voce C.III) | 3.148.694 | 3.072.363 | 76.343 | 2,5 |

n.a.= non applicabile

Come già indicato nei criteri di valutazione (Parte A - Nota integrativa) a seguito dell'uscita del Provvedimento IVASS 25 settembre 2023 n. 138 che ha modificato il Regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52, la Società ha rinnovato l'esercizio della facoltà, già adottata a partire dal bilancio 2022 ai sensi dell'articolo 45, commi 3-octies e 3 novies del d.l. 21 giugno 2022, n. 73, convertito, con modificazioni, dalla legge 4 agosto 2022, n. 122 e recepito dal regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52, di valutare una parte dei titoli iscritti nel portafoglio non durevole vita in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. L'esercizio di tale facoltà ha comportato minori oneri finanziari per 224,005 milioni (287,618 milioni al 31 dicembre 2022).

Nella tavola che segue si espone, per tipologia di investimento, il raffronto tra il valore di bilancio dei titoli non durevoli oggetto di applicazione del d.l. 21 giugno 2022, n. 73 e il relativo valore desumibile dall'andamento di mercato al 31 dicembre 2023.

Tav. 16 - Dettagli ai sensi dell'art. 4, comma 7b, del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52

| (importi in migliaia) | Valore di bilancio | Valore desumibile dall'andamento di mercato | Val. assoluto |
|---|--------------------|---|----------------|
| Quote di fondi comuni di investimento | 298.551 | 265.430 | 33.121 |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 675.910 | 485.026 | 190.884 |
| Totale | 974.461 | 750.456 | 224.005 |

Azioni e quote

Gli investimenti in azioni e quote sono relativi alle quote delle BCC inserite nel comparto durevole, pertanto, non sono presenti riprese e rettifiche di valore al 31 dicembre 2023.

Il valore corrente alla chiusura dell'esercizio è di 13 migliaia di euro.

Quote di fondi comuni di investimento

Gli investimenti in quote di fondi comuni non rappresentano immobilizzazioni. Essi ammontano, a fine esercizio, a 467,294 milioni di euro (462,289 milioni di euro alla chiusura dell'esercizio precedente) e sono composti esclusivamente da fondi non quotati.

Le valutazioni effettuate a fine esercizio hanno comportato la contabilizzazione di minusvalenze per 0,919 milioni di euro, riprese di valore per 0,408 milioni di euro.

Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso

Complessivamente ammontano a 2.681,386 milioni di euro tutti quotati in mercati regolamentati. Alla chiusura del precedente esercizio la voce ammontava a 2.610,048 milioni di euro.

L'importo a carico dell'esercizio a titolo di scarto di emissione è pari 5,175 milioni di euro.

Gli investimenti in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso comprendono titoli ad uso non durevole e attivi destinati al comparto durevole.

Gli investimenti non durevoli ammontano a 2.153,407 milioni di euro, a fronte di un valore corrente pari a 1.967,465 milioni di euro.

Gli investimenti durevoli ammontano a 527,979 milioni di euro, a fronte di un valore corrente pari a 473,263 milioni di euro.

Nel corso del 2023 non ci sono stati valori delle obbligazioni trasferite dalla classe D.

La valutazione di fine esercizio ha comportato la contabilizzazione di minusvalenze per 0,575 milioni di euro e plusvalenze per 61,785.

Le informazioni relative alla ripartizione ed alle variazioni in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari e al valore corrente sono contenute nell'allegato 8 e nell'allegato 9 alla nota integrativa.

I titoli ad uso durevole sono prevalentemente costituiti da obbligazioni e titoli emessi/garantiti da Stati. Tali investimenti rispondono alle esigenze ed alla struttura del portafoglio della Società e sono coerenti con le politiche delineate nella Delibera Quadro assunta ai sensi del regolamento IVASS 6 giugno 2016, n. 24.

Nella tavola che segue è riportato il dettaglio delle esposizioni della Società in titoli governativi dei paesi Portogallo, Irlanda, Grecia e Spagna (PIGS).

Tav. 17 - Esposizione in titoli di debito emessi o garantiti da stati PIGS (Portogallo, Irlanda, Grecia e Spagna)

| (importi in migliaia) | Valore di bilancio | Valore di mercato |
|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Portogallo | 3.452 | 3.452 |
| Irlanda | 0 | 0 |
| Grecia | 0 | 0 |
| Spagna | 415.807 | 401.393 |
| TOTALE | 358.892 | 339.23 |

Si riportano nella tavola che segue le posizioni di importo significativo suddivise per gruppo emittente.

Tav. 18 - Obbligazioni di classe C.III.3 - principali emittenti

| Gruppo Emittente | Composizione % |
|---|----------------|
| Titoli di Stato Italiani | 29,6% |
| Titoli di Stato Spagnoli | 16,4% |
| EFSF European Financial Stability Facility Fund | 3,3% |
| Repubblica Federale Tedesca | 20,3% |
| Titoli di Stato Francesi | 13,7% |

Investimenti finanziari diversi

Non sono presenti Investimenti finanziari diversi.

Investimenti in valuta estera

Non sono presenti investimenti in valuta estera.

Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione.

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, pari a 1.116,907 milioni, accoglie esclusivamente gli attivi a copertura delle polizze unit linked, analiticamente individuati nell'allegato 11 alla Nota Integrativa.

La voce alla chiusura del precedente esercizio ammontava a 1.016,911 milioni.

Come precisato nei criteri di valutazione, il valore al 31 dicembre di tali investimenti è determinato sulla base del valore corrente espresso l'ultimo giorno di transazione dell'esercizio, come risulta dalle comunicazioni degli enti emittenti per i titoli non quotati o, per i titoli quotati, dalle quotazioni espresse dal mercato.

Si precisa inoltre che alle minusvalenze e alle plusvalenze da realizzo e da valutazione, così come alla capitalizzazione degli scarti di emissione, corrisponde una variazione di pari ammontare nelle relative riserve matematiche dei rami vita.

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

Alla chiusura dell'esercizio non sono iscritti attivi a copertura delle prestazioni finanziarie dei prodotti di tipo index linked.

SEZIONE 4 - RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI (Voce D bis)

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori, calcolate con la metodologia seguita per il lavoro diretto sono così costituite:

Tav. 19 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|--|---------------|---------------|---------------|------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Rami vita | | | | |
| Riserve matematiche | 35.720 | 35.839 | -119 | -0,3 |
| Riserva per somme da pagare | 10.083 | 8.743 | 1.341 | 15,3 |
| Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 553 | 614 | -61 | -9,9 |
| Totale vita | 46.356 | 45.195 | 1.161 | 2,6 |
| TOTALE (voce D.bis) | 46.356 | 45.195 | 1.161 | 2,6 |

n.s. = non significativa

La riserva matematica a carico dei riassicuratori è correlata alle quote di rischio cedute.

La variazione in aumento è da ricondursi all'incremento della produzione relativa a prodotti caso morte a premio unico a copertura di finanziamenti ceduti in riassicurazione.

SEZIONE 5 - CREDITI (Voce E)

Tav. 20 – Crediti

Crediti derivanti da operazioni di assicurazione

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Assicurati | 3.531 | 4.893 | -1.362 | -27,8 |
| Intermediari di assicurazione | 3.286 | 3.683 | -397 | -10,8 |
| Totale (voce E.I) | 6.817 | 8.576 | -1.759 | -20,5 |
| Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 2.725 | 1.670 | 1.055 | 63,2 |
| Totale (voce E.II) | 2.725 | 1.670 | 1.055 | 63,2 |
| Altri crediti (voce E.III) | 110.197 | 107.088 | 3.109 | 2,9 |
| Totale (voce E) | 119.738 | 117.334 | 2.405 | 2,0 |

n.s. = non significativa

Crediti verso assicurati

La voce ammonta a 3,531 milioni, di cui 1,929 milioni per premi dell'esercizio e 1,602 milioni per premi degli esercizi precedenti, e si confronta con un saldo di 4,893 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente.

Non è presente il fondo di svalutazione crediti in quanto si ritiene che tutti i crediti siano esigibili.

Crediti verso intermediari di assicurazione

La voce ammonta a 3,286 milioni e si confronta con un saldo di 3,683 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente.

Non si è ritenuto necessario applicare nessuna svalutazione in quanto il saldo dei crediti verso intermediari si riferisce principalmente a importi maturati nel 2023.

Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione

Crediti verso compagnie di riassicurazione

I crediti verso compagnie e intermediari di riassicurazione sono pari a 2,725 milioni (1,670 milioni al 31 dicembre dell'esercizio precedente).

Altri crediti

Gli altri crediti ammontano a 110,197 milioni, rispetto ai 107,088 milioni relativi all'esercizio precedente e comprendono quelli verso Erario, per imposte differite attive, verso società del Gruppo e altri crediti, come dettagliato nella tavola che segue:

Tav. 21 - Altri crediti – composizione

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Crediti verso erario | 56.361 | 57.470 | -1.109 | -1,9 |
| Crediti per imposte differite attive | 1.223 | 40.819 | -39.596 | -97,0 |
| Crediti verso società del Gruppo | 1.584 | 3.703 | -2.119 | -57,2 |
| Crediti diversi | 51.030 | 5.096 | 45.934 | n.s. |
| Totale (voce E.III) | 110.197 | 107.088 | 3.109 | 2,9 |

Nella voce "Crediti verso erario" sono iscritti il credito di imposta maturato per l'imposta calcolata sulle riserve tecniche dei rami vita ai sensi della normativa introdotta dalla Legge 22 novembre 2002 n. 265 per 52,827 milioni ed il credito per gli acconti Irap eccedenti versati negli esercizi precedenti per 1,889 milioni.

Nella voce "Crediti verso società del Gruppo" sono compresi i crediti verso la controllante per 1,583 milioni.

Nella voce "Crediti diversi" sono iscritti come importi più rilevanti, per 29,144 milioni il credito verso Generali Italia, per 8,225 milioni il credito verso Genertel, per 9,214 milioni il credito verso Fondi Unit, per 1,350 milioni per crediti RSC da compensare e per 1,066 milioni l'anticipo a fornitori.

SEZIONE 6 - ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO (Voce F)

Attivi materiali e scorte

Non sono presenti attivi materiali da ammortizzare.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a 19,861 milioni, rispetto ai 18,599 milioni alla chiusura del precedente esercizio.

Circa la variazione intervenuta nella voce si rimanda al rendiconto finanziario.

Altre attività

Nella voce "Altre attività" che ammonta a complessivi 6,782 milioni, è rilevata la contropartita contabile del debito al 31 dicembre dell'esercizio per l'imposta sulle riserve matematiche dei rami vita (l. 22 novembre 2002, n.265).

La voce rimane invariata rispetto alla chiusura del precedente esercizio.

SEZIONE 7 - RATEI E RISCONTI (Voce G)

Tav. 22 - Ratei e risconti

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Per interessi | 13.198 | 13.158 | 40 | 0,3 |
| Altri ratei e risconti | 660 | 7 | 653 | n.s. |
| TOTALE (voce G) | 13.858 | 13.165 | 693 | 5,3 |

La voce accoglie i ratei afferenti agli interessi attivi su titoli, di competenza dell'esercizio, la cui cedola scade nell'anno successivo. Non risultano iscritti valori con scadenza superiore ai dodici mesi.

ATTIVITÀ SUBORDINATE

Nella tavola che segue sono riportati analiticamente gli attivi che presentano clausole di subordinazione.

Il valore nominale complessivo è pari a 24,694 milioni a fronte di un valore contabile complessivo di 23,598 milioni di euro. Nell'esercizio precedente il valore contabile si attestava a 33,568 milioni di euro.

La subordinazione rispetto ai crediti con maggiore livello di seniority esprime i suoi effetti esclusivamente in caso di insolvenza o liquidazione: la rivalsa sull'attivo fino a concorso della quota capitale e degli interessi di spettanza è realizzabile solamente a seguito della piena soddisfazione dei creditori di grado superiore.

Prosp. 1 - Attivi che presentano clausole di subordinazione

| Descrizione del Titolo | Valore Nominale | Valore contabile | Valuta | Tasso di Interesse % | Data Scadenza | Clausole di rimborso anticipato | |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------|----------------------|---------------|---------------------------------|----------------------|
| | | | | | | Data rimborso prima call | Prezzo rimborso call |
| ACAFP 2 03/25/29 | 1.300.000 | 1.201.538 | EURO | 2,00000 | 25/03/2029 | | |
| BNP 2 1/4 01/11/27 | 2.000.000 | 1.883.980 | EURO | 2,25000 | 11/01/2027 | | |
| ISPIM 2.855 04/23/25 | 3.300.000 | 3.231.261 | EURO | 2,85500 | 23/04/2025 | | |
| ISPIM 2.925 10/14/30 | 2.000.000 | 1.918.580 | EURO | 2,92500 | 14/10/2030 | | |
| ISPIM 3.928 09/15/26 | 11.294.000 | 10.979.575 | EURO | 3,92800 | 15/09/2026 | | |
| SANTAN 2 1/2 03/18/25 | 500.000 | 459.070 | EURO | 2,50000 | 18/03/2025 | | |
| SANTAN 2 1/8 02/08/28 | 2.300.000 | 2.100.774 | EURO | 2,12500 | 08/02/2028 | | |
| SOCGEN 2 5/8 02/27/25 | 1.000.000 | 893.180 | EURO | 2,62500 | 27/02/2025 | | |
| USIMIT 3 7/8 03/01/28 | 1.000.000 | 930.560 | EURO | 3,87500 | 01/03/2028 | | |
| Totale | 24.694.000 | 23.598.518 | | | | | |

PARTE B

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Nota Integrativa

SEZIONE 8 - PATRIMONIO NETTO

Tav. 23 - Patrimonio netto

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Capitale sociale | 62.000 | 62.000 | 0 | 0,0 |
| Riserva legale | 6.795 | 6.795 | 0 | 0,0 |
| Altre riserve | 85.872 | 158.969 | -73.097 | -46,0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 54.696 | -54.696 | -100,0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 52.730 | -127.793 | 180.523 | n.s. |
| TOTALE (voce A) | 207.397 | 154.667 | 52.730 | 34,1 |

n.s. = non significativa

Capitale sociale

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre ammonta a 62.000 milioni di azioni ordinarie, ciascuna del valore nominale di euro 1.

Il numero totale delle azioni è rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente.

Non sono state emesse azioni di godimento e obbligazioni convertibili alla data di redazione del bilancio (art. 2427 n.18 del codice civile).

Riserva legale

La riserva legale ammonta a 6.795 milioni; tali riserve sono invariate rispetto all'esercizio precedente.

Altre riserve

Le Altre riserve ammontano a 85.872 milioni e sono costituite dal residuo della Riserva a Coperture di Perdite. Tali riserve sono diminuite a seguito della copertura del risultato dell'esercizio precedente.

Utili portati a nuovo

La voce è stata azzerata a seguito della copertura del risultato dell'esercizio precedente.

Nella seguente tavola è analizzata la disponibilità e distribuibilità delle voci di patrimonio netto; in merito si ricorda che la Società è tenuta anche al rispetto di complessivi requisiti di patrimonializzazione determinati da specifiche norme preposte al loro computo in relazione all'attività esercitata.

Tav. 24 - Patrimonio netto - origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché utilizzazione nei precedenti esercizi

| (importi in migliaia) | Importo | Possibilità di utilizzazione (*) | Quota disponibile | Riepilogo utilizzazioni nei tre precedenti esercizi | |
|-----------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------------|--|------------------|
| | | | | Copertura perdite | Altre ragioni |
| Capitale sociale | 62.000 | | | | |
| Riserve di capitale | | | | | |
| Altre riserve | 85.872 | a, b, c | | | |
| Riserve di utile | | | | | |
| Riserva legale | 6.795 | b | | | |
| Altre riserve | 0 | a, b, c | | | |
| Utili portati a nuovo | 0 | a, b, c | | | |
| Totale | 154.667 | | 0 | 0 | 0 |
| Quota non distribuibile | | | 68.795 | | |
| Residua quota distribuibile | | | 85.872 | | |

(*) a - per aumento di capitale

b - per copertura perdita

c - per distribuzione ai soci

In ottemperanza all'art. 5 del Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022 e successive modifiche e integrazioni, la Società costituisce una riserva indisponibile nel comparto vita, vincolando gli utili degli esercizi futuri, di 170,244 milioni. Tale importo è pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è stata esercitata la facoltà ed i valori desumibili dall'andamento di mercato alla data di riferimento, al netto del relativo onere fiscale.

Inoltre, è necessario rendere indisponibili la riserva versamento in conto capitale per 85,872 milioni, gli utili portati a nuovo per 50,094 milioni e vincolare gli utili degli esercizi successivi per 34,278 milioni, in ottemperanza agli obblighi derivanti dall'art. 5 del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e successive modifiche e integrazioni, fino al momento dello svincolo degli utili futuri di cui sopra.

Il capitale sociale, in particolare, è disponibile nel rispetto delle disposizioni di legge e statutarie.

Nella tavola seguente è riportata la movimentazione nell'esercizio delle voci del patrimonio netto:

Tav. 25 - Patrimonio netto – movimentazione

| (importi in migliaia) | Capitale sociale | Riserva legale | Altre riserve | Utile/perdita a nuovo | Utile/perdita dell'esercizio | Totale |
|--|---------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------|
| Patrimonio netto al 31.12.2021 | 62.000 | 6.748 | 158.969 | 53.798 | 944 | 282.459 |
| Destinazione risultato dell'esercizio 2022: | | | | | | |
| Attribuzione di dividendi (0,34 euro per azione) | | | | | | 0 |
| Attribuzione a riserve | | 47 | | | -47 | 0 |
| Riporto a nuovo | | | | 898 | -898 | 0 |
| Versamento in conto capitale | | | | | | 0 |
| Risultato dell'esercizio 2022 | | | | | -127.792 | -127.792 |
| Patrimonio netto al 31.12.2022 | 62.000 | 6.795 | 158.969 | 54.696 | -127.793 | 154.667 |
| Destinazione risultato dell'esercizio 2023: | | | | | | |
| Attribuzione di dividendi (0,34 euro per azione) | | | | | | 0 |
| Attribuzione a riserve | | | -73.097 | -54.696 | 127.793 | 0 |
| Riporto a nuovo | | | | | | 0 |
| Versamento in conto capitale | | | | | | 0 |
| Risultato dell'esercizio 2023 | | | | | 52.730 | 52.730 |
| Patrimonio netto al 31.12.2023 | 62.000 | 6.795 | 85.872 | 0 | 52.730 | 207.397 |

SEZIONE 9 - PASSIVITÀ SUBORDINATE

Le passività subordinate ammontano a 25 milioni. Tali passività sono invariate rispetto all'esercizio precedente.

SEZIONE 10 - RISERVE TECNICHE

Tav. 26 - Composizione delle riserve tecniche

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Riserve matematiche | 2.955.528 | 2.985.628 | -30.101 | -1,0 |
| Riserve premi delle ass.ni complementari | 1 | 2 | -1 | -49,9 |
| Riserva per somme da pagare | 69.433 | 42.144 | 27.289 | 64,8 |
| Riserve per partecipazioni agli utili e ristorni | 1.444 | 1.565 | -121 | -7,7 |
| Altre riserve tecniche | 22.652 | 21.567 | 1.085 | 5,0 |
| Totale rami vita (voce C.II) | 3.049.057 | 3.050.906 | -1.849 | -0,1 |
| TOTALE RISERVE TECNICHE | 3.049.057 | 3.050.906 | -1.849 | -0,1 |

Riserve matematiche

La riserva matematica ammontano a 2.955,527 milioni (2.985,628 milioni nell'esercizio precedente), e comprende: la riserva per premi puri per 2.938,352 milioni (2.972,492 milioni nell'esercizio precedente) le riserve aggiuntive per rischio di mortalità e rischio demografico relativa a contratti di tipo unit linked e per 1,218 milioni (1,291 milioni nell'esercizio precedente), il riporto premi relativo a contratti con pagamento annuo dei premi pari a 0,294 milioni (0,273 milioni nell'esercizio precedente) e le riserve di integrazione per 15,663 milioni (11,572 milioni nell'esercizio precedente) così composta per euro 12,795 milioni riferiti alla riserva fondo utili (8,052 milioni nell'esercizio precedente); per euro 1,140 milioni riferiti alla riserva 1801 (1,936 milioni nell'esercizio precedente) e per euro 1,728 milioni riferiti alle altre riserve (1,584 nell'esercizio precedente).

Riserve per somme da pagare

Le riserve per somme da pagare, pari a 69,433 milioni di euro, sono costituite dagli impegni contrattuali nominali, per capitali maturati, sinistri denunciati e riscatti anticipati, non liquidati alla chiusura dell'esercizio. Al 31 dicembre dell'esercizio precedente la voce ammontava a 42,144 milioni di euro.

Altre riserve tecniche

Le altre riserve tecniche sono pari a 22,652 milioni e sono costituite dalle riserve per spese future. Al 31 dicembre dell'esercizio precedente la voce ammontava a 21,567 milioni.

Per quanto riguarda la variazione nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni si veda l'allegato 14 alla nota integrativa.

SEZIONE 11 - RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato

Ammontano a 1.116,907 milioni e sono costituite a fronte di contratti di tipo unit linked (1.016,911 milioni rispetto al 31 dicembre dell'esercizio precedente).

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI

Il dettaglio dei fondi e delle relative variazioni rispetto al precedente esercizio è riportato nel prospetto che segue e in modo analitico nell'allegato 15 alla nota integrativa.

Tav. 27 - Fondi per rischi e oneri

| (importi in migliaia) | 2022 | Incrementi | Decrementi | 2023 |
|------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Altri accantonamenti | 2.463 | 2.607 | 350 | 4.720 |
| TOTALE (voce E) | 2.463 | 2.607 | 350 | 4.720 |

La voce "Altri accantonamenti" è così costituita:

L'incremento è dovuto prevalentemente all'istituzione del fondo rischi "per la prescrizione dei conti dormienti" (2,309 milioni) e all'accantonamento prudenziale legato ad un processo civile ed altre spese legali per contenziosi in corso.

Il decremento è dovuto principalmente all'utilizzo del fondo rischi di 350 mila.

DEPOSITI RICEVUTI DAI RIASSICURATORI

Sono iscritti in bilancio per 829 mila (1,432 milioni alla chiusura del precedente esercizio) e rappresentano debiti a fronte di depositi che la Società trattiene nel caso di riassicurazione passiva.

SEZIONE 13 - DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ

Tav. 28 - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riassicurazione

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|---|--------------|--------------|---------------|-------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | | |
| Intermediari di assicurazione | 7.365 | 7.353 | 13 | 0,2 |
| Assicurati per depositi cauzionali e premi | 169 | 210 | -42 | -19,9 |
| Totale (voce G.I) | 7.534 | 7.563 | -29 | -0,4 |
| Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | |
| Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 7.941 | 8.043 | -101 | -1,3 |
| Totale (voce G.II) | 7.941 | 8.043 | -101 | -1,3 |

Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta

Debiti verso intermediari di assicurazione

La voce si attesta a 7,365 milioni (7,353 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente) e accoglie i debiti verso intermediari per provvigioni maturate per competenza e non ancora corrisposte alla data di chiusura del periodo.

Debiti verso assicurati per depositi cauzionali e premi

La voce ammonta a 169 mila euro (210 mila euro alla chiusura del precedente esercizio) e accoglie gli incassi relativi a titoli emessi nei primi mesi dell'esercizio successivo.

Debiti derivanti da operazione di riassicurazione

Debiti verso compagnie di riassicurazione

La voce ammonta complessivamente a 7,941 milioni, rispetto ai 8,043 milioni alla chiusura del precedente esercizio.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (art. 2427, punto 4 del codice civile) ha registrato nell'esercizio le movimentazioni riportate analiticamente nell'allegato 15 e sintetizzate nella tavola che segue.

Tav. 29 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| (importi in migliaia) | 2022 | Incrementi | Decrementi | 2023 |
|--|-----------|------------|------------|-----------|
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII) | 47 | 15 | 44 | 18 |

Altri debiti

Tav. 30 - Altri debiti - composizione

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Per imposte a carico degli assicurati | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| Per oneri tributari diversi | 32.437 | 7.485 | 24.952 | n.s. |
| Verso enti assistenziali e previdenziali | 226 | 280 | -54 | -19,2 |
| Debiti diversi | 15.200 | 11.253 | 3.947 | 35,1 |
| Totale (voce G.VIII) | 47.864 | 19.018 | 28.846 | n.s. |

n.a. = non applicabile

Debiti per oneri tributari diversi

La voce "Debiti per oneri tributari diversi", pari a 32,437 milioni di euro (7,485 milioni di euro alla chiusura esercizio precedente), comprendono per 6,782 milioni di euro il debito corrente derivante dall'accertamento dell'imposta sulle riserve matematiche dei rami vita di competenza dell'esercizio (6,782 milioni al 31 dicembre del precedente esercizio), e la residua parte per 1,873 milioni di euro il debito verso erario per ritenute ed acconti.

Debiti diversi

Ammontano complessivamente a 15,200 milioni (11,253 milioni di euro al 31 dicembre dell'esercizio precedente).

Comprendono le posizioni a debito nei confronti delle altre società del Gruppo per 1,776 milioni (7,147 milioni nell'esercizio precedente).

La residua parte, pari a 13,424 milioni, è riferita per 11,757 milioni al debito verso fornitori e per 1,667 milioni di altri debiti.

Altre passività

Ammontano complessivamente a 1,292 milioni (0,131 milioni di euro al 31 dicembre dell'esercizio precedente).

Comprendono le provvigioni per premi su individuali in corso di riscossione per 1,025 milioni (3 mila euro al 31 dicembre dell'esercizio precedente) e partite in sospeso verso assicurati per 0,267 milioni (0,128 milioni al 31 dicembre dell'esercizio precedente).

SEZIONE 14 - RATEI E RISCONTI

I ratei e risconti ammontano a 3,648 milioni e si tratta del rateo passivo calcolato sulle commissioni di riassicurazione del nuovo trattato con Swiss Re alla chiusura dell'esercizio precedente tale voce risulta non movimentata.

SEZIONE 15 - ATTIVITÀ E PASSIVITÀ RELATIVE AD IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE

Nell'allegato 16 è riportato il prospetto delle attività e passività relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate.

A seguito della modifica dell'assetto societario della compagnia, di cui si è già riferito nella Relazione sulla gestione, i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2023 riportati nell'allegato 16 e nella presente Nota sono afferenti al Gruppo ICCREA. I corrispondenti dati dell'esercizio precedente sono relativi all'ex Gruppo Generali.

SEZIONE 16 - CREDITI E DEBITI

I crediti in essere, aventi una scadenza oltre il 31 dicembre 2022 ed entro il 31 dicembre 2025, riguardano i crediti per anticipo di imposta assicurativa ai sensi della l. 22 novembre 2002, n. 265 e successive modifiche, in materia di tassazione delle riserve vita per 52,827 milioni.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 8 del codice civile, si precisa che non vi sono oneri finanziari imputati nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

SEZIONE 16 BIS - FORME PENSIONISTICHE INDIVIDUALI

La Società non ha istituito nel corso dell'esercizio nuove forme pensionistiche individuali di cui all'art. 13, comma 1, lettere a) e b), del d. lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

SEZIONE 17 - GARANZIE, IMPEGNI, PASSIVITÀ POTENZIALI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Tav. 31 - Garanzie, impegni, passività potenziali e altri conti d'ordine

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Impegni | 18.608 | 26.647 | -8.039 | -30,2 |
| Titoli depositati presso terzi | 3.134.009 | 3.125.114 | 8.896 | 0,3 |
| TOTALE | 3.152.617 | 3.151.760 | 857 | 0,0 |

Impegni

Nella voce è incluso l'impegno residuo (commitment) nei confronti di fondi di private equity per 18,608 milioni di euro (26,647 milioni alla chiusura del precedente esercizio).

PARTE B

CONTO ECONOMICO

Titoli depositati presso terzi

Gli importi iscritti alla voce "Titoli depositati presso terzi" si riferiscono all'ammontare, corrispondente al valore nominale al 31 dicembre 2023, dei titoli in gestione o in deposito presso gli istituti bancari e i gestori patrimoniali.

Non vi sono altri impegni o passività potenziali oltre a quelle già evidenziate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico

SEZIONE 19 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

Le informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami vita sono riportate negli allegati 20, 27 e 28.

Il conto tecnico chiude con un risultato negativo pari a 166,510 milioni (25,934 milioni nel precedente esercizio) ed è caratterizzato da:

- una raccolta premi lordi contabilizzati che si attesta a 419 milioni (-23,1%). La raccolta si basa prevalentemente su quella di ramo I, che rappresenta il 76,7% della raccolta complessiva, in diminuzione del 6%, mentre quella di ramo III ammonta a 96,9 milioni, in diminuzione del 51,8% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente;
- un andamento del risultato tecnico vita che passa da -166,5 a 69,3 milioni;
- un accantonamento complessivo delle riserve tecniche integrative pari a 722,8 mila euro, dovuto alla aggiuntiva per rischio di tasso di interesse garantito rispetto ad una liberazione di 1.055,3 mila euro al 31 dicembre 2022;
- una gestione finanziaria che fornisce un contributo positivo al margine finanziario (redditi di finanza di classe C - interessi tecnici attribuiti agli assicurati e alla variazione della riserva fondo utili) pari a 83,3 milioni rispetto al contributo negativo di 157,2 milioni del 31 dicembre 2022; la variazione è dovuta alle riprese per 60,7 milioni (rettifiche nette per 178,3 milioni al 31 dicembre 2022) e all'aumento dei profitti netti da realizzo degli investimenti pari a 9,9 milioni (210 mila euro del 31 dicembre 2022). Nel corso dell'anno non ci sono state plus da realizzo sui titoli immobilizzati (2 mila euro al 31 dicembre 2022). I minori realizzi vengono compensati dall'aumento degli interessi tecnici che passano da 19,2 milioni a 25,9 milioni;
- interessi sui titoli subordinati per 1,4 milioni e l'accantonamento per le polizze dormienti per 2,309 milioni.

Premi dell'esercizio al netto delle cessioni in riassicurazione

L'importo complessivo dei premi lordi contabilizzati ammonta a 418,984 milioni (544,739 milioni al 31 dicembre dell'esercizio precedente), interamente relativi al lavoro diretto. I premi ceduti ammontano a 11,018 milioni di euro (11,808 milioni nell'esercizio precedente). Nella "relazione sulla gestione", alla tavola 6, è riportato l'ammontare dei premi lordi contabilizzati per ramo.

Proventi da investimenti

Nell'allegato 21 sono riportati in dettaglio i proventi da investimenti che ammontano complessivamente a 129,541 milioni; alla chiusura dell'esercizio precedente il saldo era di 49,124 milioni.

I proventi derivanti da altri investimenti finanziari ammontano a 49,226 milioni (38,402 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente), afferenti al solo comparto dei titoli di stato.

Le riprese di valore passano da 344 migliaia a 62,193 milioni, riferiti alle quote di fondi comuni di investimento.

I profitti da negoziazione sono pari a 10,653 milioni di euro (3,104 milioni di euro nell'esercizio precedente), afferenti al solo comparto dei titoli di stato.

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio

La voce ammonta a 94,418 milioni di euro (10,665 milioni di euro alla chiusura dell'esercizio precedente).

Il dettaglio è fornito dall'allegato 22 alla nota integrativa.

I proventi sono pari a 5,088 milioni di euro: in essi è incluso principalmente l'ammontare delle cedole, di competenza dell'esercizio, maturate sui titoli obbligazionari per 3,517 milioni di euro, gli scarti di emissione positivi su titoli obbligazionari per 0,137 milioni e proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento per 1,494 milioni di euro.

I profitti derivanti dal realizzo degli investimenti si attestano a 20,896 milioni di euro, di cui 3,946 milioni di euro attribuibili alla componente cambi; attribuibili principalmente ai fondi comuni di investimento.

Le plusvalenze da valutazione ammontano a 68,434 milioni di euro.

Altri proventi tecnici

La voce ammonta a 11,389 milioni di euro (7,019 milioni di euro alla chiusura dell'esercizio precedente). La voce aumenta significativamente per il recupero delle commissioni classe D.

Oneri relativi ai sinistri

La voce nel suo complesso si attesta a 409,305 milioni e si confronta con un saldo alla chiusura dell'esercizio precedente di 205,990 milioni.

Gli importi pagati per prestazioni dell'esercizio ammontano a 386,848 milioni (di cui 432mila relativi alle spese di liquidazione). In particolare, si segnala che le somme pagate (escluse le spese) hanno registrato un incremento complessivo di 183,732 milioni, con andamenti diversi in base alla tipologia di liquidazione e al ramo di bilancio, come rappresentato nella tavola 7 riportata nella "relazione sulla gestione".

Nel dettaglio, le liquidazioni per scadenza hanno rilevato un incremento di 52,396 milioni rispetto all'esercizio precedente, attribuibile prevalentemente ai contratti di ramo I (45,086 milioni) e di ramo III (7,726 milioni).

I riscatti hanno evidenziato un incremento complessivo di 126,832 milioni (95,332 milioni relativi al ramo I, 29,424 milioni al ramo III e 2,076 milioni di euro al ramo V).

I sinistri sono passati da 71,980 milioni a 76,483 milioni. La variazione in aumento è da ricondursi ai prodotti di ramo I (1,754 milioni) e di ramo III (2,750 milioni).

La quota a carico dei riassicuratori ammonta a 3,491 milioni.

La variazione dell'importo lordo della riserva per somme da pagare ammonta a 27,289 milioni (costo) e la quota a carico dei riassicuratori è pari a 1,341 milioni (ricavo).

Spese di gestione

La voce ammonta a 29,645 milioni (29,810 milioni alla chiusura del precedente esercizio) e include:

- provvigioni di acquisizione, incasso e variazioni delle provvigioni da ammortizzare per 17,853 milioni (19,715 milioni alla chiusura del precedente esercizio);
- altre spese di acquisizione per 2,957 milioni (2,862 milioni alla chiusura del precedente esercizio);
- Provvigioni di incasso per 154migliaia (129 migliaia alla chiusura del precedente esercizio);
- altre spese di amministrazione per 10,269 milioni (8,339 milioni alla chiusura del precedente esercizio);
- provvigioni ricevute da riassicuratori per 1,587 milioni (1,235 migliaia alla chiusura del precedente esercizio).

Oneri patrimoniali e finanziari

Il prospetto analitico degli oneri patrimoniali e finanziari è fornito nell'allegato 23 alla nota integrativa.

Il valore complessivo, pari a 15,586 milioni, si confronta con i 189,298 milioni dell'esercizio precedente.

In esso sono inclusi oneri di gestione per 13,290 milioni (7,768 milioni alla chiusura del precedente esercizio), rettifiche di valore per 1,493 milioni (178,637 milioni alla chiusura del precedente esercizio) e perdite sul realizzo di investimenti per 0,803 milioni (2,894 milioni alla chiusura del precedente esercizio).

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio

La voce, di cui all'allegato 24 alla nota integrativa, include gli oneri patrimoniali e finanziari e le minusvalenze da valutazione degli attivi a copertura delle polizze unit linked per un totale di 23,363 milioni. Il saldo della voce alla chiusura dell'esercizio precedente ammontava a 160,239 milioni.

L'incremento rispetto al precedente esercizio è riconducibile principalmente all'aumento delle perdite da valutazione.

Altri oneri tecnici

La voce espone un saldo alla chiusura dell'esercizio di 17,742 milioni e si confronta con i 15,885 milioni del 31 dicembre dell'esercizio precedente. Accoglie provvigioni di mantenimento per 13,869 milioni (14,364 milioni al 31.12.2022), annullo premi esercizio precedente per 1,233 milioni (758 migliaia al 31.12.2022) e altri oneri tecnici per 2,639 milioni (763 migliaia al 31.12.2022).

Quota dell'utile trasferita al conto non tecnico

La quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico dal conto tecnico dei rami vita è valorizzata sulla base dei criteri stabiliti dall'art. 23 del regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22.

Il trasferimento non è stato effettuato in quanto l'ammontare degli utili degli investimenti riconosciuti contrattualmente agli assicurati (interessi tecnici) è maggiore dell'utile netto investimenti.

SEZIONE 20 - SVILUPPO DELLE VOCI TECNICHE DI RAMO

Assicurazioni Vita

La sintesi dei conti tecnici per singolo ramo del portafoglio italiano è riportata nell'allegato 27 e il riepilogo di tutti i rami è sintetizzato nell'allegato 28 alla nota integrativa.

L'imputazione al singolo ramo delle voci è avvenuta, di massima, su base analitica. Le poste comuni a più rami sono state ripartite con diversi criteri a seconda della natura del costo come illustrato nella "Parte A – Criteri di valutazione" della presente Nota.

SEZIONE 21 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO NON TECNICO

Altri proventi

La voce risulta così costituita:

Tav. 32 - Altri proventi – composizione

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|--------------------------------------|--------------|------------|---------------|-------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Altri proventi da società del Gruppo | 0 | 308 | -308 | -100,0 |
| Interessi attivi | 1.154 | 181 | 973 | n.s. |
| Altri proventi | 631 | 502 | 129 | 25,7 |
| TOTALE (voce III.7) | 1.785 | 991 | 794 | 80,1 |

n.s. = non significativa

La voce ammonta a 1,785 milioni e si confronta con un saldo alla chiusura del precedente esercizio di 991 migliaia.

La voce "Altri proventi da società del Gruppo" nel corso dell'anno è stata azzerata e si confronta con un saldo alla chiusura del precedente esercizio di 308 mila euro. La voce relativa ad Altri Proventi si riferisce ai recuperi dai fondi di altri accantonamenti. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione 12 della nota integrativa.

Altri oneri

La voce risulta così costituita:

Tav. 33 - Altri oneri – composizione

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 | Variazione | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | | | Val. assoluto | % |
| Ammortamento oneri pluriennali | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| Altri oneri da società del Gruppo | 1.180 | 1.271 | -91 | -7,2 |
| Accantonamento fondi rischi e oneri | 362 | 530 | -168 | -31,8 |
| Altri oneri | 532 | 506 | 26 | 5,2 |
| TOTALE (voce III.8) | 2.074 | 2.307 | -233 | -10,1 |

n.a. = non applicabile

La voce ammonta a 2,074 milioni e si confronta con un saldo alla chiusura del precedente esercizio di 2,307 milioni. La voce principalmente comprende interessi passivi per 1,180 milioni (di cui 962 migliaia classificati in Altri oneri da Società del Gruppo e la restante parte in Altri oneri), accantonamenti a fondi rischi e oneri per 362 migliaia e altri oneri per 532 migliaia.

Proventi straordinari

La voce presenta un saldo di 118 migliaia riferite alle altre sopravvenienze attive attribuibili a smontamento di poste patrimoniali passive per insussistenza del debito e plusvalenze attive per vendita di beni.

Oneri straordinari

La voce presenta un saldo pari a 197 migliaia attribuibili interamente allo smontamento di poste patrimoniali attive per 197 migliaia. Il saldo della voce alla chiusura del corrispondente periodo dell'esercizio precedente ammontava a 213 migliaia.

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio evidenziano un saldo positivo di 25,535 milioni (-40,232 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente).

Non risulta l'onere da consolidato fiscale.

L'iscrizione degli importi afferenti alla fiscalità differita attiva, relativa alle differenze temporanee sorte nel l'esercizio, determina un onere complessivo pari a 25.535 migliaia.

Le imposte anticipate relative all'esercizio sono state contabilizzate nel rispetto del principio di prudenza sulla base della ragionevole certezza che esista, negli esercizi in cui si riverseranno, un reddito imponibile che consenta di recuperare le imposte iscritte.

Tav. 34 - Imposte sul reddito d'esercizio

| (importi in migliaia) | IRES | IRAP | Totale |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Imposte correnti | 18.286 | 4.979 | 23.265 |
| Variazione delle imposte anticipate | 270 | 0 | 270 |
| Oneri (proventi) da consolidato fiscale | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | 18.556 | 4.979 | 23.535 |

Nella tavola seguente sono descritte, ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate, con indicazione delle variazioni rispetto all'esercizio precedente e degli importi accreditati o addebitati a conto economico.

Tav. 35 - Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti

| (importi in migliaia) | Saldo iniziale | | Incrementi | | Decrementi | | Saldo finale | |
|--|----------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta |
| IRES | | | | | | | | |
| Fondi rischi e oneri | 2.463 | 591 | 2.672 | 641 | 414 | 99 | 4.720 | 1.133 |
| Minusvalenze da valutazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Perdita fiscale | 3.142 | 754 | 0 | 0 | 3.142 | 754 | 0 | 0 |
| Altre rettifiche a conto economico | 610 | 146 | 374 | 90 | 610 | 146 | 374 | 90 |
| Totale | 6.214 | 1.491 | 3.046 | 731 | 4.166 | 1.000 | 5.094 | 1.223 |
| IRAP | | | | | | | | |
| Fondi rischi e oneri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre rettifiche | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale Imposte Anticipate | | 1.491 | | 731 | | 1.000 | | 1.223 |
| Effetto netto a Conto Economico | | 269 | | | | | | 269 |

La tavola seguente riporta la riconciliazione tra aliquota ordinaria e aliquota effettiva.

Tav. 36 - Imposte sul reddito d'esercizio - riconciliazione tra l'aliquota ordinaria e l'aliquota effettiva

| (valori in percentuale) | 2023 | | | 2022 | | |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | IRES | IRAP | Totale | IRES | IRAP | Totale |
| Aliquota ordinaria applicabile | 24,00% | 6,82% | 30,82% | 24,00% | 6,82% | 30,82% |
| Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria: | | | | | | |
| Differenze permanenti: | | | | | | |
| Costi indeducibili | 0,67% | | | -0,04% | | |
| Variazione riserve tecniche vita indeducibile | -0,14% | | | -0,36% | | |
| Altre rettifiche | -0,21% | | | 0,34% | | |
| Aliquota effettiva | 24,33% | 6,82% | 31,15% | 23,94% | 6,82% | 23,94% |

SEZIONE 22 - INFORMAZIONI VARIE RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

Sono riportati in allegato i seguenti prospetti contenenti informazioni sul conto economico:

- prospetto relativo ai rapporti con imprese del Gruppo ed altre partecipate (allegato 30);
- prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto (allegato 31);
- prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci (allegato 32).

In relazione agli oneri del personale si segnala che gli stessi sono stati attribuiti ai singoli rami, ed all'interno di questi a ciascuna categoria di costo, sulla base di una rilevazione analitica delle attività svolte dal personale valorizzate al costo orario effettivo.

Con riferimento ai rapporti con imprese del Gruppo e altre partecipate si precisa che i saldi economici riportati nell'allegato 30 e nella presente Nota relativi all'esercizio 2023 fanno riferimento, fino alla data del closing del 27 settembre 2023, all'ex Gruppo Generali e dopo tale data al Gruppo ICCREA.

I rapporti economici con il Gruppo ICCREA fino al 27 settembre 2023 sono sinteticamente riportati nella tavola 11 della Relazione sulla Gestione.

Operazioni di importo significativo che rivestono carattere di eccezionalità e straordinarietà

In merito alle operazioni, di importo significativo, riguardanti il trasferimento dei titoli da un comparto (durevole o non durevole) all'altro ovvero la dismissione anticipata di titoli classificati ad utilizzo durevole che rivestono carattere di eccezionalità e straordinarietà si rimanda alla "Sezione 2 – Investimenti" della presente Note integrativa.

Come già riferito, la Società ha rinnovato l'esercizio della facoltà adottata a partire dal bilancio 2022 (prevista dal regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e successive modifiche e integrazioni), di valutare una parte dei titoli iscritti nel portafoglio non durevole in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole.

Se le minusvalenze sospese fossero state registrate a conto economico il risultato ante imposte si sarebbe attestato pari a -147,740 milioni e il risultato al netto delle imposte a -112,282 milioni.

Operazioni su contratti derivati

Ai sensi del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53, si dichiara che nel corso nell'esercizio non state effettuate operazioni di investimento in prodotti finanziari derivati.

NOTA INTEGRATIVA

Parte C - Altre informazioni

PARTE C

ALTRE INFORMAZIONI

PATRIMONIO NETTO

Ai sensi del Regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, si riporta la tavola con l'indicazione dell'ammontare di ciascun elemento del patrimonio netto aggiornato sulla base delle variazioni che interverranno per effetto dell'approvazione della proposta di destinazione del risultato dell'esercizio.

Tav. 37 - Movimentazione del patrimonio netto dopo la chiusura dell'esercizio

| (importi in migliaia) | Patrimonio netto alla chiusura dell'esercizio | Patrimonio netto aggiornato sulla base della proposta di distribuzione degli utili risultanti dal bilancio o di altri elementi patrimoniali e delle variazioni intervenute dopo la chiusura dell'esercizio |
|---------------------------------|---|--|
| Capitale sociale | 62.000 | 62.000 |
| Riserva legale | 6.795 | 9.431 |
| Altre riserve | 85.872 | 85.872 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 50.094 |
| Utile (perdita) del periodo | 52.730 | |
| TOTALE (voce A) | 207.397 | 207.397 |

Come già evidenziato nella Parte B della presente Nota integrativa, in ottemperanza all'art. 5 del Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022 e successive modifiche e integrazioni, la Società costituisce una riserva indisponibile nel comparto vita, vincolando gli utili degli esercizi futuri, di 170,244 milioni. Tale importo è pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è stata esercitata la facoltà ed i valori desumibili dall'andamento di mercato alla data di riferimento, al netto del relativo onere fiscale. Inoltre, è necessario rendere indisponibili la riserva versamento in conto capitale per 85,872 milioni, gli utili portati a nuovo per 50,094 milioni e vincolare gli utili degli esercizi successivi per 34,278 milioni, in ottemperanza agli obblighi derivanti dall'art. 5 del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e successive modifiche e integrazioni, fino al momento dello svincolo degli utili futuri di cui sopra.

Con riferimento ai titoli per i quali è stata esercitata la facoltà di cui al D.L. 73/22, art. 45, comma 3 -octies, nella tavola che segue viene fornito il raffronto del valore iscritto alla data di riferimento con il relativo valore desumibile dall'andamento dei mercati, distintamente per le gestioni vita e danni, per gli esercizi 2022 e 2023.

Se le minusvalenze sospese fossero state registrate a conto economico il risultato ante imposte si sarebbe attestato pari a -147,740 milioni (-455,643 milioni al 31 dicembre 2022) e il risultato al netto delle imposte a -112,282 milioni (-346,383 milioni alla chiusura del precedente esercizio).

Tav. 38 Minusvalenze lorde sospese (regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e successive modifiche e integrazioni)

| (importi in migliaia) | Valore di bilancio | | Valore desumibile dall'andamento di mercato | | Minusvalenze lorde sospese | |
|---|--------------------|----------------|---|----------------|----------------------------|-----------------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| Quote di fondi comuni di investimento | 298.551 | 298.551 | 243.698 | 265.430 | -54.853 | -33.121 |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 626.785 | 675.910 | 394.020 | 485.026 | -232.765 | -190.884 |
| Totale | 925.336 | 974.461 | 637.718 | 750.456 | -287.618 | -224.005 |

PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 2427 c.c., riporta i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2023 per i servizi di revisione contabile e i servizi di attestazione resi dalla Società di Revisione.

In data 27 settembre 2023, con il passaggio del controllo della Società da Generali Italia S.p.A. a ICCREA Banca S.p.A. è cessato l'incarico di revisione di KPMG S.p.A. in carica per il periodo 2022-2030. A seguito di ciò l'Assemblea dell'11 dicembre 2023 ha assegnato l'incarico di revisione legale per il periodo 2023-2031 a Mazars S.p.A. che ha revisionato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Gli importi non comprendono le spese vive riconosciute né l'IVA.

Tav. 39 - Compensi alla società di revisione

| (importi in migliaia) | | | |
|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------|
| Tipologia di servizio | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compenso |
| Revisione contabile | KPMG S.p.A. | BCC Vita S.p.A. | 114 |
| Revisione contabile | Mazars S.p.A. | BCC Vita S.p.A. | 96 |
| Servizi di attestazione (*) | Mazars S.p.A. | BCC Vita S.p.A. | 188 |
| Totale | | | 398 |

(**) I servizi di attestazione sono relativi alle gestioni separate, ai fondi interni e Attestazione SII al 31/12/2023.

INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2427, COMMA 22-BIS, DEL CODICE CIVILE – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Con riferimento all'informativa sui rapporti con la società esercitante la direzione e il coordinamento, con le consociate e le altre parti correlate, si rimanda al capitolo "Altre Informazioni" della Relazione sulla gestione.

BILANCIO CONSOLIDATO

La Società, non detenendo il controllo diretto o indiretto su alcuna società, ai sensi dell'art. 95 del Codice delle Assicurazioni Private (d. lgs. 7 settembre 2005, n. 209), non redige il bilancio consolidato.

Il bilancio consolidato di Gruppo è redatto da ICCREA Banca S.p.A. con sede a Roma, ai sensi del d. lgs. 27 gennaio 1992, n.38.

INFORMAZIONI SU EROGAZIONI PUBBLICHE

Con riferimento alla disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'art. 1 della Legge 124/2017, commi 125, 125-bis e seguenti, così come modificato dall'art. 35 del D.L. 34/2019, convertito nella Legge 58/2019 (c.d. Decreto Crescita), nel corso dell'esercizio 2023 la Compagnia non ha ricevuto erogazioni a carico delle risorse pubbliche sostanzialmente legate all'attività di formazione e che sono evidenti nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato di cui all'art. 52 della Legge n. 234/2012 e successive modifiche ed integrazioni, a cui si fa riferimento nell'apposita sezione Trasparenza ivi prevista, ai sensi dell'art. 1, comma 125-quinquies della citata legge 124/2017.

FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI MESI DEL 2024

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-quater, c.c., con riferimento alla natura, descrizione ed all'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio" si rimanda all'apposito paragrafo nel capitolo "Altre Informazioni" della Relazione sulla gestione.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-septies, c.c., con riferimento alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio si rimanda alla sezione in fondo alla Relazione sulla gestione.

SOCIETÀ ESERCITANTE LA DIREZIONE ED IL COORDINAMENTO

Si espongono qui di seguito i dati essenziali relativi all'ultimo bilancio approvato della società esercitante l'attività di direzione e coordinamento, ICCREA Banca S.p.A.:

Tav. 40 - Dati essenziali ultimo bilancio approvato di ICCREA Banca S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

| Voci dell'attivo | | 31.12.2022 |
|--|---|-----------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 960.917.278 |
| 20. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 2.521.624.401 |
| | a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.744.131.032 |
| | b) Attività finanziarie designate al fair value | 270.820.313 |
| | c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 506.673.056 |
| 30. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.079.476.229 |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 51.073.505.107 |
| | a) Crediti verso banche | 35.653.688.274 |
| | b) Crediti verso clientela | 15.419.816.833 |
| 50. | Derivati di copertura | 570.701.599 |
| 60. | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | -1.100.603 |
| 70. | Partecipazioni | 1.568.622.725 |
| 80. | Attività materiali | 2.501.944 |
| 90. | Attività immateriali | 535.517 |
| 100. | Attività fiscali | 67.076.673 |
| | a) correnti | 35.059.681 |
| | b) anticipate | 32.016.992 |
| 110. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 5.437.988 |
| 120. | Altre attività | 642.509.058 |
| | Totale dell'attivo | 58.491.807.917 |
| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31.12.2022 |
| 10. | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 53.682.926.167 |
| | a) Debiti verso banche | 41.593.507.994 |
| | b) Debiti verso clientela | 8.663.966.010 |
| | c) Titoli in circolazione | 3.425.452.163 |
| 20. | Passività finanziarie di negoziazione | 1.729.243.570 |
| 30. | Passività finanziarie designate al fair value | 352.483.757 |
| 40. | Derivati di copertura | 165.493.576 |
| 60. | Passività fiscali | 3.303.751 |
| | b) differite | 3.303.751 |
| 70. | Passività associate ad attività in via di dismissione | - |
| 80. | Altre passività | 403.601.765 |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | 12.649.088 |
| 100. | Fondi per rischi e oneri | 40.146.602 |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | 30.799.479 |
| | c) altri fondi per rischi e oneri | 9.347.123 |
| 110. | Riserve da valutazione | 18.548.317 |
| 140. | Riserve | 236.491.035 |

| | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|
| 150. | Sovrapprezzi di emissione | 6.081.405 |
| 160. | Capitale | 1.401.045.452 |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 439.793.433 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | | 58.491.807.917 |

CONTO ECONOMICO

| Voci | | 31.12.2022 |
|-------------|---|---------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 566.276.555 |
| | - di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo | 687.874.420 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | -334.292.319 |
| 30. | Margine di interesse | 231.984.236 |
| 40. | Commissioni attive | 435.100.068 |
| 50. | Commissioni passive | -362.999.774 |
| 60. | Commissioni nette | 72.100.295 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 13.475.218 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 13.224.567 |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | -4.945.964 |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 25.442.385 |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 34.916.698 |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -9.357.160 |
| | c) passività finanziarie | -117.152 |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto | -44.500.252 |
| | a) attività e passività finanziarie designate al fair value | -4.546.547 |
| | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | -39.953.706 |
| 120. | Margine di intermediazione | 306.780.484 |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | 22.590.665 |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 23.656.883 |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -1.066.218 |
| 150. | Risultato netto della gestione finanziaria | 329.371.149 |
| 160. | Spese amministrative: | -462.180.453 |
| | a) spese per il personale | -197.078.739 |
| | b) altre spese amministrative | -265.101.714 |
| 170. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 1.813.325 |
| | a) impegni per garanzie rilasciate | 1.172.059 |
| | b) altri accantonamenti netti | 641.266 |
| 180. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | -1.959.582 |
| 190. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | -286.545 |
| 200. | Altri oneri/proventi di gestione | 114.169.608 |
| 210. | Costi operativi | -348.443.648 |
| 220. | Utili (Perdite) delle partecipazioni | 437.835.724 |
| 260. | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 418.763.225 |
| 270. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 13.854.028 |
| 280. | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 432.617.253 |
| 290. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | 7.176.179 |
| 300. | Utile (Perdita) d'esercizio | 439.793.433 |

I sottoscritti dichiarano che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della società (*)

L'Amministratore Delegato STEFANO MILANI  (**)

_____ (**)

_____ (**)

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

(**) Indicare la carica rivestita da chi firma

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO

| (importi in migliaia) | 2023 | 2022 |
|---|----------------|-----------------|
| A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 52.730 | -127.793 |
| Rettifiche per elementi non monetari e altre rettifiche | | |
| Adeguamento delle riserve: | | |
| Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche vita | 96.987 | 171.490 |
| Ammortamenti | 0 | 0 |
| Incremento del fondo trattamento fine rapporto e fondo contrattuale di previdenza | 28 | 4 |
| Incremento netto di altri fondi | 2.257 | 536 |
| Altri proventi e oneri non monetari derivanti da attività finanziarie | -3.161 | -3.104 |
| Plusvalenze e minusvalenze da valutazione derivanti da attività finanziarie | -124.594 | 270.307 |
| (Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali e altre attività | -3.097 | -39.449 |
| Aumento / (diminuzione) dei debiti e altre passività | 28.753 | -4.733 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A) | 49.903 | 267.260 |
| B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| Acquisti immobilizzazioni finanziarie e attività finanziarie non immobilizzate | 1.891.077 | 1.629.663 |
| Vendite immobilizzazioni finanziarie e attività finanziarie non immobilizzate | 1.842.436 | 1.371.376 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | -48.641 | -258.287 |
| C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Mezzi propri | | |
| Variazioni di patrimonio netto | 0 | 0 |
| Indennità di anzianità erogata | 0 | 0 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) | 0 | 0 |
| AUMENTO / (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C) | 1.262 | 8.972 |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio | 18.599 | 9.626 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | 19.861 | 18.599 |
| AUMENTO / (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 1.262 | 8.972 |

I sottoscritti dichiarano che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della società (*)

L'Amministratore Delegato STEFANO MILANI  (**)

_____ (**)

_____ (**)

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

(**) Indicare la carica rivestita da chi firma

**ALLEGATI ALLA
NOTA
INTEGRATIVA**

Società **BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA**

Capitale sociale sottoscritto E. 62.000 Versato E. 62.000

Sede in Milano
Tribunale Milano

Allegati alla Nota integrativa

Esercizio 2023

(Valore in migliaia di Euro)

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

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 | | 4 | 0 | | |
| 2. Altre spese di acquisizione | | 6 | 0 | | |
| 3. Costi di impianto e di ampliamento | | 7 | 0 | | |
| 4. Avviamento | | 8 | 0 | | |
| 5. Altri costi pluriennali | | 9 | 0 | 10 | 0 |
| 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 | 0 | | | |
| b) controllate | 18 | 0 | | | |
| c) consociate | 19 | 0 | | | |
| d) collegate | 20 | 0 | | | |
| e) altre | 21 | 0 | 22 | 0 | |
| 2. Obbligazioni emesse da imprese: | | | | | |
| a) controllanti | 23 | 0 | | | |
| b) controllate | 24 | 0 | | | |
| c) consociate | 25 | 0 | | | |
| d) collegate | 26 | 0 | | | |
| e) altre | 27 | 0 | 28 | 0 | |
| 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 |
| | | | | | 0 |
| | | | da riportare | | 0 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|--------------|-----|-----|-----|
| | | | 181 | 0 |
| | 182 | 0 | | |
| | 184 | 0 | | |
| | 186 | 0 | | |
| | 187 | 0 | | |
| | 188 | 0 | | |
| | 189 | 0 | 190 | 0 |
| | 191 | 0 | | |
| | 192 | 0 | | |
| | 193 | 0 | | |
| | 194 | 0 | | |
| | 195 | 0 | 196 | 0 |
| 197 | 0 | | | |
| 198 | 0 | | | |
| 199 | 0 | | | |
| 200 | 0 | | | |
| 201 | 0 | 202 | 0 | |
| 203 | 0 | | | |
| 204 | 0 | | | |
| 205 | 0 | | | |
| 206 | 0 | | | |
| 207 | 0 | 208 | 0 | |
| 209 | 0 | | | |
| 210 | 0 | | | |
| 211 | 0 | | | |
| 212 | 0 | | | |
| 213 | 0 | 214 | 0 | 215 |
| | da riportare | | | 0 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

| | | riporto | | |
|---|----|--------------|----|---|
| | | | | 0 |
| C.INVESTIMENTI (segue) | | | | |
| III - Altri investimenti finanziari | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| a) Azioni quotate | 36 | 0 | | |
| b) Azioni non quotate | 37 | 0 | | |
| c) Quote | 38 | 0 | 39 | 0 |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | | | 40 | 0 |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso: | | | | |
| a) quotati | 41 | 0 | | |
| b) non quotati | 42 | 0 | | |
| c) obbligazioni convertibili | 43 | 0 | 44 | 0 |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| a) prestiti con garanzia reale | 45 | 0 | | |
| b) prestiti su polizze | 46 | 0 | | |
| c) altri prestiti | 47 | 0 | 48 | 0 |
| 5. Quote in investimenti comuni | | | 49 | 0 |
| 6. Depositi presso enti creditizi | | | 50 | 0 |
| 7. Investimenti finanziari diversi | | | 51 | 0 |
| IV - Depositi presso imprese cedenti | | | 52 | 0 |
| | | | 53 | 0 |
| | | | 54 | 0 |
| D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | | | | |
| I - RAMI DANNI | | | | |
| 1. Riserva premi | | | 58 | 0 |
| 2. Riserva sinistri | | | 59 | 0 |
| 3. Riserva per partecipazione agli utili e ristomi | | | 60 | 0 |
| 4. Altre riserve tecniche | | | 61 | 0 |
| | | | 62 | 0 |
| | | da riportare | | 0 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|--------------|-----|---|-----|
| | riporto | | | 0 |
| 216 | 0 | | | |
| 217 | 0 | | | |
| 218 | 0 | 219 | 0 | |
| | | 220 | 0 | |
| 221 | 0 | | | |
| 222 | 0 | | | |
| 223 | 0 | 224 | 0 | |
| 225 | 0 | | | |
| 226 | 0 | | | |
| 227 | 0 | 228 | 0 | |
| | | 229 | 0 | |
| | | 230 | 0 | |
| | | 231 | 0 | |
| | | 232 | 0 | |
| | | 233 | 0 | 234 |
| | | | | 0 |
| | | 238 | 0 | |
| | | 239 | 0 | |
| | | 240 | 0 | |
| | | 241 | 0 | 242 |
| | | | | 0 |
| | da riportare | | | 0 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|-----------|-----------------------|-----------|
| | | riporto | 0 |
| E. CREDITI | | | |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | |
| 1. Assicurati | | | |
| a) per premi dell'esercizio | <u>71</u> | <u>0</u> | |
| b) per premi degli es. precedenti | <u>72</u> | <u>0</u> | |
| | 73 | 0 | |
| 2. Intermediari di assicurazione | | | |
| | 74 | 0 | |
| 3. Compagnie conti correnti | | | |
| | 75 | 0 | |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | | | |
| | 76 | 0 | 77 0 |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | | | |
| | 78 | 0 | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | | | |
| | 79 | 0 | 80 0 |
| III - Altri crediti | | | |
| | | | 81 0 82 0 |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | |
| I - Attivi materiali e scorte: | | | |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | | | |
| | 83 | 0 | |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri | | | |
| | 84 | 0 | |
| 3. Impianti e attrezzature | | | |
| | 85 | 0 | |
| 4. Scorte e beni diversi | | | |
| | 86 | 0 | 87 0 |
| II - Disponibilità liquide | | | |
| 1. Depositi bancari e c/c postali | | | |
| | 88 | 0 | |
| 2. Assegni e consistenza di cassa | | | |
| | 89 | 0 | 90 0 |
| IV - Altre attività | | | |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione | | | |
| | 92 | 0 | |
| 2. Attività diverse di cui Conto di collegamento con la gestione vita | | | |
| | 93 | 0 | 94 0 95 0 |
| | 901 | 0 | |
| G. RATEI E RISCONTI | | | |
| 1. Per interessi | | | |
| | | 96 | 0 |
| 2. Per canoni di locazione | | | |
| | | 97 | 0 |
| 3. Altri ratei e risconti | | | |
| | | 98 | 0 99 0 |
| TOTALE ATTIVO | | | 100 0 |

Valori dell'esercizio precedente

| riporto | | | | | |
|---------|-----|---|-----|---|-------|
| | | | | | 0 |
| 251 | 0 | | | | |
| 252 | 0 | | | | |
| | 253 | 0 | | | |
| | 254 | 0 | | | |
| | 255 | 0 | | | |
| | 256 | 0 | 257 | 0 | |
| | 258 | 0 | | | |
| | 259 | 0 | 260 | 0 | |
| | | | 261 | 0 | 262 0 |
| | 263 | 0 | | | |
| | 264 | 0 | | | |
| | 265 | 0 | | | |
| | 266 | 0 | 267 | 0 | |
| | 268 | 0 | | | |
| | 269 | 0 | 270 | 0 | |
| | 272 | 0 | | | |
| | 273 | 0 | 274 | 0 | 275 0 |
| | 903 | 0 | | | |
| | | | 276 | 0 | |
| | | | 277 | 0 | |
| | | | 278 | 0 | 279 0 |
| | | | | | 280 0 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|--------------|-----------------------|-----|
| A. PATRIMONIO NETTO | | | |
| I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente | | 101 | 0 |
| II - Riserva da sovrapprezzo di emissione | | 102 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | | 103 | 0 |
| IV - Riserva legale | | 104 | 0 |
| V - Riserve statutarie | | 105 | 0 |
| VI - Riserva per azioni della controllante | | 400 | 0 |
| VII - Altre riserve | | 107 | 0 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | | 108 | 0 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | 109 | 0 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | | 401 | 0 |
| | | | 110 |
| | | | 0 |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE | | | |
| | | | 111 |
| | | | 0 |
| C. RISERVE TECNICHE | | | |
| I - RAMI DANNI | | | |
| 1. Riserva premi | 112 | 0 | |
| 2. Riserva sinistri | 113 | 0 | |
| 3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 114 | 0 | |
| 4. Altre riserve tecniche | 115 | 0 | |
| 5. Riserve di perequazione | 116 | 0 | 117 |
| | | | 0 |
| | da riportare | | 0 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--------------|-----|---|-----|---|
| | 281 | 0 | | |
| | 282 | 0 | | |
| | 283 | 0 | | |
| | 284 | 0 | | |
| | 285 | 0 | | |
| | 500 | 0 | | |
| | 287 | 0 | | |
| | 288 | 0 | | |
| | 289 | 0 | | |
| | 501 | 0 | 290 | 0 |
| | | | 291 | 0 |
| 292 | 0 | | | |
| 293 | 0 | | | |
| 294 | 0 | | | |
| 295 | 0 | | | |
| 296 | 0 | | 297 | 0 |
| da riportare | | | | 0 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | Valori dell'esercizio | | | |
|---|-----------------------|-----|-----|-------|
| | riporto | | | |
| E. FONDI PER RISCHI E ONERI | | | | 0 |
| 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili | | 128 | 0 | |
| 2. Fondi per imposte | | 129 | 0 | |
| 3. Altri accantonamenti | | 130 | 0 | 131 0 |
| 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 | 0 | | |
| 2. Compagnie conti correnti | 134 | 0 | | |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi | 135 | 0 | | |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 136 | 0 | 137 | 0 |
| 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 | 0 |
| VIII - Altri debiti | | | | |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati | 146 | 0 | | |
| 2. Per oneri tributari diversi | 147 | 0 | | |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali | 148 | 0 | | |
| 4. Debiti diversi | 149 | 0 | 150 | 0 |
| IX - Altre passività | | | | |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione | 151 | 0 | | |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione | 152 | 0 | | |
| 3. Passività diverse | 153 | 0 | 154 | 0 |
| di cui Conto di collegamento con la gestione vita | 902 | 0 | | |
| | da riportare | | | 0 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--------------|-----|-----|-----|-----|
| riporto | | | | 0 |
| | 308 | 0 | | |
| | 309 | 0 | | |
| | 310 | 0 | 311 | 0 |
| | | | 312 | 0 |
| 313 | 0 | | | |
| 314 | 0 | | | |
| 315 | 0 | | | |
| 316 | 0 | 317 | 0 | |
| 318 | 0 | | | |
| 319 | 0 | 320 | 0 | |
| | | 321 | 0 | |
| | | 322 | 0 | |
| | | 323 | 0 | |
| | | 324 | 0 | |
| | | 325 | 0 | |
| 326 | 0 | | | |
| 327 | 0 | | | |
| 328 | 0 | | | |
| 329 | 0 | 330 | 0 | |
| 331 | 0 | | | |
| 332 | 0 | | | |
| 333 | 0 | 334 | 0 | 335 |
| 904 | 0 | | | |
| da riportare | | | | 0 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | riporto | Valori dell'esercizio | |
|--|---------|-----------------------|----------|
| | | | |
| | | | 0 |
| H. RATEI E RISCONTI | | | |
| 1. Per interessi | | 156 | 0 |
| 2. Per canoni di locazione | | 157 | 0 |
| 3. Altri ratei e risconti | | 158 | 0 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | | 160 |
| | | | 0 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|---------|-----|---|-----|----------|
| riporto | | | | 0 |
| | 336 | 0 | | |
| | 337 | 0 | | |
| | 338 | 0 | 339 | 0 |
| | | | 340 | 0 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|--------------|-----|-----|-----|
| | | | 181 | 0 |
| | 182 | 0 | | |
| | 183 | 0 | | |
| | 186 | 0 | | |
| | 187 | 0 | | |
| | 188 | 0 | | |
| | 189 | 0 | 190 | 0 |
| | 191 | 0 | | |
| | 192 | 0 | | |
| | 193 | 0 | | |
| | 194 | 0 | | |
| | 195 | 0 | 196 | 0 |
| 197 | 0 | | | |
| 198 | 0 | | | |
| 199 | 0 | | | |
| 200 | 0 | | | |
| 201 | 0 | 202 | 0 | |
| 203 | 0 | | | |
| 204 | 0 | | | |
| 205 | 0 | | | |
| 206 | 0 | | | |
| 207 | 0 | 208 | 0 | |
| 209 | 0 | | | |
| 210 | 0 | | | |
| 211 | 0 | | | |
| 212 | 0 | | | |
| 213 | 0 | 214 | 0 | 215 |
| | da riportare | | | 0 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | |
|---|----|-----------------------|--------------|
| | | riporto | 0 |
| C.INVESTIMENTI (segue) | | | |
| III - Altri investimenti finanziari | | | |
| 1. Azioni e quote | | | |
| a) Azioni quotate | 36 | 0 | |
| b) Azioni non quotate | 37 | 0 | |
| c) Quote | 38 | 13 | 39 13 |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | | 40 | 467.295 |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso: | | | |
| a) quotati | 41 | 2.681.386 | |
| b) non quotati | 42 | 0 | |
| c) obbligazioni convertibili | 43 | 0 | 44 2.681.386 |
| 4. Finanziamenti | | | |
| a) prestiti con garanzia reale | 45 | 0 | |
| b) prestiti su polizze | 46 | 0 | |
| c) altri prestiti | 47 | 0 | 48 0 |
| 5. Quote in investimenti comuni | | 49 | 0 |
| 6. Depositi presso enti creditizi | | 50 | 0 |
| 7. Investimenti finanziari diversi | | 51 | 0 |
| | | | 52 3.148.707 |
| IV - Depositi presso imprese cedenti | | | 53 0 |
| | | | 54 3.148.707 |
| D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | |
| I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato | | | |
| | | | 55 1.116.907 |
| II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | | |
| | | | 56 0 |
| | | | 57 1.116.907 |
| D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | | | |
| II - RAMI VITA | | | |
| 1. Riserve matematiche | | 63 | 35.720 |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari | | 64 | 0 |
| 3. Riserva per somme da pagare | | 65 | 10.083 |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | | 66 | 553 |
| 5. Altre riserve tecniche | | 67 | 0 |
| 6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | 68 | 0 |
| | | | 69 46.356 |
| | | da riportare | 4.311.970 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|--------------|-----|-----------|-----------|
| | riporto | | | 0 |
| 216 | 0 | | | |
| 217 | 0 | | | |
| 218 | 26 | 219 | 26 | |
| | | 220 | 462.289 | |
| 221 | 2.610.048 | | | |
| 222 | 0 | | | |
| 223 | 0 | 224 | 2.610.048 | |
| 225 | 0 | | | |
| 226 | 0 | | | |
| 227 | 0 | 228 | 0 | |
| | | 229 | 0 | |
| | | 230 | 0 | |
| | | 231 | 0 | 232 |
| | | | | 3.072.363 |
| | | | | 233 |
| | | | | 0 |
| | | | | 234 |
| | | | | 3.072.363 |
| | | | | |
| | | | | 235 |
| | | | | 1.016.911 |
| | | | | 236 |
| | | | | 0 |
| | | | | 237 |
| | | | | 1.016.911 |
| | | | | |
| | | 243 | 35.839 | |
| | | 244 | 0 | |
| | | 245 | 8.743 | |
| | | 246 | 614 | |
| | | 247 | 0 | |
| | | | | |
| | | 248 | 0 | 249 |
| | | | | 45.196 |
| | da riportare | | | |
| | | | | 4.134.470 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | | | | | |
|--|----|-----------------------|----|-----------|-----|-----|------------------|
| | | riporto | | 4.311.970 | | | |
| E. CREDITI | | | | | | | |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | | | | | |
| 1. Assicurati | | | | | | | |
| a) per premi dell'esercizio | 71 | 1.928 | | | | | |
| b) per premi degli es. precedenti | 72 | 1.602 | 73 | 3.530 | | | |
| 2. Intermediari di assicurazione | | | | | | | |
| 3. Compagnie conti correnti | | | | | | | |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | | | | | | | |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | | | | | | | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | | | | | | | |
| III - Altri crediti | | | | | | | |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | | | | | |
| I - Attivi materiali e scorte: | | | | | | | |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | | | | | | | |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri | | | | | | | |
| 3. Impianti e attrezzature | | | | | | | |
| 4. Scorte e beni diversi | | | | | | | |
| II - Disponibilità liquide | | | | | | | |
| 1. Depositi bancari e c/c postali | | | | | | | |
| 2. Assegni e consistenza di cassa | | | | | | | |
| III - Azioni o quote proprie | | | | | | | |
| IV - Altre attività | | | | | | | |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione | | | | | | | |
| 2. Attività diverse di cui Conto di collegamento con la gestione danni | | | | | | | |
| G. RATEI E RISCONTI | | | | | | | |
| 1. Per interessi | | | | | | | |
| 2. Per canoni di locazione | | | | | | | |
| 3. Altri ratei e risconti | | | | | | | |
| TOTALE ATTIVO | | | | 98 | 660 | 99 | 13.858 |
| | | | | | | 100 | 4.472.209 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|---------|-----|--------|-------------------------|
| | riporto | | | 4.134.470 |
| 251 | 3.091 | | | |
| 252 | 1.802 | 253 | 4.893 | |
| | | 254 | 3.683 | |
| | | 255 | 0 | |
| | | 256 | 0 | 257 8.576 |
| | | 258 | 1.670 | |
| | | 259 | 0 | 260 1.670 |
| | | | | 261 107.088 262 117.334 |
| | | 263 | 0 | |
| | | 264 | 0 | |
| | | 265 | 0 | |
| | | 266 | 0 | 267 0 |
| | | 268 | 18.599 | |
| | | 269 | 0 | 270 18.599 |
| | | | | 271 0 |
| | | 272 | 0 | |
| | | 273 | 6.782 | 274 6.782 275 25.381 |
| | | 903 | 0 | |
| | | | | 276 13.158 |
| | | | | 277 0 |
| | | | | 278 7 279 13.165 |
| | | | | 280 4.290.350 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | | | |
|--|--------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| A. PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente | | 101 | 62.000 | | |
| II - Riserva da sovrapprezzo di emissione | | 102 | 0 | | |
| III - Riserve di rivalutazione | | 103 | 0 | | |
| IV - Riserva legale | | 104 | 6.795 | | |
| V - Riserve statutarie | | 105 | 0 | | |
| VI - Riserve per azioni proprie e della controllante | | 106 | 0 | | |
| VII - Altre riserve | | 107 | 85.872 | | |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | | 108 | 0 | | |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | 109 | 52.730 | | |
| | | | 110 | 207.397 | |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE | | | | | |
| | | | 111 | 25.000 | |
| C. RISERVE TECNICHE | | | | | |
| II - RAMI VITA | | | | | |
| 1. Riserve matematiche | 118 | 2.955.528 | | | |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari | 119 | 1 | | | |
| 3. Riserva per somme da pagare | 120 | 69.433 | | | |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 121 | 1.444 | | | |
| 5. Altre riserve tecniche | 122 | 22.652 | | | |
| | | | 123 | 3.049.058 | |
| D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | | | |
| I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato | | 125 | 1.116.907 | | |
| II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | 126 | 0 | 127 | 1.116.907 |
| | da riportare | | | | 4.398.362 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--------------|-----|-----------|-----|-----------|
| | 281 | 62.000 | | |
| | 282 | 0 | | |
| | 283 | 0 | | |
| | 284 | 6.795 | | |
| | 285 | 0 | | |
| | 286 | 0 | | |
| | 287 | 158.969 | | |
| | 288 | 54.696 | | |
| | 289 | -127.792 | 290 | 154.668 |
| | | | 291 | 25.000 |
| | 298 | 2.985.628 | | |
| | 299 | 2 | | |
| | 300 | 42.144 | | |
| | 301 | 1.565 | | |
| | 302 | 21.567 | 303 | 3.050.906 |
| | 305 | 1.016.911 | | |
| | 306 | 0 | 307 | 1.016.911 |
| da riportare | | | | 4.247.485 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | riporto | Valori dell'esercizio | | | |
|---|--------------|-----------------------|-------|-----------|------------|
| | | | | | |
| | | | | 4.398,362 | |
| E. FONDI PER RISCHI E ONERI | | | | | |
| 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili | | 128 | 0 | | |
| 2. Fondi per imposte | | 129 | 0 | | |
| 3. Altri accantonamenti | | 130 | 4.720 | 131 | 4.720 |
| F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI | | | | 132 | 829 |
| G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA' | | | | | |
| I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | | | |
| 1. Intermediari di assicurazione | 133 | 7.365 | | | |
| 2. Compagnie conti correnti | 134 | 0 | | | |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi | 135 | 169 | | | |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 136 | 0 | 137 | 7.534 | |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 138 | 7.941 | | | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | 139 | 0 | 140 | 7.941 | |
| 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 | 18 | |
| VIII - Altri debiti | | | | | |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati | 146 | 0 | | | |
| 2. Per oneri tributari diversi | 147 | 32.437 | | | |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali | 148 | 226 | | | |
| 4. Debiti diversi | 149 | 15.200 | 150 | 47.863 | |
| IX - Altre passività | | | | | |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione | 151 | 0 | | | |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione | 152 | 1.025 | | | |
| 3. Passività diverse di cui Conto di collegamento con la gestione danni | 153 | 267 | 154 | 1.292 | 155 64.648 |
| | 902 | 0 | | | |
| | da riportare | | | 4.468,559 | |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--|--------------|--------|------------|------------|
| | riporto | | | 4.247.485 |
| | | 308 | 0 | |
| | | 309 | 0 | |
| | | 310 | 2.463 | 311 2.463 |
| | | | | 312 1.432 |
| | 313 | 7.353 | | |
| | 314 | 0 | | |
| | 315 | 210 | | |
| | 316 | 0 | 317 7.563 | |
| | 318 | 8.043 | | |
| | 319 | 0 | 320 8.043 | |
| | | | 321 0 | |
| | | | 322 0 | |
| | | | 323 0 | |
| | | | 324 0 | |
| | | | 325 47 | |
| | 326 | 0 | | |
| | 327 | 7.485 | | |
| | 328 | 280 | | |
| | 329 | 11.253 | 330 19.018 | |
| | 331 | 0 | | |
| | 332 | 3 | | |
| | 333 | 128 | 334 131 | 335 34.802 |
| | 904 | 0 | | |
| | da riportare | | | 4.286.182 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | riporto | Valori dell'esercizio | |
|--|---------|-----------------------|----------------------|
| | | | |
| | | | 4.468.559 |
| H. RATEI E RISCONTI | | | |
| 1. Per interessi | | 156 | 0 |
| 2. Per canoni di locazione | | 157 | 0 |
| 3. Altri ratei e risconti | | 158 | 3.648 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | | 160 4.472.207 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|---------|-----|-------|-----|------------------|
| riporto | | | | 4.286.182 |
| | 336 | 0 | | |
| | 337 | 0 | | |
| | 338 | 4.169 | 339 | 4.169 |
| | | | 340 | 4.290.351 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

| | | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|---|---|----------------|---------------|-----------|
| Risultato del conto tecnico | | 1 | 21 69.319 | 41 69.319 |
| Proventi da investimenti..... | + | 2 | | 42 |
| Oneri patrimoniali e finanziari..... | - | 3 | | 43 |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita..... | + | | 24 7.314 | 44 7.314 |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni..... | - | 5 | | 45 |
| Risultato intermedio di gestione | | 6 | 26 76.633 | 46 76.633 |
| Altri proventi..... | + | 7 | 27 1.785 | 47 1.785 |
| Altri oneri..... | - | 8 | 28 2.074 | 48 2.074 |
| Proventi straordinari..... | + | 9 | 29 118 | 49 118 |
| Oneri straordinari..... | - | 10 | 30 197 | 50 197 |
| Risultato prima delle imposte | | 11 | 31 76.265 | 51 76.265 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio..... | - | 12 | 32 23.535 | 52 23.535 |
| Risultato di esercizio | | 13 | 33 52.730 | 53 52.730 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)

| | | Attivi immateriali B | Terreni e fabbricati C.I |
|---|---|-------------------------|-----------------------------|
| Esistenze iniziali lorde | + | 1 | 31 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 2 | 32 |
| per: acquisti o aumenti | | 3 | 33 |
| riprese di valore | | 4 | 34 |
| rivalutazioni | | 5 | 35 |
| altre variazioni | | 6 | 36 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 7 | 37 |
| per: vendite o diminuzioni | | 8 | 38 |
| svalutazioni durature | | 9 | 39 |
| altre variazioni | | 10 | 40 |
| Esistenze finali lorde (a) | | 11 | 41 |
| Ammortamenti: | | | |
| Esistenze iniziali | + | 12 | 42 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 13 | 43 |
| per: quota di ammortamento dell'esercizio | | 14 | 44 |
| altre variazioni | | 15 | 45 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 16 | 46 |
| per: riduzioni per alienazioni | | 17 | 47 |
| altre variazioni | | 18 | 48 |
| Esistenze finali ammortamenti (b)..... | | 19 | 49 |
| Valore di bilancio (a - b) | | 20 | 50 |
| Valore corrente | | | 51 |
| Rivalutazioni totali | | 22 | 52 |
| Svalutazioni totali | | 23 | 53 |
| in applicazione di norme tributarie | | 24 | 54 |

pagina volutamente lasciata in bianco

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 C.II.1 | Obbligazioni C.II.2 | Finanziamenti C.II.3 |
|--|---|--------------------------|------------------------|-------------------------|
| Esistenze iniziali..... | + | 1 | 21 | 41 |
| Incrementi nell'esercizio: per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni - riprese di valore..... | + | 2 13 | 22 | 42 |
| | | 3 | 23 | 43 |
| | | 4 | 24 | 44 |
| | | 5 | | |
| | | 6 13 | 26 | 46 |
| Decrementi nell'esercizio: per: vendite o rimborsi..... | - | 7 | 27 | 47 |
| | | 8 | 28 | 48 |
| | | 9 | 29 | 49 |
| | | 10 | 30 | 50 |
| Valore di bilancio..... | | 11 13 | 31 | 51 |
| Valore corrente..... | | 12 14 | 32 | 52 |
| Rivalutazioni totali..... | | 13 | | |
| Svalutazioni totali..... | | 14 | 34 | 54 |

La voce C.II.2 comprende:

| | |
|---------------------------------------|----|
| Obbligazioni quotate..... | 61 |
| Obbligazioni non quotate..... | 62 |
| Valore di bilancio..... | 63 |
| di cui obbligazioni convertibili..... | 64 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA

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 | |
|--------------|----------|-----------------------|---------------------|--|--------|------------------|---------------|
| | | | | | | Importo (4) | Numero azioni |
| 1 | c | NQ | 3 | EMIL BANCA - CREDITO COOPERATIVO - SOCIETA' COOPERATIVA - VIA GIUSEPPE MAZZINI 152 - 40138 - BOLOGNA (BO) | EUR | 106.685 | 4030420 |
| 2 | c | NQ | 3 | BANCA CENTROPADANA CREDITO COOPERATIVO - SOCIETA' COOPERATIVA - CORSO ROMA 100 - 26900 - LODI (LO) | EUR | 58.260 | 2256401 |
| 3 | c | NQ | 3 | BANCA DI PESCIA E CASCINA CREDITO COOPERATIVO - SOCIETA' COOPERATIVA S.C. - VIA DEGLI ALBERGHI 26 - 51017 - PESCIA (PT) | EUR | 7.770 | 1505822 |
| 4 | c | NQ | 3 | BANCA DI CREDITO COOPERATIVO G. TONIOLO E SAN MICHELE DI SAN CATALDO (CALTANISSETTA) SOCIETA' COOPERATIVA - CORSO VITTORIO EMANUELE 171 - 93017 - SAN CATALDO (CL) | EUR | 94 | 36405 |
| 5 | c | NQ | 3 | CREDITO COOPERATIVO ROMAGNOLO - BCC DI CESENA E GATTEO - SOCIETA' COOPERATIVA - VIALE GIOVANNI BOVIO 76 - 47521 - CESENA (FO) | EUR | 10.751 | 416366 |
| 6 | c | NQ | 3 | BANCO FIORENTINO - MUGELLO IMPRUNETA SIGNA - CREDITO COOPERATIVO- SOCIETA' COOPERATIVA - VIA VILLANI 13 - 50033 - FIRENZUOLA (FI) | EUR | 18.358 | 711001 |
| 7 | c | NQ | 3 | BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI MILANO - SOCIETA' COOPERATIVA - VIA ALCIDE DE GASPERI 0011 - 20061 - CARUGATE (MI) | EUR | 53.690 | 2079401 |

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

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

1) Tipo

a = Società controllanti

b = Società controllate

c = Società consociate

d = Società collegate

e = Altre

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

(3) Attività svolta

1 = Compagnia di Assicurazione

2 = Società finanziaria

3 = Istituto di credito

4 = Società immobiliare

5 = Società fiduciaria

6 = Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimento

7 = Consorzio

8 = Impresa industriale

9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

| Patrimonio netto (***) (4) | Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***) (4) | Quota posseduta (5) | | |
|-------------------------------|---|---------------------|----------------|-------------|
| | | Diretta % | Indiretta % | Totale % |
| | | | | |

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

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:

azioni e quote

| N ord (1) | Tipo (2) | (3) | Denominazione | Incrementi nell'esercizio | | |
|-----------------|-------------|-----|---|---------------------------|--------|---------------------|
| | | | | Per acquisti | | Altri incrementi |
| | | | | Quantità | Valore | |
| 1 | c | V | AZ. EMIL BANCA SCARL | | | |
| 2 | c | V | BANCA CENTROPADANA CREDITO COOPERATIVO SCRL | | | |
| 3 | c | V | BANCA DI CASCINA CREDITO COOPERATIVO SCRL | | | |
| 4 | c | V | BANCA DI CREDITO COOPER. G. TONIOLO DI S CATALDO | | | |
| 5 | c | V | BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CESENA E RONTA | | | |
| 6 | c | V | BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI IMPRUNETA SCARL | | | |
| 7 | c | V | BCC MILANO | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

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

(2) Tipo

- a = Società controllanti
- b = Società controllate
- c = Società consociate
- d = Società collegate
- e = Altre

(3) Indicare:

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

| Decrementi nell'esercizio | | Valore di bilancio (4) | | | Costo d'acquisto | Valore corrente | Codice ISIN |
|---------------------------|--------|--|----------|--------|---------------------|--------------------|----------------|
| Per vendite | | Evidenziare se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d) | Quantità | Valore | | | |
| Quantità | Valore | | | | Altri decrementi | | |
| | | | 10,00 | | | 1 | IT0004729577 |
| | | | 146,00 | 5 | 5 | 5 | YYYYYYY29400 |
| | | | 5,00 | 1 | 1 | 1 | YYYYYYY29399 |
| | | | 1,00 | | | | YYYYYYY29404 |
| | | | 40,00 | 1 | 1 | 1 | YYYYYYY33532 |
| | | | 40,00 | 1 | 1 | 1 | YYYYYYY36227 |
| | | | 166,00 | 4 | 4 | 4 | IT0003631626 |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

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

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

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 |
| a1) titoli di Stato quotati | 7 | 27 | 47 | 67 | 87 | 107 |
| a2) altri titoli quotati | 8 | 28 | 48 | 68 | 88 | 108 |
| b1) 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 | 13 | 141 | 13 | 161 | 181 | 201 | 13 | 221 | 13 | | |
| a) azioni quotate | 122 | | 142 | | 162 | 182 | 202 | | 222 | | | |
| b) azioni non quotate | 123 | | 143 | | 163 | 183 | 203 | | 223 | | | |
| c) quote | 124 | 13 | 144 | 13 | 164 | 184 | 204 | 13 | 224 | 13 | | |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | 125 | | 145 | | 165 | 467.295 | 185 | 450.917 | 205 | 467.295 | 225 | 450.917 |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 126 | 527.979 | 146 | 473.263 | 166 | 2.153.407 | 186 | 1.967.464 | 206 | 2.681.386 | 226 | 2.440.727 |
| a1) titoli di Stato quotati | 127 | 522.479 | 147 | 466.955 | 167 | 1.825.302 | 187 | 1.638.955 | 207 | 2.347.781 | 227 | 2.105.910 |
| a2) altri titoli quotati | 128 | 5.500 | 148 | 6.308 | 168 | 328.105 | 188 | 328.509 | 208 | 333.605 | 228 | 334.817 |
| b1) titoli di Stato non quotati | 129 | | 149 | | 169 | | 189 | | 209 | | 229 | |
| b2) altri titoli non quotati | 130 | | 150 | | 170 | | 190 | | 210 | | 230 | |
| c) obbligazioni convertibili | 131 | | 151 | | 171 | | 191 | | 211 | | 231 | |
| 5. Quote in investimenti comuni | 132 | | 152 | | 172 | | 192 | | 212 | | 232 | |
| 7. Investimenti finanziari diversi | 133 | | 153 | | 173 | | 193 | | 213 | | 233 | |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

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 C.III.1 | Quote di fondi comuni di investimento C.III.2 | Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3 | Quote in investimenti comuni C.III.5 | Investimenti finanziari diversi C.III.7 |
|---|---|---------------------------|---|---|--|---|
| Esistenze iniziali..... | + | 1 26 | 21 | 41 527.756 | 81 | 101 |
| Incrementi nell'esercizio..... | + | 2 | 22 | 42 224 | 82 | 102 |
| per: acquisti..... | | 3 | 23 | 43 224 | 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 13 | 27 | 47 | 87 | 107 |
| per: vendite..... | | 8 | 28 | 48 | 88 | 108 |
| svalutazioni..... | | 9 | 29 | 49 | 89 | 109 |
| trasferimenti al portafoglio non durevole..... | | 10 | 30 | 50 | 90 | 110 |
| altre variazioni..... | | 11 13 | 31 | 51 | 91 | 111 |
| Valore di bilancio..... | | 12 13 | 32 | 52 527.980 | 92 | 112 |
| Valore corrente..... | | 13 13 | 33 | 53 473.263 | 93 | 113 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA

Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)

| | | Finanziamenti | Depositi presso enti creditizi |
|----------------------------------|---|---------------|-----------------------------------|
| | | C.III.4 | C.III.6 |
| Esistenze iniziali..... | + | 1 | 21 |
| Incrementi nell'esercizio: | + | 2 | 22 |
| per: erogazioni..... | | 3 | |
| riprese di | | 4 | |
| valore..... | | 5 | |
| altre variazioni..... | | 6 | 26 |
| Decrementi nell'esercizio: | - | 7 | |
| per: rimborsi..... | | 8 | |
| svalutazioni..... | | 9 | |
| altre variazioni..... | | 10 | 30 |
| Valore di bilancio | | | |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA

Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 001 Descrizione fondo: BCC VITA EQUITY AMERICA

| | 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 | 234 | 215 | 180 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 5 | 51 | 5 |
| Altre passività | 12 | -49 | 52 | -49 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 190 | 178 | 136 |
| | | | 74 | 155 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 002 Descrizione fondo: BCC VITA EQUITY ASIA

| | 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 | 184 | 185 | 179 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 31 | 51 | 71 |
| Altre passività | 12 | -14 | -12 | -14 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 170 | 173 | 165 |
| | | 34 | 74 | 176 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 003 Descrizione fondo: BCC VITA EQUITY EUROPA

| | 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 | 231 | 25 | 211 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 31 | 51 | 71 |
| Altre passività | 12 | -38 | 32 | -24 |
| | 13 | 33 | 52 | -38 |
| Totale | 14 | 193 | 34 | 187 |
| | | | 54 | 150 |
| | | | 74 | 162 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 004 Descrizione fondo: BCC VITA EQUITY WORLD GLOBAL

| | 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 | 68 25 | 76 45 | 70 65 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 31 | 51 | 71 |
| Altre passività | 12 | -7 32 | -6 52 | -7 72 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 61 34 | 70 54 | 63 74 |
| | | | 78 | |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 005 Descrizione fondo: BCC VITA EQUITY PIP AMERICA

| | 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 | 3.334 | 2.865 | 2.492 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote..... | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 1 | 115 | 115 |
| Altre passività | 12 | -93 | -65 | -65 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 3.242 | 2.915 | 2.542 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 006 Descrizione fondo: BCC VITA EQUITY PIP ASIA

| | 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 | 1.316 | 1.228 | 1.253 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 1 | 1 | 39 |
| Altre passività | 12 | -14 | -14 | -10 |
| Totale | 13 | 33 | 53 | 73 |
| | 14 | 1.303 | 1.215 | 1.282 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 007 Descrizione fondo: BCC VITA EQUITY PIP EUROPA

| | 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 | 2.806 | 2.520 | 2.281 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 7 | 33 | 7 |
| Altre passività | 12 | -29 | -19 | -29 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 2.784 | 2.534 | 2.259 |
| | | 34 | 54 | 74 |
| | | | | 2.172 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 008 Descrizione fondo: BCC VITA EQUITY PIP WORLD GLOBAL

| | 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 | 1.512 | 25 | 1.482 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 13 | 31 | 29 |
| Altre passività | 12 | -12 | 32 | -12 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 1.513 | 34 | 1.499 |
| | | | 54 | 1.560 |
| | | | 74 | 1.645 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 009 Descrizione fondo: BCC VITA INDEX LINKED

| | 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 | 25 | 45 | 65 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 31 | 51 | 71 |
| | 12 | 32 | 52 | 72 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 34 | 54 | 74 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 010 Descrizione fondo: BCC VITA AUTORE SINERGIA

| | 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 | 516.312 | 25 | 492.556 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 6.085 | 31 | 2.241 |
| Altre passività | 12 | -4.123 | 32 | -2.194 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 518.274 | 34 | 492.603 |
| | | | 54 | 503.733 |
| | | | 74 | 525.420 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 012 Descrizione fondo: BCC VITA OBBLIGAZIONARIO GLOBALE FLESSIBILE

| | 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 | 10.481 | 25 | 15.300 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 176.082 | 27 | 182.570 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 624 | 31 | 273 |
| Altre attività | 12 | 992 | 32 | 1.064 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 188.179 | 34 | 199.207 |
| | | | 54 | 198.539 |
| | | | 74 | 224.950 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 013 Descrizione fondo: BCC VITA AZIONARIO GLOBALE FLESSIBILE

| | 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 | 55.490 | 25 | 54.566 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 47 | 31 | 110 |
| Altre passività | 12 | -395 | 32 | -187 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 55.142 | 34 | 54.489 |
| | | | 54 | 49.683 |
| | | | 74 | 54.199 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 014 Descrizione fondo: BCC VITA FLEX 5

| | 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 | 85.819 | 25 | 63.874 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote..... | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 482 | 31 | 934 |
| Altre passività | 12 | -128 | 32 | -189 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 86.173 | 34 | 64.619 |
| | | | 54 | 85.655 |
| | | | 74 | 69.762 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 015 Descrizione fondo: BCC VITA FLEX 10

| | 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 | 63.256 | 25 | 47.557 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 348 | 31 | 532 |
| Altre passività | 12 | -336 | 32 | -106 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 63.268 | 34 | 47.983 |
| | | | 54 | 63.522 |
| | | | 74 | 52.193 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 016 Descrizione fondo: BCC VITA STRATEGIA PROTETTA 80

| | 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 | 90.384 | 25 | 69.035 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 144 | 31 | 1.393 |
| Altre attività | 12 | 32 | 53 | 53 |
| Altre passività | 13 | -3.107 | 33 | 53 |
| Totale | 14 | 87.421 | 34 | 70.481 |
| | | | 54 | 84.698 |
| | | | 74 | 72.419 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 017 Descrizione fondo: BCC VITA STRATEGIA SOSTENIBILE

| | 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 | 109.390 | 77.926 | 103.647 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 27 | 47 | 67 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 270 | 909 | 270 |
| Altre passività | 12 | -666 | -193 | -666 |
| | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Totale | 14 | 108.994 | 78.642 | 103.251 |
| | | 34 | 82.549 | 82.549 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: Descrizione fondo: TOTALE

| | 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 | 940.817 | 25 | 829.668 |
| 45 | | | 45 | 911.033 |
| 65 | | | | 877.270 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 26 | 46 | 66 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 176.082 | 27 | 182.570 |
| 47 | | | 47 | 186.086 |
| 67 | | | | 207.763 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | 28 | 48 | 68 |
| 4. Investimenti finanziari diversi..... | 9 | 29 | 49 | 69 |
| V. Altre attività | 10 | 30 | 50 | 70 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 8.027 | 31 | 6.608 |
| 51 | | | 51 | 8.027 |
| 71 | | | | 6.608 |
| Altre passività | 12 | -4.912 | 32 | -1.937 |
| 52 | | | 52 | -4.912 |
| 72 | | | | -1.937 |
| Altre passività | 13 | -3.107 | 33 | |
| 53 | | | 53 | -3.107 |
| 73 | | | | |
| Totale | 14 | 1.116.907 | 34 | 1.016.909 |
| 54 | | | 54 | 1.097.127 |
| 74 | | | | 1.089.704 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: Descrizione Fondo Pensione: TOTALE

| | Valore corrente | | Costo di acquisizione | |
|--|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Esercizio | Esercizio precedente | Esercizio | Esercizio precedente |
| I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 1 | 21 | 41 | 61 |
| 2. Obbligazioni | 2 | 22 | 42 | 62 |
| II. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 3 | 23 | 43 | 63 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 4 | 24 | 44 | 64 |
| 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 | 27 | 47 | 67 |
| III. Altre attività | 8 | 28 | 48 | 68 |
| IV. Disponibilità liquide | 9 | 29 | 49 | 69 |
| | 10 | 30 | 50 | 70 |
| | 11 | 31 | 51 | 71 |
| Totale | 12 | 32 | 52 | 72 |

Società

BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI
ASSICURAZIONI VITA

Esercizio 2023

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni

| Tipologia | Esercizio | Esercizio precedente | Variazione |
|--|-----------|----------------------|------------|
| Riserva premi: | | | |
| Riserva per frazioni di premi | 1 | 11 | 21 |
| Riserva per rischi in corso | 2 | 12 | 22 |
| Valore di bilancio | 3 | 13 | 23 |
| Riserva sinistri: | | | |
| Riserva per risarcimenti e spese dirette | 4 | 14 | 24 |
| Riserva per spese di liquidazione | 5 | 15 | 25 |
| Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati | 6 | 16 | 26 |
| Valore di bilancio | 7 | 17 | 27 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

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 | 2.938.352 | 11 | 2.972.492 | 21 | -34.140 |
| Riporto premi | 2 | 294 | 12 | 273 | 22 | 21 |
| Riserva per rischio di mortalità | 3 | 1.218 | 13 | 1.291 | 23 | -73 |
| Riserve di integrazione..... | 4 | 15.663 | 14 | 11.572 | 24 | 4.091 |
| Valore di bilancio | 5 | 2.955.527 | 15 | 2.985.628 | 25 | -30.101 |
| Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 6 | 1.444 | 16 | 1.565 | 26 | -121 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

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 di quiescenza ed obblighi simili | Fondi per imposte | Altri accantonamenti | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | |
|--------------------------------------|---|--|-------------------|----------------------|--|-------|
| Esistenze iniziali | + | 1 | 11 | 21 | 2.463 | 31 47 |
| Accantonamenti dell'esercizio | + | 2 | 12 | 22 | 2.672 | 32 15 |
| Altre variazioni in aumento | + | 3 | 13 | 23 | | 33 |
| Utilizzazioni dell'esercizio | - | 4 | 14 | 24 | 414 | 34 43 |
| Altre variazioni in diminuzione..... | - | 5 | 15 | 25 | | 35 |
| Valore di bilancio | | 6 | 16 | 26 | 4.721 | 36 19 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA

Esercizio 2023

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 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Obbligazioni | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| Finanziamenti | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| Quote in investimenti comuni | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| Depositi presso enti creditizi | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| Investimenti finanziari diversi | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 |
| Depositi presso imprese cedenti | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 |
| Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato..... | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 |
| Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione..... | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 |
| Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta..... | 55 | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 |
| Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione..... | 61 | 62 | 63 | 64 | 65 | 66 |
| Altri crediti | 67 | 68 | 69 | 70 | 71 | 72 |
| Depositi bancari e c/c postali | 73 | 74 | 75 | 76 | 77 | 78 |
| Attività diverse | 79 | 80 | 81 | 82 | 83 | 84 |
| Totale | 85 | 86 | 87 | 88 | 89 | 90 |
| 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 | 7.500 | 98 | 99 | 100 | 100 | 101 | 102 | 7.500 |
| Depositi ricevuti da riassicuratori | 103 | | 104 | 105 | 106 | 106 | 107 | 108 | |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta..... | 109 | | 110 | 111 | 112 | 112 | 113 | 114 | |
| Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione..... | 115 | | 116 | 117 | 118 | 118 | 119 | 120 | |
| Debiti verso banche e istituti finanziari | 121 | | 122 | 123 | 124 | 124 | 125 | 126 | |
| Debiti con garanzia reale | 127 | | 128 | 129 | 130 | 130 | 131 | 132 | |
| Altri prestiti e altri debiti finanziari | 133 | | 134 | 135 | 136 | 136 | 137 | 138 | |
| Debiti diversi | 139 | 173 | 140 | 141 | 1.091 | 142 | 143 | 144 | 1.264 |
| Passività diverse | 145 | | 146 | 147 | 1.005 | 148 | 149 | 150 | 1.005 |
| Totale | 151 | 7.673 | 152 | 153 | 2.096 | 154 | 155 | 156 | 9.769 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA
 Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

Esercizio 2023

| | 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 | |
| Totale | 12 | | 42 | |
| II. Garanzie ricevute: | | | | |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate..... | 13 | | 43 | |
| b) da terzi..... | 14 | | 44 | |
| Totale | 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 | |
| Totale | 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 | 18.608 | 51 | 26.647 |
| Totale | 22 | 18.608 | 52 | 26.647 |
| V. Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi | 23 | | 53 | |
| VI. Titoli depositati presso terzi | 24 | 3.134.009 | 54 | 3.125.114 |
| Totale | 25 | 3.134.009 | 55 | 3.125.114 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

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 | 114 | 34 | 134 | 54 | 154 | 74 | 174 |
| Totale | 15 | 115 | 35 | 135 | 55 | 155 | 75 | 175 |

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 sottostante, ecc.)

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente fra 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 BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA

Esercizio 2023

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

| | Premi contabilizzati | Premi lordi di competenza | Onere lordo dei sinistri | Spese di gestione | Saldo di riassicurazione |
|---|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Assicurazioni dirette: | | | | | |
| Infortuni e malattia (rami 1 e 2) | 1 0 | 2 0 | 3 0 | 4 0 | 5 0 |
| R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10) | 6 0 | 7 0 | 8 0 | 9 0 | 10 0 |
| Corpi di veicoli terrestri (ramo 3) | 11 0 | 12 0 | 13 0 | 14 0 | 15 0 |
| Assicurazione marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7 11, e 12) | 16 0 | 17 0 | 18 0 | 19 0 | 20 0 |
| Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9) | 21 0 | 22 0 | 23 0 | 24 0 | 25 0 |
| R.C. generale (ramo 13) | 26 0 | 27 0 | 28 0 | 29 0 | 30 0 |
| Credito e cauzione (rami 14 e 15) | 31 0 | 32 0 | 33 0 | 34 0 | 35 0 |
| Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16) | 36 0 | 37 0 | 38 0 | 39 0 | 40 0 |
| Tutela giudiziaria (ramo 17) | 41 0 | 42 0 | 43 0 | 44 0 | 45 0 |
| Assistenza (ramo 18) | 46 0 | 47 0 | 48 0 | 49 0 | 50 0 |
| Totale assicurazioni dirette | 51 0 | 52 0 | 53 0 | 54 0 | 55 0 |
| Assicurazioni indirette | 56 0 | 57 0 | 58 0 | 59 0 | 60 0 |
| Totale portafoglio italiano | 61 0 | 62 0 | 63 0 | 64 0 | 65 0 |
| Portafoglio estero | 66 0 | 67 0 | 68 0 | 69 0 | 70 0 |
| Totale generale | 71 0 | 72 0 | 73 0 | 74 0 | 75 0 |

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

| | Lavoro diretto | Lavoro indiretto | Totale |
|--|----------------|------------------|------------|
| Premi lordi: | 1 418.985 | 11 | 21 418.985 |
| a) 1. per polizze individuali..... | 2 461.161 | 12 | 22 461.161 |
| 2. per polizze collettive..... | 3 -42.176 | 13 | 23 -42.176 |
| b) 1. premi periodici..... | 4 1.876 | 14 | 24 1.876 |
| 2. premi unici..... | 5 417.108 | 15 | 25 417.108 |
| c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili | 6 206.003 | 16 | 26 206.003 |
| 2. per contratti con partecipazione agli utili | 7 116.033 | 17 | 27 116.033 |
| 3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione..... | 8 96.948 | 18 | 28 96.948 |
| | | | |
| Saldo della riassicurazione..... | 9 | 19 | 29 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale | |
|---|----------------|---------------|---------|---------|
| Proventi derivanti da azioni e quote: | | | | |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 1 | 41 | 81 | |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società | 2 | 42 | 7.469 | 7.469 |
| Totale | 3 | 43 | 7.469 | 7.469 |
| Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati | 4 | 44 | 84 | |
| Proventi derivanti da altri investimenti: | | | | |
| Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate..... | 5 | 45 | 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 | 87 | |
| Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 8 | 48 | 49.226 | 49.226 |
| Interessi su finanziamenti | 9 | 49 | 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 | |
| Totale | 14 | 54 | 49.226 | 49.226 |
| Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a: | | | | |
| Terreni e fabbricati | 15 | 55 | 95 | |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 16 | 56 | 96 | |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate..... | 17 | 57 | 97 | |
| Altre azioni e quote | 18 | 58 | 98 | |
| Altre obbligazioni | 19 | 59 | 99 | |
| Altri investimenti finanziari | 20 | 60 | 62.193 | 62.193 |
| Totale | 21 | 61 | 62.193 | 62.193 |
| Profitti sul realizzo degli investimenti: | | | | |
| 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 | 105 | |
| Profitti su altre obbligazioni | 26 | 66 | 10.653 | 10.653 |
| Profitti su altri investimenti finanziari | 27 | 67 | 107 | |
| Totale | 28 | 68 | 10.653 | 10.653 |
| TOTALE GENERALE | 29 | 69 | 129.541 | 129.541 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

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)

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

| | Importi | |
|---|---------|--------|
| Proventi derivanti da: | | |
| Terreni e fabbricati | 1 | 0 |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate..... | 2 | 0 |
| Quote di fondi comuni di investimento..... | 3 | 1.300 |
| Altri investimenti finanziari..... | 4 | 3.655 |
| - di cui proventi da obbligazioni..... | 5 | 3.655 |
| Altre attività..... | 6 | 134 |
| Totale | 7 | 5.089 |
| Profitti sul realizzo degli investimenti | | |
| 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 | 19.768 |
| Profitti su altri investimenti finanziari..... | 11 | 1.128 |
| - di cui obbligazioni..... | 12 | 1.128 |
| Altri proventi..... | 13 | 0 |
| Totale | 14 | 20.896 |
| Plusvalenze non realizzate | 15 | 68.434 |
| TOTALE GENERALE | 16 | 94.419 |

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

| | Importi | |
|---|---------|---|
| Proventi derivanti da: | | |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate..... | 21 | 0 |
| Altri investimenti finanziari..... | 22 | 0 |
| - di cui proventi da obbligazioni..... | 23 | 0 |
| Altre attività..... | 24 | 0 |
| Totale | 25 | 0 |
| Proventi sul realizzo degli investimenti | | |
| Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate..... | 26 | 0 |
| Profitti su altri investimenti finanziari..... | 27 | 0 |
| - di cui obbligazioni..... | 28 | 0 |
| Altri proventi..... | 29 | 0 |
| Totale | 30 | 0 |
| Plusvalenze non realizzate | 31 | 0 |
| TOTALE GENERALE | 32 | 0 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale | |
|---|----------------|---------------|--------|----|
| Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri | | | | |
| Oneri inerenti azioni e quote | 1 | 31 | 0 | 61 |
| Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati | 2 | 32 | | 62 |
| Oneri inerenti obbligazioni | 3 | 33 | 12.705 | 63 |
| Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento | 4 | 34 | 589 | 64 |
| Oneri inerenti quote in investimenti comuni | 5 | 35 | | 65 |
| Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi | 6 | 36 | | 66 |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori | 7 | 37 | -5 | 67 |
| Totale | 8 | 38 | 13.289 | 68 |
| Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a: | | | | |
| 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 | | 71 |
| Altre azioni e quote | 12 | 42 | | 72 |
| Altre obbligazioni | 13 | 43 | 575 | 73 |
| Altri investimenti finanziari | 14 | 44 | 919 | 74 |
| Totale | 15 | 45 | 1.494 | 75 |
| Perdite sul realizzo degli investimenti | | | | |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | 16 | 46 | | 76 |
| Perdite su azioni e quote | 17 | 47 | 137 | 77 |
| Perdite su obbligazioni | 18 | 48 | 667 | 78 |
| Perdite su altri investimenti finanziari | 19 | 49 | | 79 |
| Totale | 20 | 50 | 804 | 80 |
| TOTALE GENERALE | 21 | 51 | 15.587 | 81 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA

Esercizio 2023

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 |
|--|------------------|
| Oneri di gestione derivanti da: | |
| Terreni e fabbricati | 1 |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate..... | 2 |
| Quote di fondi comuni di investimento | 3 8.686 |
| Altri investimenti finanziari | 4 11 |
| Altre attività | 5 |
| Totale | 6 8.697 |
| Perdite di realizzo degli investimenti | |
| 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 9.589 |
| Perdite su altri investimenti finanziari..... | 10 538 |
| Altri oneri | 11 |
| Totale | 12 10.127 |
| Minusvalenze non realizzate..... | 13 4.539 |
| TOTALE GENERALE | 14 23.363 |

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

| | Importi |
|--|-----------|
| Oneri di gestione derivanti da: | |
| Investimenti in imprese del gruppo e partecipate..... | 21 |
| Altri investimenti finanziari | 22 |
| Altre attività..... | 23 |
| Totale | 24 |
| Perdite sul realizzo degli investimenti | |
| Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate..... | 25 |
| Perdite su altri investimenti finanziari..... | 26 |
| Altri oneri..... | 27 |
| Totale | 28 |
| Minusvalenze non realizzate..... | 29 |
| TOTALE GENERALE | 30 |

| | | Codice ramo <u>01</u> | Codice ramo <u>02</u> |
|---|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | | Infortuni (denominazione) | Malattie (denominazione) |
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione | | | |
| Premi contabilizzati..... | + | 1 | 1 |
| Variazione della riserva premi (+ o -) | - | 2 | 2 |
| Oneri relativi ai sinistri..... | - | 3 | 3 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - | 4 | 4 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + | 5 | 5 |
| Spese di gestione..... | - | 6 | 6 |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) | A | 7 | 7 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B | 8 | 8 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C | 9 | 9 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | D | 10 | 10 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico..... | E | 11 | 11 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | (A + B + C - D + E) | 12 | 12 |

| | | Codice ramo <u>07</u> | Codice ramo <u>08</u> |
|---|----------------------------|--------------------------------------|---|
| | | Merci trasportate (denominazione) | Incendio ed elementi naturali (denominazione) |
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione | | | |
| Premi contabilizzati..... | + | 1 | 1 |
| Variazione della riserva premi (+ o -) | - | 2 | 2 |
| Oneri relativi ai sinistri..... | - | 3 | 3 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - | 4 | 4 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + | 5 | 5 |
| Spese di gestione..... | - | 6 | 6 |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) | A | 7 | 7 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B | 8 | 8 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C | 9 | 9 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | D | 10 | 10 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico..... | E | 11 | 11 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | (A + B + C - D + E) | 12 | 12 |

| | | Codice ramo <u>13</u> | Codice ramo <u>14</u> |
|---|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| | | R.C generale (denominazione) | Credito (denominazione) |
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione | | | |
| Premi contabilizzati..... | + | 1 | 1 |
| Variazione della riserva premi (+ o -) | - | 2 | 2 |
| Oneri relativi ai sinistri..... | - | 3 | 3 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - | 4 | 4 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + | 5 | 5 |
| Spese di gestione..... | - | 6 | 6 |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) | A | 7 | 7 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B | 8 | 8 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C | 9 | 9 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | D | 10 | 10 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico..... | E | 11 | 11 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | (A + B + C - D + E) | 12 | 12 |

tecnic per singolo ramo - Portafoglio italiano

| Codice ramo 03 Corpi di veicoli terrestri (denominazione) | Codice ramo 04 Corpi di veicoli ferroviari (denominazione) | Codice ramo 05 Corpo di veicoli aerei (denominazione) | Codice ramo 06 Corpi di veicoli marittimi (denominazione) |
|---|--|---|---|
| 1 | 1 | 1 | 1 |
| 2 | 2 | 2 | 2 |
| 3 | 3 | 3 | 3 |
| 4 | 4 | 4 | 4 |
| 5 | 5 | 5 | 5 |
| 6 | 6 | 6 | 6 |
| 7 | 7 | 7 | 7 |
| 8 | 8 | 8 | 8 |
| 9 | 9 | 9 | 9 |
| 10 | 10 | 10 | 10 |
| 11 | 11 | 11 | 11 |
| 12 | 12 | 12 | 12 |

| Codice ramo 09 Altri danni ai beni (denominazione) | Codice ramo 10 R.C. autoveicoli terrestri (denominazione) | Codice ramo 11 R.C aeromobili (denominazione) | Codice ramo 12 R.C. Veicoli marittimi (denominazione) |
|--|---|---|---|
| 1 | 1 | 1 | 1 |
| 2 | 2 | 2 | 2 |
| 3 | 3 | 3 | 3 |
| 4 | 4 | 4 | 4 |
| 5 | 5 | 5 | 5 |
| 6 | 6 | 6 | 6 |
| 7 | 7 | 7 | 7 |
| 8 | 8 | 8 | 8 |
| 9 | 9 | 9 | 9 |
| 10 | 10 | 10 | 10 |
| 11 | 11 | 11 | 11 |
| 12 | 12 | 12 | 12 |

| Codice ramo 15 Cauzione (denominazione) | Codice ramo 16 Perdite pecuniarie (denominazione) | Codice ramo 17 Tutela legale (denominazione) | Codice ramo 18 Assistenza (denominazione) |
|---|---|--|---|
| 1 | 1 | 1 | 1 |
| 2 | 2 | 2 | 2 |
| 3 | 3 | 3 | 3 |
| 4 | 4 | 4 | 4 |
| 5 | 5 | 5 | 5 |
| 6 | 6 | 6 | 6 |
| 7 | 7 | 7 | 7 |
| 8 | 8 | 8 | 8 |
| 9 | 9 | 9 | 9 |
| 10 | 10 | 10 | 10 |
| 11 | 11 | 11 | 11 |
| 12 | 12 | 12 | 12 |

Dal NIAL17 al NIAL32

Portafoglio italiano

| | Rischi delle assicurazioni dirette | | Rischi delle assicurazioni indirette | | Rischi conservati |
|---|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Rischi diretti 1 | Rischi ceduti 2 | Rischi assunti 3 | Rischi retroceduti 4 | Totale 5= 1 -2 + 3 - 4 |
| Premi contabilizzati..... | + 1 | 11 | 21 | 31 | 41 |
| Variazione della riserva premi (+ o -) | - 2 | 12 | 22 | 32 | 42 |
| Oneri relativi ai sinistri..... | - 3 | 13 | 23 | 33 | 43 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - 4 | 14 | 24 | 34 | 44 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + 5 | 15 | 25 | 35 | 45 |
| Spese di gestione..... | - 6 | 16 | 26 | 36 | 46 |
| Saldo tecnico (+ o -) | 7 | 17 | 27 | 37 | 47 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | - | | | | 48 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico..... | + 9 | | 29 | | 49 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | 10 | 20 | 30 | 40 | 50 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

| | | Codice ramo 01 | Codice ramo 02 | Codice ramo 03 |
|--|--------------------|---|--|--|
| | | Assicurazioni sulla durata della vita umana | Assicurazioni di nuzialita' e di natalita' | Operazioni connesse con fondi o indici |
| | | (denominazione) | (denominazione) | (denominazione) |
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione | | | | |
| Premi contabilizzati | + | 1 321.466 | 1 1 | 1 96.948 |
| Oneri relativi ai sinistri | - | 2 309.388 | 2 2 | 2 96.996 |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - | 3 -23.028 | 3 3 | 3 99.934 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + | 4 -7.028 | 4 4 | 4 -1.919 |
| Spese di gestione | - | 5 28.447 | 5 5 | 5 2.736 |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) | + | 6 104.239 | 6 6 | 6 71.055 |
| Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) | A | 7 103.870 | 7 7 | 7 -33.582 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B | 8 -2.025 | 8 8 | 8 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C | 9 | 9 9 | 9 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | (A + B + C) | 10 101.845 | 10 10 | 10 -33.582 |

| | | Codice ramo 04 | Codice ramo 05 | Codice ramo 06 |
|--|--------------------|---|--------------------------------|---------------------------------------|
| | | Assicurazione di malattia di cui art. 1 | Operazioni di capitalizzazione | Operazioni di gestione fondi pensione |
| | | (denominazione) | (denominazione) | (denominazione) |
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione | | | | |
| Premi contabilizzati | + | 1 21 | 1 550 | 1 |
| Oneri relativi ai sinistri | - | 2 | 2 7.753 | 2 |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - | 3 18 | 3 -6.065 | 3 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + | 4 | 4 -159 | 4 |
| Spese di gestione | - | 5 4 | 5 46 | 5 |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) | + | 6 2 | 6 2.400 | 6 |
| Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) | A | 7 1 | 7 1.057 | 7 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B | 8 | 8 | 8 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C | 9 | 9 | 9 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | (A + B + C) | 10 1 | 10 1.057 | 10 |

Società

Esercizio 2023

Prospetto di sintesi del conto tecnico
riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio
italiano

| | Rischi delle assicurazioni dirette | | Rischi delle assicurazioni indirette | | Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4 | | | |
|--|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------|--|----|----|---------|
| | Rischi diretti 1 | Rischi ceduti 2 | Rischi assunti 3 | Rischi retroceduti 4 | | | | |
| Premi contabilizzati..... | + 1 | 418.985 | 11 | 11.018 | 21 | 31 | 41 | 407.967 |
| Oneri relativi ai sinistri..... | - 2 | 414.137 | 12 | 4.832 | 22 | 32 | 42 | 409.305 |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - 3 | 70.859 | 13 | -119 | 23 | 33 | 43 | 70.978 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + 4 | -9.106 | 14 | -2.693 | 24 | 34 | 44 | -6.413 |
| Spese di gestione..... | - 5 | 31.233 | 15 | 1.587 | 25 | 35 | 45 | 29.646 |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) | + 6 | 177.696 | | | 26 | | 46 | 177.696 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | 7 | 71.346 | 17 | 2.025 | 27 | 37 | 47 | 69.321 |

(*) 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 BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITA2023

Sezione I: Assicurazioni danni

| | | Totale rami |
|--|----------------------------|-------------|
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione | | |
| 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 |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) | A | 7 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B | 8 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C | 9 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | D | 10 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico | E | 11 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | (A + B + C - D + E) | 12 |

Sezione II: Assicurazioni vita

| | | Totale rami |
|---|--------------------|-------------|
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione | | |
| 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 |
| Saldo del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) | A | 7 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B | 8 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C | 9 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | (A + B + C) | 10 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale | | |
|---|--------------|-------------|------------|-----------|-------|--------|----|-----|
| Proventi da investimenti | | | | | | | | |
| Proventi da terreni e fabbricati | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | | |
| Proventi su obbligazioni | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | | |
| Interessi su finanziamenti | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | | |
| Proventi su altri investimenti finanziari | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | | |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 | | |
| Totale | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 | | |
| Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 | | |
| Altri proventi | | | | | | | | |
| Interessi su crediti | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 | | |
| Recuperi di spese e oneri amministrativi | 55 | 56 | 57 | 142 | 58 | 59 | 60 | 142 |
| Altri proventi e recuperi | 61 | 62 | 63 | 64 | 65 | 66 | | |
| Totale | 67 | 68 | 69 | 142 | 70 | 71 | 72 | 142 |
| Profitti sul realizzo degli investimenti (*) | 73 | 74 | 75 | 76 | 77 | 78 | | |
| Proventi straordinari | 79 | 80 | 81 | 82 | 83 | 84 | | |
| TOTALE GENERALE | 85 | 86 | 87 | 142 | 88 | 89 | 90 | 142 |

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

| | Controllanti | Controllate | Collegate | Consociate | Altre | Totale |
|---|--------------|-------------|-----------|------------|---------|--------|
| Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | | | | | | |
| Oneri inerenti gli investimenti | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 |
| Interessi su passività subordinate | 97 | 245 98 | 99 | 100 | 101 | 102 |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori | 103 | 104 | 105 | 106 | 107 | 108 |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 109 | 110 | 111 | 112 | 113 | 114 |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione | 115 | 116 | 117 | 118 | 119 | 120 |
| Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari | 121 | 122 | 123 | 124 | 125 | 126 |
| Interessi su debiti con garanzia reale | 127 | 128 | 129 | 130 | 131 | 132 |
| Interessi su altri debiti | 133 | 134 | 135 | 136 | 137 | 138 |
| Perdite su crediti | 139 | 140 | 141 | 142 | 143 | 144 |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi | 145 | 146 | 147 | 148 | 142 149 | 150 |
| Oneri diversi | 151 | 152 | 153 | 154 | 155 | 156 |
| Totale | 157 | 245 158 | 159 | 160 | 142 161 | 162 |
| Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 163 | 164 | 165 | 166 | 167 | 168 |
| Perdite sul realizzo degli investimenti (*) | 169 | 170 | 171 | 172 | 173 | 174 |
| Oneri straordinari | 175 | 176 | 177 | 178 | 179 | 180 |
| TOTALE GENERALE | 181 | 245 182 | 183 | 184 | 142 185 | 186 |
| | | | | | 167 | 554 |

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

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. | | |
| Premi contabilizzati: | | | | | | | | |
| in Italia..... | 1 | 5 | 11 | 418.985 | 15 | 21 | 418.985 | 25 |
| in altri Stati dell'Unione Europea..... | 2 | 6 | 12 | | 16 | 22 | | 26 |
| in Stati terzi..... | 3 | 7 | 13 | | 17 | 23 | | 27 |
| Totale..... | 4 | 8 | 14 | 418.985 | 18 | 24 | 418.985 | 28 |

Società BCC VITA S.P.A. COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI VITAEsercizio 2023

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale | |
|--|----------------|---------------|--------|-------|
| Spese per prestazioni di lavoro subordinato: | | | | |
| Portafoglio italiano: | | | | |
| - Retribuzioni | 1 | 31 907 | 61 | 907 |
| - Contributi sociali | 2 | 32 218 | 62 | 218 |
| - Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili..... | 3 | 33 44 | 63 | 44 |
| - Spese varie inerenti al personale | 4 | 34 100 | 64 | 100 |
| Totale | 5 | 35 1.269 | 65 | 1.269 |
| Portafoglio estero: | | | | |
| - Retribuzioni | 6 | 36 | 66 | |
| - Contributi sociali | 7 | 37 | 67 | |
| - Spese varie inerenti al personale | 8 | 38 | 68 | |
| Totale | 9 | 39 | 69 | |
| Totale complessivo | 10 | 40 1.269 | 70 | 1.269 |
| Spese per prestazioni di lavoro autonomo: | | | | |
| Portafoglio italiano | 11 | 41 1 | 71 | 1 |
| Portafoglio estero | 12 | 42 | 72 | |
| Totale..... | 13 | 43 1 | 73 | 1 |
| Totale spese per prestazioni di lavoro..... | 14 | 44 1.270 | 74 | 1.270 |

II: Descrizione delle voci di imputazione

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale | |
|--|----------------|---------------|--------|-------|
| Oneri di gestione degli investimenti | 15 | 45 25 | 75 | 25 |
| Oneri relativi ai sinistri | 16 | 46 56 | 76 | 56 |
| Altre spese di acquisizione | 17 | 47 537 | 77 | 537 |
| Altre spese di amministrazione | 18 | 48 435 | 78 | 435 |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi | 19 | 49 218 | 79 | 218 |
| | 20 | 50 | 80 | |
| Totale | 21 | 51 1.271 | 81 | 1.271 |

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

| | Numero | |
|---------------------|--------|---|
| Dirigenti | 91 | |
| Impiegati | 92 | 7 |
| Salariati | 93 | |
| Altri | 94 | |
| Totale | 95 | 7 |

IV: Amministratori e sindaci

| | Numero | | Compensi spettanti | |
|----------------------|--------|---|--------------------|-----|
| Amministratori | 96 | 7 | 98 | 220 |
| Sindaci | 97 | 3 | 99 | 95 |

I sottoscritti dichiarano che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della società (*)

L'Amministratore Delegato dott. STEFANO MILANI  (**)

_____ (**)

_____ (**)

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

(**) Indicare la carica rivestita da chi firma

**RELAZIONE DEL
COLLEGIO SINDACALE**

Relazione del Collegio sindacale di BCC Vita S.p.A.

all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429 c.c.

Al socio unico di BCC Vita S.p.A.

Il Collegio sindacale ha esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, che è stato redatto dagli Amministratori e approvato dal Consiglio di Amministrazione di BCC Vita S.p.A. nella seduta del 15 marzo 2024.

Il bilancio, corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, è composto dallo stato patrimoniale e dal conto economico, dalla nota integrativa e relativi allegati, nonché dal rendiconto finanziario ed è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209, al regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53, al d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, così come modificati a seguito del recepimento della Direttiva 2009/138/CE, Solvency II e della Direttiva 2013/34/UE, Accounting.

Il bilancio dell'esercizio 2023 è stato altresì oggetto di revisione da parte di Mazars S.p.A., quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

Nell'esercizio 2023, il Collegio ha regolarmente partecipato ai Consigli di Amministrazione, ai Comitati Controllo e rischi e alle Assemblee. Nell'Assemblea del 27 settembre 2023, è stato perfezionato il trasferimento delle azioni rappresentative del 70% del capitale sociale di BCC Vita S.p.A. da Generali Italia in favore di ICCREA Banca S.p.A. In pari data, a seguito di dimissioni volontarie, è stato nominato il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio sindacale, ad eccezione del Prof. Stefano Dell'Atti. Sono stati nominati come nuovi amministratori i dott.ri Luca Gasparini (confermato Presidente), Stefano Milani, Luca Maria Grando, Maurizio Grungo, Luca Deodato Ramponi, Mariarosa Borroni e Antonio Blandini e come nuovi sindaci i dott.ri Riccardo Andriolo e Michela Cignolini. In ultimo, è stato nominato il nuovo Amministratore Delegato,

dott. Stefano Milani. Successivamente, il dott. Luca Maria Grando ha rassegnato le dimissioni da amministratore ed il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla cooptazione del dott. Enrico Parretta, successivamente confermata dall'Assemblea dei Soci dell'11.12.2023.

Nell'assemblea dell'11 dicembre 2023, il Collegio sindacale ha rilasciato parere sulla cessazione anticipata dell'incarico di revisione legale ai sensi dell'art. 5, comma 1, lett. F), del D.M. 261/2012 e proposta per il conferimento dell'incarico di revisione legale per gli esercizi 2023-2031, ai sensi del D. Lgs. N. 39/2010 e del D. Lgs. N. 209/2005. La cessazione anticipata della Società di Revisione KPMG S.p.A. è avvenuta a seguito di dimissioni dall'incarico di revisore legale, a fronte del *change of control*, avvenuto in data 27 settembre 2023, ritenendo la stessa società di revisione che, a seguito di una ricognizione dei servizi svolti dal *network* KPMG diversi dalla revisione legale a favore delle società appartenenti al Gruppo ICCREA, sussistessero minacce per l'indipendenza che avrebbero potuto avere effetti sull'espressione del giudizio ex. Art. 14 del D. Lgs. 39/2010 relativamente al bilancio di BCC Vita S.p.A. del 2023.

Il Consiglio di Amministrazione di BCC Vita S.p.A., nella seduta del 30 novembre 2023, constatata la necessità di procedere con la nomina di una nuova società di revisione di BCC Vita SpA, ha comunicato che la Capogruppo Iccrea Banca ha espresso l'esigenza di valutare la nomina diretta della Società di Revisione Mazars Italia SpA, già incaricata della revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo BCC Iccrea, senza l'attivazione di una procedura competitiva come previsto dal Regolamento UE 537/2014, art. 16 e dal D.Lgs 39/2010, sostenendo che tale opzione avrebbe garantito coerenza nel sistema di revisione contabile all'interno del Gruppo, una maggiore efficacia ed efficienza del processo di revisione oltre che un auspicabile ottimale coordinamento dei flussi informativi, anche in ottemperanza con quanto previsto dal Principio di Revisione ISA 600.

Sempre il Consiglio di Amministrazione, nella medesima seduta, ha preso atto delle indicazioni formulate dalla Capogruppo Iccrea Banca sulla necessità di garantire un'uniformità delle procedure di revisione del Gruppo. Iccrea Banca, infatti è tenuta a redigere il bilancio consolidato nel cui perimetro è inclusa la società BCC Vita SpA e tale bilancio consolidato

è assoggettato a revisione contabile ai sensi del D.Lgs 39/2010 la cui piena responsabilità, secondo quanto previsto dall'ISA 600 e dall'art. 10-quinquies, comma 1, del medesimo D.Lgs 39/2010 è della società di revisione Mazars Italia SpA. La nomina di Mazars avrebbe, pertanto, consentito di ottimizzare il complessivo processo di revisione del Gruppo, con evidenti vantaggi sotto il profilo dell'organizzazione e della semplificazione del lavoro di revisione, con potenziali vantaggi per il Gruppo stesso di riduzione dei costi e degli oneri, anche di processo.

Il Collegio sindacale, pertanto, ha espresso parere favorevole, alla luce delle circostanziate motivazioni espresse nel suo parere, al conferimento dell'incarico di revisione legale dei bilanci di esercizio di BCC Vita S.p.A. per il novennio 2023-2031 a Mazars Italia S.p.A.

Ai fini della presente relazione, il Collegio sindacale ha incontrato il nuovo Revisore incaricato Mazars ed ha effettuato con lo stesso un regolare scambio di informazioni, come previsto dal Decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 attuativo della Direttiva comunitaria in materia di revisione legale dei conti. Ai sensi dell'articolo 19 del Decreto, in particolare sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale, Mazars ha trasmesso al Collegio la propria Relazione.

Nel corso dell'esercizio 2023 il Collegio sindacale, per quanto di propria competenza, ha vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sulle azioni volte a mantenere e/o a migliorare l'adeguatezza degli assetti organizzativo, amministrativo e contabile della Compagnia; ha vigilato altresì sull'affidabilità del sistema amministrativo contabile e sulla capacità dello stesso di rappresentare correttamente i fatti di gestione; a tal fine, ha ottenuto informazioni e/o documentazione dai responsabili delle principali funzioni aziendali e dall'Organismo di Vigilanza ex decreto legislativo 231 del 2001. Il Collegio ha vigilato sul rispetto della legge e dello Statuto e, allo scopo di esercitare nel concreto l'attività di vigilanza, ha avuto periodici scambi di informazioni con i responsabili delle funzioni fondamentali della Compagnia e con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

Nel corso dell'esercizio 2023 il Collegio sindacale, nelle due diverse composizioni, ha tenuto n. 10 riunioni collegiali; ha regolarmente partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato controllo e rischi e alle Assemblee.

Il Collegio ha svolto la propria attività mediante l'osservazione diretta e la raccolta di informazioni e di dati dai responsabili della funzione amministrativa, dai responsabili delle principali aree funzionali e dagli esponenti delle Società di Revisione (prima KPMG S.p.A. e successivamente Mazars S.p.A.).

Osservanza della legge e dello statuto

L'ordinaria attività di verifica e di vigilanza sulla osservanza della legge e dello statuto, nel corso dell'anno 2023, si è svolta regolarmente e dalla stessa non sono emerse disfunzioni o irregolarità di rilievo, tali da richiedere specifica menzione nella presente Relazione; anche dallo scambio di informazioni con le Società di Revisione non si è evidenziata la presenza di operazioni manifestamente contrarie alla legge o allo statuto. Il Collegio ha verificato, mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle Assemblee, che gli atti sociali e le deliberazioni degli organi sociali non fossero contrarie alle norme vigenti e alle disposizioni statutarie; il Collegio, in tale ambito, ha rilevato che sono state rispettate, nel corso dell'anno, le norme di legge e le previsioni statutarie in ambito di formazione e deliberazione del Consiglio di Amministrazione e delle Assemblee; a tutte le sedute ha partecipato l'Amministratore Delegato e, ove richiesto dalle circostanze, i responsabili delle diverse funzioni aziendali. Dai documenti a nostra disposizione risulta che il Consiglio di Amministrazione, nell'anno in esame, ha costantemente riferito al Collegio l'attività svolta e indicato le operazioni di particolare rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società. Siffatte informazioni sono state eminentemente trasmesse nel corso delle sedute del Consiglio, alle quali il Collegio ha costantemente partecipato. Il Collegio sindacale, nel corso dell'anno, ha fornito i pareri e le osservazioni

previsti dalla legge. Il contenuto di tali pareri non è risultato in contrasto con le delibere successivamente assunte dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio ha altresì periodicamente monitorato con la collaborazione dei responsabili delle funzioni fondamentali e del consigliere con delega alla materia dei controlli interni che la struttura organizzativa e le procedure interne fossero idonee a garantire l'operatività in modo conforme alla legge e allo statuto.

La Nota integrativa descrive adeguatamente i rapporti con le parti correlate. In particolare, nella Nota Integrativa si precisa che il calcolo dei riaddebiti per la prestazione dei servizi infragruppo ricevuti è stato effettuato nel rispetto delle linee guida (incluse quelle sottoscritte tra Generali Italia e ICCREA Banca in data 27 settembre 2023) e degli impegni di carattere generale stabiliti nell'accordo quadro esistente. Tutte le operazioni con le parti correlate rientrano nella gestione caratteristica dell'impresa e sono state realizzate a condizioni di mercato.

Conclusivamente, il Collegio non ha evidenza di operazioni atipiche e/o inusuali con le società infragruppo e/o con le altre parti correlate.

Vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio, sulla base della propria attività, ha potuto osservare il rispetto, da parte della Società, dei principi di corretta amministrazione.

Sulla base delle informazioni via via ricevute, il Collegio ha constatato che le scelte gestionali intraprese dagli Amministratori non risultano contrarie al criterio della ragionevolezza e risultano complessivamente assunte nella consapevolezza della relativa rischiosità e dei loro possibili effetti. Nell'esercizio 2023 il Collegio sindacale non ha, inoltre, rilevato la presenza di operazioni estranee all'oggetto sociale, né di operazioni manifestamente imprudenti o pregiudizievoli, né operazioni atipiche e/o inusuali o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio della

Compagnia. Non risultano, al momento, sussistere situazioni che possano compromettere la prospettiva della continuità dell'impresa.

Il Collegio sindacale sottolinea di non aver ricevuto denunce, ai sensi dell'articolo 2408 del Codice civile, meritevoli di dover essere riportate in questa sede. Al Collegio non sono, inoltre, pervenuti nel corso dell'esercizio esposti.

Nel corso dell'anno 2023, con riferimento alla Società, si sono registrati complessivamente 19 reclami scritti, di cui ne sono stati accolti 4. I reclami sono stati evasi mediamente in 21 giorni.

Il Collegio sindacale ha puntualmente esaminato la Relazione semestrale sui reclami predisposta dal Responsabile della Funzione Audit, senza esprimere rilievi.

Vigilanza sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato sulla adeguatezza della struttura organizzativa e sulla sua evoluzione.

Il Collegio conferma la sostanziale adeguatezza della struttura organizzativa, con particolare riferimento alla identificazione delle funzioni, dei compiti e delle responsabilità nell'organigramma aziendale, all'esercizio dell'attività decisionale e direttiva da parte dei soggetti ai quali sono attribuiti i relativi poteri, alle procedure volte ad assicurare la competenza del personale nello svolgere le funzioni assegnate.

In merito alla dotazione di un volume adeguato (quantitativamente e qualitativamente) di risorse umane, si rileva che nel corso del 2023 l'organico della Società è risultato diminuito di una unità rispetto all'esercizio precedente, ed è composto da 7 collaboratori (un dirigente, 2 funzionari e 4 impiegati).

In ottemperanza a quanto previsto dal regolamento IVASS 2 agosto 2018 n. 40, gli intermediari, di cui si avvalgono le compagnie assicurative, sono chiamati a realizzare percorsi di aggiornamento e formazione con l'intento di rafforzare i requisiti professionali della rete secondo specifici standard organizzativi, tecnologici e professionali con riferimento ai prodotti, ai requisiti dei soggetti formatori e alle modalità di formazione.

La Società ha supportato gli intermediari tramite la piattaforma e-learning "Spazio Formazione", che garantisce tracciabilità, interattività e multimedialità dei contenuti. Sulla piattaforma sono stati resi disponibili il percorso di formazione professionale delle reti distributive ed i corsi specifici di prodotto, alcuni dei quali sono stati tenuti anche in presenza. Nell'ambito del percorso di formazione professionale, i test finali di verifica delle conoscenze sono stati gestiti in presenza.

Vigilanza sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema di controllo interno

Il Collegio sindacale ha mantenuto rapporti con le funzioni fondamentali e, particolarmente, con i responsabili della funzione di Internal Audit. Con tali funzioni il Collegio si è rapportato e confrontato, anche sulla base delle risultanze delle loro attività e degli esiti delle verifiche effettuate. Non sono emersi elementi di criticità sul sistema di controllo interno della Compagnia. Nel corso dello scambio di informazioni con le Società di Revisione (prima KPMG S.p.A. e successivamente Mazars S.p.A.), non sono altresì emerse carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

In merito all'Organismo di Vigilanza a norma della legge n. 231 del 2001, il Collegio sindacale, ha avuto uno scambio di informazioni con tale organo da cui non sono emerse criticità, fatta salva la necessità di procedere ad un aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo per riflettere le modifiche normative intervenute e quelle organizzative che hanno riguardato la Società

Il Collegio sindacale valuta, per quanto sopra, il sistema di controllo interno della Compagnia complessivamente adeguato e proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità delle attività dell'impresa e in grado di monitorare significativi fattori di rischio e prevenire fenomeni rilevanti di non conformità rispetto alla legge, allo statuto e ai corretti principi di amministrazione.

Vigilanza sulla adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo contabile

Il Collegio sindacale, anche attraverso lo scambio di informazioni con i responsabili dei team delle Società di Revisione, ha verificato l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile e la sua affidabilità nel rappresentare con chiarezza, veridicità e correttezza i fatti di gestione.

Vigilanza in ordine al bilancio d'esercizio e alla Relazione sulla gestione

Il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 della Società risulta composto, a norma di legge, dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa. Esso è corredato dalla Relazione sulla gestione, nella quale viene fornita ampia illustrazione sull'andamento aziendale, sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e sull'evoluzione prevedibile della gestione.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, da noi esaminato, evidenzia un utile di 52,7 milioni di euro rispetto ad una perdita di 127,8 milioni dell'esercizio precedente. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2023 ammonta a 207,4 milioni di euro (+34,1% rispetto all'esercizio precedente).

La Società, a seguito dell'uscita del Provvedimento IVASS 25 settembre 2023 n. 138 (e dal successivo Provvedimento del 12 marzo 2024 n. 143) che ha modificato il Regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52, ha rinnovato l'esercizio della facoltà, già adottata a partire dal bilancio 2022 ai sensi dell'articolo 45, commi 3-octies e 3 novies del d.l. 21 giugno 2022, n. 73, convertito, con modificazioni, dalla legge 4 agosto 2022, n. 122 e recepito dal regolamento IVASS 30 giugno 2022, n. 52, di valutare i titoli

iscritti nel portafoglio non durevole dei rami vita in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. L'esercizio di tale facoltà ha comportato minori oneri finanziari per 224 milioni (288 milioni al 31 dicembre 2022).

In ottemperanza all'art. 5 del Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022 e successive modifiche e integrazioni, la Società costituisce una riserva indisponibile nel comparto vita, vincolando gli utili degli esercizi futuri, di € 34.278 milioni.

Inoltre, è necessario rendere indisponibili la riserva versamento in conto capitale per 85.872 milioni, gli utili portati a nuovo per 50.094, in ottemperanza agli obblighi derivanti dall'art. 5 del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e successive modifiche e integrazioni, fino al momento dello svincolo degli utili futuri di cui sopra.

I premi lordi contabilizzati sono pari a € 419 milioni (-23,1%).

Le riserve tecniche ammontano a € 3.049,1 milioni. Il Solvency II ratio della Compagnia si attesta al 31/12/2023 sul 323%.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale e sulla base dei criteri generali e particolari di valutazione previsti dalla legge, dai Regolamenti IVASS, al Collegio sindacale non risulta che siano state applicate deroghe ai principi stessi, fatta eccezione per quella in precedenza menzionata relativa alla valutazione delle attività finanziarie in conformità al Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022 e successive modifiche e integrazioni.

Il Collegio sindacale ha vigilato sulla impostazione generale del bilancio d'esercizio e sulla sua conformità alla normativa, sia generale che specifica delle imprese assicurative, e non ha in merito rilievi da effettuare.

Dalla Relazione della Società di revisione ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, emessa in data odierna, emerge che "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023 e

del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione" e che "la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di BCC Vita S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge". Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale e sulla base dei criteri generali e particolari di valutazione previsti dalla legge, dai principi contabili IAS/IFRS, dai Regolamenti IVASS, nonché dalle indicazioni degli ulteriori organismi di settore.

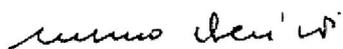
Valutazioni conclusive

Il Collegio sindacale, sulla base di quanto riferito e per quanto di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 di BCC Vita S.p.A. e della Relazione sulla gestione, così come redatti dal Consiglio di Amministrazione, e sulla proposta di destinazione del risultato dell'esercizio 2023.

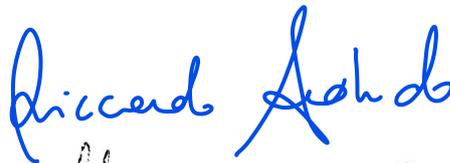
Milano, 4 aprile 2024

Il Collegio sindacale

Prof. Stefano Dell'Atti (Presidente)



Dott. Riccardo Andriolo (Sindaco effettivo)



Dott.ssa Michela Cignolini (Sindaco effettivo)



**RELAZIONE DELLA
SOCIETÀ DI REVISIONE**



BCC Vita S.p.A.

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

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

All'Azionista di BCC Vita S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di BCC Vita S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 2023 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.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sui criteri di valutazione riportati in nota integrativa in merito alla modalità e agli effetti della valutazione di una parte di titoli, iscritti nell'attivo ad utilizzo non durevole, effettuata recependo la facoltà consentita dall'art. 4 comma 1, del Regolamento IVASS n. 52 del 30 Agosto 2022, adottato in attuazione del Decreto Legge 21 giugno 2022, n. 73 convertito con Legge 4 agosto 2022, n. 122 e successive modifiche e integrazioni. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

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.

Valutazione delle riserve tecniche

Per ulteriori approfondimenti si rinvia alla Nota integrativa parte A) Criteri di Valutazione, B) Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul conto economico

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione contabile

Procedure di revisione svolte

Le riserve tecniche (Voce C II del Passivo) al 31 dicembre 2023 ammontano ad Euro 3.049.057 migliaia.

I criteri di valutazione utilizzati dalla Compagnia sono illustrati in nota integrativa nella "Parte A – Criteri di valutazione" e nella "Parte B – informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico" alla Sezione 10.

Tale voce è rilevante sia in considerazione della sua significatività, sia con riferimento alla complessità intrinseca del processo di determinazione. Infatti la valutazione delle riserve tecniche dei rami vita è un articolato processo di stima che presuppone l'utilizzo di complesse metodologie e modelli di calcolo di tipo statistico attuariale, che comportano anche un significativo grado di soggettività nella scelta delle assunzioni utilizzate per la stima. Inoltre, è il risultato dell'utilizzo di metodologie di valutazione complesse e di un processo di stima basato su numerose ipotesi e variabili (di mortalità, finanziarie, demografiche, di spesa e di riscatto).

In risposta a questo aspetto chiave, l'approccio di revisione adottato ha comportato lo svolgimento delle seguenti principali procedure:

- analisi delle procedure e dei processi aziendali per la determinazione delle riserve tecniche. Comprensione e valutazione del complesso dei presidi organizzativi e dei controlli chiave previsti dal sistema di controllo interno ed effettuazione di sondaggi di conformità su quest'ultimi;
 - svolgimento di procedure di analisi comparativa relativamente alle diverse tipologie di riserve;
 - esecuzione di procedure di validità sui dati di base;
 - esame dei processi seguiti e delle metodologie adottate per la determinazione delle riserve tecniche verificandone, con l'ausilio di un esperto in materie statistico-attuariali, appartenente alla rete Mazars, la conformità alle procedure aziendali e alla normativa di settore;
 - ricalcolo della riserva matematica per un campione di polizze rappresentativo delle tariffe in portafoglio con il supporto dell'esperto in materie statistico-attuariali;
 - analisi dell'adeguatezza dell'informativa resa in Nota Integrativa.
-

Altri aspetti

Il bilancio di BCC Vita S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 5 aprile 2023, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

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 \(UE\) 537/2014](#)

L'assemblea degli azionisti di BCC Vita S.p.A. ci ha conferito in data 11 dicembre 2023 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2023 al 31 dicembre 2031.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 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 BCC Vita S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di BCC Vita S.p.A. al 31 dicembre 2023, 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 BCC Vita S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 BCC Vita S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

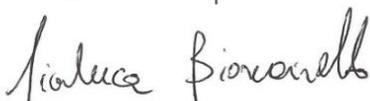
Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

In esecuzione dell'incarico conferitoci da BCC 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 dei rami vita, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di BCC Vita S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023. 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 2023 di BCC 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, 4 aprile 2024

Mazars Italia S.p.A.


Gianluca Biancaniello
Socio – Revisore legale

