Bilancio Consolidato
Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
(riferito alle sole Società soggette a controllo partecipativo)
31 dicembre 2024

Capogruppo Assicurativa
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.p.A.
Sede legale: Via San Francesco d'Assisi, 10 – 10122 Torino
Sede operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22 – 20124 Milano
Sede secondaria: Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch,
1st Floor International House, 3 Harbourmaster Palace, IFSC, Dublin, D01 K8F1 (Ireland)
Registro delle imprese di Torino n. 02505650370 – Capitale sociale 320.422.508 euro interamente versato
Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066
Capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.

Sommario

Relazione sulla Gestione 5

Cariche sociali e direttive 7
Struttura societaria 9
Principali indicatori consolidati 11
Prospetti consolidati riclassificati 13
Contesto di riferimento ed andamento del Gruppo 17
Rendicontazione consolidata di sostenibilità 67
Informazioni Generali 67
Informazioni Ambientali 93
Informazioni Sociali 141
Informazioni sulla Governance 191

Prospetti contabili consolidati 215

Stato Patrimoniale – Attivo 217
Stato Patrimoniale – Patrimonio netto e Passività 218
Conto Economico 219
Conto Economico Complessivo 220
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 221
Rendiconto finanziario (metodo indiretto) 222

Nota Integrativa 223

Parte A – Politiche contabili 225
Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale 283
Parte C – Informazioni sul Conto Economico 331
Parte D – Altre informazioni 337
Parte E – Informazioni su rischi 341
Parte F – Informazioni relative alle parti correlate 367
Parte G – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali 371

Relazione del Collegio Sindacale 377

Relazione della Società di Revisione 391

Relazione della Società di Revisione alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità 403

Relazione sulla Gestione

Cariche sociali e direttive

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Riccardo Ranalli
Vice Presidente	Gino Nardozzi Tonielli
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Virginia Borla
Consiglieri	Paola Angeletti Giuseppe Attanà Paolo Baessato Roberto Cascella Maria Anna Angela Vincenza Costanza Chiara Frigerio Antonio Nucci

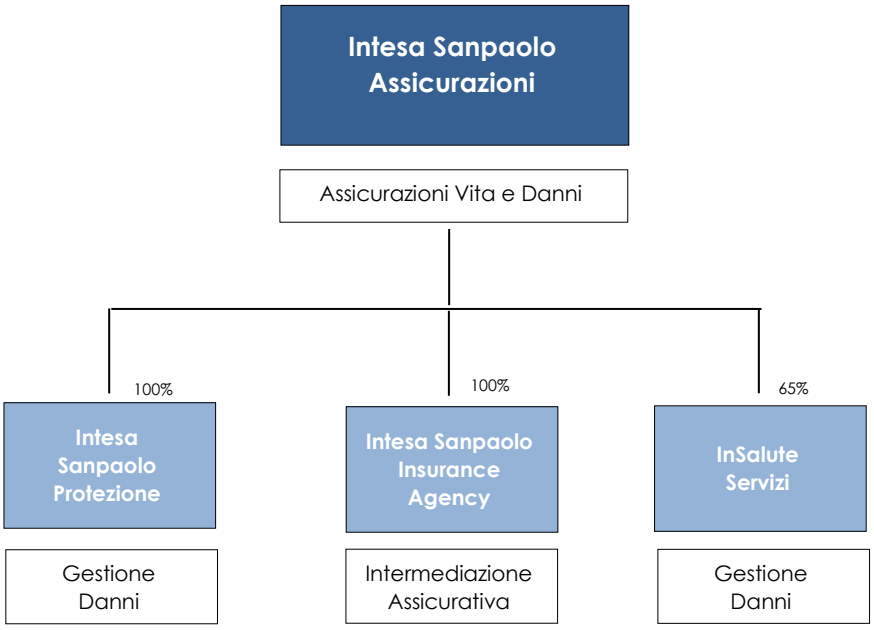
Collegio Sindacale

Presidente	Massimo Broccio
Sindaci effettivi	Mario Anghinoni Stefania Mancino
Sindaci supplenti	Eugenio Mario Braja Bianca Steinleitner

Società di revisione

EY S.p.A.

Struttura societaria



Principali indicatori consolidati

(in milioni di euro)

Dati operativi	31.12.2024	31.12.2023	Variazione Assoluta	%
Produzione Lorda Vita	**13.852,7**	**11.959,2**	**1.893,6**	**15,8%**
- premi relativi a prodotti tradizionali	9.985,0	8.997,7	987,3	11,0%
- premi relativi a prodotti Unit linked	3.122,2	2.141,2	981,0	45,8%
- premi relativi a prodotti previdenziali	745,6	820,3	-74,7	-9,1%
Produzione Danni	**1.516,1**	**1.467,2**	**48,9**	**3,3%**
Nuova produzione Vita	**13.545,3**	**11.630,2**	**1.915,1**	**16,5%**
Dati operativi	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**Variazione Assoluta**	**%**
Contratti vita	**4.027.005**	**4.121.281**	**-94.276**	**-2,3%**
Contratti Danni	**4.053.034**	**4.094.434**	**-41.400**	**-1,0%**
Organico	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**Variazione**	
Risorse umane	**1.309**	**1.305**	**4**	**0,3%**
Dati patrimoniali	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**Assoluta**	**%**
Investimenti	**138.282,8**	**136.583,1**	**1.699,7**	**1,2%**
Passività assicurative	**113.083,3**	**108.489,8**	**4.593,5**	**4,2%**
- Prodotti assicurativi Vita	111.493,7	106.768,8	4.724,9	4,4%
- Prodotti assicurativi Danni	1.589,7	1.721,0	-131,3	-7,6%
Passività finanziarie	**24.103,5**	**27.266,3**	**-3.162,7**	**-11,6%**
- Passività su prodotti finanziari (unit e fondi pensione)	21.900,1	25.058,9	-3.158,8	-12,6%
- Altre passività	2.203,4	2.207,4	-4,0	-0,2%
Patrimonio netto	**6.661,5**	**6.051,2**	**610,3**	**10,1%**
- di pertinenza del Gruppo	6.661,5	6.051,2	610,3	10,1%
- di pertinenza di terzi	-	-	-	n.s.
Dati economici	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**Variazione Assoluta**	**%**
Risultato dei servizi assicurativi	**976,3**	**1.088,2**	**-111,9**	**-10,3%**
Risultato finanziario netto relativo ai contratti assicurativi	**-5.091,5**	**-4.718,8**	**-372,7**	**7,9%**
Risultato degli investimenti	**5.148,2**	**4.741,2**	**407,0**	**8,6%**
Utile consolidato	**1.089,7**	**861,6**	**228,1**	**26,5%**
- di pertinenza del Gruppo	1.089,6	859,8	229,9	26,7%
- di pertinenza di terzi	0,0	1,8	-1,8	-98,2%
Ratio	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**Variazione Assoluta**	**%**
Produzione lorda/Passività assicurative e finanziarie	**10,4%**	**9,1%**	**1,3%**	**14,5%**
Loss ratio Danni	**42,3%**	**45,3%**	**-3,0%**	**-6,7%**
Expense ratio Danni	**34,5%**	**28,0%**	**6,5%**	**23,2%**
Combined ratio Danni	**76,8%**	**73,3%**	**3,5%**	**4,7%**

Prospetti consolidati riclassificati

Stato Patrimoniale riclassificato

(in milioni di euro)

Voci delle attività	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	**2.650,0**	**2.111,7**	**538,3**	**25,5%**
ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	**1.264,9**	**1.264,4**	**0,5**	**0,0%**
di cui avviamento	1.091,1	1.091,1	-	0,0%
INVESTIMENTI	**138.282,8**	**136.583,1**	**1.699,7**	**1,2%**
Attività finanziarie valutate al fv con impatto sulla redditività complessiva	69.339,6	67.141,4	2.198,2	3,3%
Attività finanziarie valutate al fv rilevato a conto economico	68.796,8	69.437,4	-640,6	-0,9%
Altri investimenti	146,4	4,3	142,1	n.s.
ATTIVITÀ ASSICURATIVE	**690,3**	**808,4**	**-118,1**	**-14,6%**
Segmento Vita	54,0	89,7	-35,6	-39,8%
Segmento Danni	636,3	718,7	-82,4	-11,5%
ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	**706,8**	**701,9**	**4,9**	**0,7%**
ATTIVITÀ FISCALI	**2.522,1**	**1.803,8**	**718,3**	**39,8%**
ALTRE ATTIVITÀ	**416,1**	**1.072,6**	**-656,5**	**-61,2%**
TOTALE DELL' ATTIVO	**146.533,0**	**144.345,9**	**2.187,1**	**1,5%**

(in milioni di euro)

Voci del patrimonio netto e delle passività	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
PATRIMONIO NETTO	**6.661,5**	**6.051,2**	**610,3**	**10,1%**
Capitale	320,4	320,4	-	0,0%
Riserve di capitale e di utili	5.505,5	5.147,3	358,3	7,0%
Riserve da valutazione	-254,1	-278,1	24,0	-8,6%
Utile (perdita) dell'esercizio	1.089,7	861,6	228,1	26,5%
- di cui di pertinenza del gruppo	1.089,6	859,8	229,9	26,7%
- di cui di pertinenza di terzi	0,0	1,8	-1,8	-98,2%
PASSIVITÀ ASSICURATIVE	**113.083,3**	**108.489,8**	**4.593,5**	**4,2%**
Segmento Vita	111.493,7	106.768,8	4.724,9	4,4%
Segmento Danni	1.589,7	1.721,0	-131,3	-7,6%
PASSIVITÀ FINANZIARIE	**24.103,5**	**27.266,3**	**-3.162,7**	**-11,6%**
Passività su prodotti finanziari	21.900,1	25.058,9	-3.158,8	-12,6%
Altre passività	2.203,4	2.207,4	-4,0	-0,2%
FONDI PER RISCHI ED ONERI	**33,6**	**46,9**	**-13,3**	**-28,4%**
DEBITI	**810,1**	**970,1**	**-160,1**	**-16,5%**
PASSIVIÀ FISCALI	**1.229,1**	**984,2**	**244,9**	**24,9%**
ALTRE PASSIVITÀ	**611,9**	**537,4**	**74,5**	**13,9%**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**146.533,0**	**144.345,9**	**2.187,1**	**1,5%**

Conto Economico riclassificato

(in milioni di euro)

Voci del conto economico	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
Rilascio CSM	615,6	699,2	-83,7	-12,0%
Rilascio atteso del risk adjustment	56,8	31,5	25,3	80,6%
Recupero degli Insurance Acquisition Cash Flows	48,6	56,8	-8,2	-14,4%
Sinistri, spese attese e altri importi	1.880,8	1.869,8	11,0	0,6%
Ricavi assicurativi	**2.601,8**	**2.657,3**	**-55,5**	**-2,1%**
Sinistri, spese actual e altri importi	-1.390,7	-1.637,9	247,1	-15,1%
Variazione delle passività per sinistri accaduti	-186,2	125,5	-311,7	n.s.
Ammortamento degli Insurance Acquisition Cash Flows	-48,6	-56,8	8,2	-14,4%
Costi assicurativi	**-1.625,5**	**-1.569,1**	**-56,3**	**3,6%**
Risultato dei servizi assicurativi	**976,3**	**1.088,2**	**-111,9**	**-10,3%**
Costi/Ricavi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi	-5.091,5	-4.718,8	-372,7	7,9%
Risultato finanziario netto relativo ai contratti assicurativi	**-5.091,5**	**-4.718,8**	**-372,7**	**7,9%**
Proventi/oneri da attività/passività finanziarie al fv rilevato a CE	3.327,0	3.399,8	-72,9	-2,1%
Proventi netti derivanti da partecipazioni e joint ventures	-0,2	0,1	-0,3	n.s.
Proventi netti derivanti da strumenti finanziari e investimenti	1.821,4	1.341,3	480,2	35,8%
Risultato degli investimenti	**5.148,2**	**4.741,2**	**407,0**	**8,6%**
Spese di gestione	-103,3	-57,7	-45,7	79,3%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-11,1	11,0	-99,7%
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	-15,3	-13,2	-2,1	16,0%
Altri ricavi/costi	217,5	203,6	13,9	6,8%
Risultato delle spese di gestione e altri proventi e oneri	**98,8**	**121,7**	**-22,9**	**-18,8%**
Utile ante Imposte	**1.131,9**	**1.232,3**	**-100,4**	**-8,2%**
Imposte	-42,3	-370,8	328,5	-88,6%
Utile (Perdita) Consolidato	**1.089,7**	**861,6**	**228,1**	**26,5%**
di pertinenza del Gruppo	1.089,6	859,8	229,9	26,7%
di pertinenza di terzi	0,0	1,8	-1,8	-98,2%

Contesto di riferimento ed andamento del Gruppo

Il Contesto economico e finanziario

L'andamento dell'economia

Nel 2024, la crescita globale è rimasta stabile su ritmi moderati del 3% annuo. Il volume del commercio mondiale, per quanto in ripresa, ha continuato a mostrare un'espansione modesta. I prezzi delle materie prime energetiche hanno registrato una dinamica e una volatilità contenute, malgrado il protrarsi dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente. Il processo di disinflazione è proseguito, favorendo l'allentamento delle politiche monetarie. Soltanto il Giappone sta attualmente aumentando i tassi ufficiali, ma con grande prudenza e da livelli molto bassi. La Federal Reserve ha ridotto in tre occasioni l'obiettivo sui fed funds, che a fine anno si collocava al 4,25-4,50%. Negli ultimi mesi dell'anno, si è osservato un notevole aumento dell'incertezza sulle politiche economiche, legato alle elezioni presidenziali americane, con evidenti ripercussioni anche sulle dinamiche di mercato.

Nell'area dell'euro, l'attività economica è rimasta debole sia nell'industria, sia nelle costruzioni; ciò nonostante, il buon andamento della domanda nei servizi ha comunque garantito una crescita congiunturale positiva del PIL fino al terzo trimestre. Nel quarto trimestre, le indagini congiunturali hanno mostrato un peggioramento nell'industria manifatturiera, stabilità su livelli deboli nelle costruzioni e un andamento ancora positivo nei servizi. Secondo le stime preliminari Eurostat, il 2024 si è chiuso con un trimestre stagnante e una variazione media annua del PIL dello 0,7%. Malgrado la modesta crescita economica, il tasso di disoccupazione è ulteriormente calato (6,3% a dicembre). L'inflazione media annua è stata pari al 2,4%.

In Italia, a novembre la produzione industriale è stata inferiore dell'1,6% rispetto a un anno prima, proseguendo la tendenza negativa che ha caratterizzato quasi tutto il biennio 2023-24. Nelle costruzioni, invece, in novembre la produzione è risultata in crescita del 3,6% rispetto a un anno prima. Le indagini congiunturali hanno fornito indicazioni contrastanti sull'evoluzione dei servizi nel trimestre autunnale, dopo la moderata espansione avvenuta nei primi nove mesi. Secondo la stima preliminare Istat, la crescita media annua del PIL nel 2024 è stata di mezzo punto percentuale. Malgrado la modesta crescita complessiva del PIL, in corso d'anno il tasso di occupazione è salito (62,3% a dicembre) e il tasso di disoccupazione è calato, al 6,0% nel quarto trimestre, il livello più basso dal 1981. La crescita dell'occupazione e un aumento delle retribuzioni superiore all'inflazione hanno favorito la ripresa del reddito reale delle famiglie. Fino al secondo trimestre, questa si è tradotta soprattutto in un aumento del risparmio lordo, salito al 10,2% del reddito disponibile, ma nel terzo trimestre il tasso di risparmio è calato al 9,2% e la crescita dei consumi è accelerata.

Nel 2024, la Banca Centrale Europea ha ridotto il tasso sui depositi di 100 punti base, al 3,0%. Il tasso sulle operazioni principali di rifinanziamento è sceso invece di 135 punti base, in quanto in settembre la Banca centrale ha attuato la decisione di restringere il corridoio dei tassi ufficiali. Di contro, il drenaggio dell'eccesso di riserve si è intensificato: oltre al portafoglio di titoli APP (Asset Purchase Programme), da luglio il mancato reinvestimento delle scadenze è stato parzialmente esteso anche al portafoglio PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme). Inoltre, il rimborso delle TLTRO III non è stato compensato dall'aumento della domanda di liquidità alle aste ordinarie.

Sui mercati, le attese di taglio dei tassi ufficiali delle banche centrali hanno avuto andamento oscillante. Dall'estate, il mutamento delle aspettative si è riflesso in un calo dei rendimenti a medio e lungo termine dei titoli di stato, che è proseguito fino all'inizio di dicembre. In seguito, però, i rendimenti dei titoli di stato a lungo termine sono rimbalzati bruscamente, in un movimento accentuatosi con le elezioni presidenziali americane. Le curve dei rendimenti sono tornate ad assumere una pendenza positiva, che è andata estendendosi a tratti sempre più ampi di scadenze. Inoltre, si è osservato un aumento dei differenziali tra rendimenti dei titoli di stato e tassi swap, probabile riflesso delle dinamiche di offerta e della graduale riduzione dei portafogli accumulati in passato dalle Banche centrali. Il differenziale Btp-Bund si è ridotto progressivamente nel corso dell'anno, con una breve pausa a seguito delle tensioni che hanno caratterizzato il debito francese tra fine giugno e inizio di luglio. L'andamento positivo dei titoli del debito italiano, pur in un contesto di emissioni nette elevate, riflette anche il miglioramento dei conti pubblici già verificatosi nel 2024 e l'impegno del governo italiano a riportare il deficit sotto il 3% entro il 2026. A partire da ottobre, l'aumento dei differenziali di tasso fra Stati Uniti ed Eurozona e il mutamento delle aspettative sulla politica economica americana si è accompagnato a significativo rafforzamento del dollaro sui mercati valutari: il cambio dell'euro ha toccato un minimo di 1,04 a fine anno.

Nel 2024 i mercati azionari internazionali hanno registrato una tendenza complessivamente rialzista, con differenze tra aree geografiche e fasi di volatilità nel periodo. Nei primi mesi dell'anno, il graduale miglioramento delle prospettive di crescita a livello globale, e le attese di un rapido allentamento delle politiche monetarie da parte delle banche centrali, hanno stimolato un maggiore appetito per il rischio tra gli investitori. Dopo un picco raggiunto nel mese di maggio, i mercati azionari hanno registrato una fase di consolidamento: la discesa dei prezzi al consumo più lenta del previsto ha portato a rivedere prudenzialmente le aspettative sui tagli dei tassi nel corso dell'anno. L'incertezza successiva all'esito delle elezioni europee ha determinato una prima correzione sui mercati azionari continentali. Nel mese di agosto è poi seguita una più ampia discesa dei prezzi, innescata dalla chiusura di consistenti posizioni speculative (carry-trade) in yen, con conseguente aumento della volatilità sui mercati. Il calo degli indici è stato successivamente recuperato, anche grazie al supporto dell'allentamento monetario, nel frattempo avviato dalla BCE.

Gli annunci dei risultati semestrali hanno evidenziato un rallentamento nella crescita degli utili nel segmento dei titoli Non Finanziari, ed in particolare in settori ciclici come l'Auto; al contrario, il segmento dei Finanziari ha confermato un andamento positivo della redditività. I dati societari del 3° trimestre, infine, hanno mostrato segnali di stabilizzazione del ciclo degli utili tra i Non Finanziari, con una generale conferma degli obiettivi di fine 2024.

L'indice Euro Stoxx ha chiuso il 2024 in rialzo del 6,6%, il DAX ha sovraperformato, chiudendo l'anno a +18,9%, così come l'IBEX 35, che cresciuto del 14,8% nel periodo; il CAC 40 ha invece sottoperformato (-2,2%), penalizzato dall'incertezza politica. Al di fuori dell'area euro, l'indice del mercato svizzero SMI ha chiuso l'anno a +4,2%, mentre l'indice FTSE 100 in UK si è apprezzato del 5,7%.

Il mercato azionario USA ha registrato performance largamente positive nel 2024: l'indice S&P 500 ha messo a segno un rialzo del 23,3%, mentre l'indice dei titoli tecnologici NASDAQ 100 si è apprezzato del 24,9%. Anche i principali mercati azionari in Asia hanno evidenziato performance positive: l'indice NIKKEI 225 ha chiuso l'anno con un +19,2%, mentre l'indice benchmark cinese SSE Composite ha riportato un rialzo del 12,7%.

Il mercato azionario italiano ha ottenuto performance positive nel 2024: l'indice FTSE MIB ha chiuso il periodo a +12,6%, dopo aver registrato un massimo di +16,7% a metà maggio, mentre l'indice FTSE Italia All Share ha chiuso a +12,0%. I titoli a media capitalizzazione hanno invece sottoperformato, registrando una performance negativa (-5,1%).

I mercati obbligazionari corporate europei hanno registrato nel corso del 2024 un andamento positivo, con i premi al rischio (misurati come asset swap spread-ASW) generalmente in calo rispetto ai livelli di inizio anno. Nel comparto cash, la ricerca di rendimento da parte degli investitori ha portato ad una performance ampiamente positiva dei titoli High Yield (HY). Mentre i titoli Investment Grade (IG) hanno chiuso sostanzialmente in linea con l'anno precedente; lo spaccato per settori evidenzia un andamento positivo per i titoli finanziari, mentre i non-finanziari hanno registrato un allargamento degli spreads. Nel corso dell'anno la volatilità è stata più ridotta rispetto al 2023, come evidenziato dall'andamento degli indici di CDS (iTraxx).

Le attese riguardo la normalizzazione delle politiche monetarie delle banche centrali sono state il driver di fondo dei mercati durante l'intero periodo. Dopo un inizio di anno positivo, a partire dal mese di marzo gli indici sono stati caratterizzati da una fase di sostanziale consolidamento, dovuta anche ad aspettative più prudenti riguardo al sentiero di discesa dei tassi. Nella prima metà di giugno, l'esito delle elezioni europee ha prodotto una breve fase di allargamento degli spread, poi parzialmente riassorbito nelle settimane successive. La seconda metà dell'anno è stata caratterizzata da una minore forza, soprattutto per il segmento IG.

I dati Bloomberg evidenziano un mercato primario in crescita. In questo contesto, le condizioni favorevoli di finanziamento da un lato e la ricerca di rendimento da parte degli investitori dall'altro hanno portato ad un deciso aumento delle emissioni di strumenti ibridi subordinati da parte degli emittenti non finanziari. Anche le emissioni corporate ESG hanno registrato volumi in aumento: lo spaccato per tipologia di bond sostenibile indica che la crescita è stata guidata dai titoli green, (circa 80% del totale emesso).

In termini di performance, i titoli IG hanno chiuso il primo semestre con un asset swap spread-ASW (fonte IHS Markit iBoxx) a 98 punti base rispetto ai 94 di inizio anno, con risultati positivi da parte degli emittenti finanziari (-13 punti base, a 105 punti base), mentre i titoli non-finanziari hanno registrato un allargamento degli spread (+14 punti, a 94 punti base). Le attese sui tassi hanno favorito le scadenze più brevi con un irripidimento delle curve. Decisamente migliore l'andamento dei titoli HY, i cui spread hanno chiuso a 290 punti base rispetto ai 331 di inizio anno. Anche in questo caso, i titoli finanziari hanno evidenziato una maggiore forza.

Il mercato assicurativo nazionale

Il mercato Vita

Nei primi nove mesi del 2024 l'ammontare dei premi del mercato Assicurativo Vita italiano è stato pari a 87,5 miliardi di euro, in crescita del 18,3% rispetto a settembre 2023.

Complessivamente si è assistito ad un aumento delle vendite per tutte le tipologie di prodotto.

Nel periodo considerato (gennaio - settembre 2024) i prodotti Tradizionali hanno registrato una crescita del 15,8% rispetto a settembre 2023, attestandosi a 44,1 miliardi di euro con un peso sulla raccolta lorda del 50%, rispetto al 52% di settembre 2023. I prodotti Multiramo, dopo il calo significativo del 2023, con 22,0 miliardi di euro, registrano una crescita del 13,8% rispetto all'anno precedente. A livello di asset allocation, i premi risultano investiti per il 58% in Ramo I e per il 42% in Ramo III. La raccolta di prodotti Unit Linked, con 18,4 miliardi di euro registra una crescita del 35,0% rispetto a settembre 2023.

Per quanto riguarda la distribuzione, il principale canale è rappresentato dal bancassurance con un ammontare premi pari a 49,2 miliardi di euro e un'incidenza sul totale raccolta lorda pari al 56,3%, in diminuzione di 2,4 p.p. rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il secondo canale di intermediazione è rappresentato dagli agenti/broker con una raccolta lorda pari a 21,5 miliardi di euro, seguito dai consulenti finanziari con premi pari a 16,7 miliardi di euro. Tutti i canali hanno registrato una crescita della produzione rispetto a settembre 2023.

A livello di trend di prodotto permane l'interesse delle compagnie verso le Gestioni Separate con nuove emissioni di prodotti di ramo I, anche caratterizzati da soluzioni con fondo utili, a specifica provvista di attivi o multisupporto, con un arricchimento delle garanzie per valorizzare al meglio il contenuto assicurativo come elemento distintivo rispetto ad altre tipologie di investimento.

Prosegue il focus verso la finanza sostenibile con un aumento dei prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali, associati a fondi che adottano criteri ESG.

Rimane alta l'attenzione delle compagnie nei confronti della trasformazione digitale, con lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi volti a intercettare i clienti sempre più digitali, che si affianca al supporto tradizionale della consulenza. Crescente l'interesse del settore verso l'intelligenza artificiale che potrebbe svolgere un ruolo rilevante per l'abilitazione di customer journey sempre più personalizzate.

Il mercato Previdenza

Nei primi nove mesi del 2024 la Previdenza Complementare, in termini di Fondi Pensione Aperti e Piani Individuali Pensionistici, ha raggiunto i 5,9 milioni di iscritti, in crescita del 3,9% rispetto a settembre 2023.

Nel periodo considerato (gennaio - settembre 2024) il numero complessivo di iscritti ai Fondi Pensione Aperti ha raggiunto 2,0 milioni di aderenti, in crescita del 6,7% rispetto allo stesso periodo del 2023, mentre è salito a 3,8 milioni il numero di aderenti ai Piani Individuali Pensionistici, che hanno segnato un incremento del 2,4% rispetto allo stesso periodo del 2023.

Gli asset investiti nella previdenza complementare si confermano in crescita; a settembre 2024 hanno totalizzato 89,1 miliardi di euro in aumento del 13,9% rispetto allo stesso periodo del 2023. Il contributo alla crescita del patrimonio è dato sia dai Fondi Pensione Aperti, che hanno registrato un aumento del 19,4% rispetto a settembre 2023, sia dai Piani Individuali Pensionistici che hanno registrato una crescita del 10,5% rispetto allo stesso periodo del 2023.

In termini di trend di prodotto prosegue il ruolo sempre più rilevante che gli investimenti sostenibili assumono nelle politiche di investimento degli operatori previdenziali, che includono i criteri ESG nelle decisioni di investimento.

Il mercato Danni

Nei primi nove mesi del 2024 i premi del mercato Assicurativo Danni italiano si sono attestati a 33,8 miliardi di euro, in aumento dell'8,4% rispetto allo stesso periodo del 2023.

L'aumento dei premi totali è ascrivibile sia al segmento Non Auto (+6,6% vs settembre 2023) con una raccolta premi pari a 19,7 miliardi di euro, sia al segmento Auto (+11,0% vs settembre 2023) per effetto dell'aumento dei premi del ramo Corpi Veicoli Terrestri e del Ramo R.C. Auto che hanno registrato rispettivamente +17,0% e +9,0% rispetto a settembre 2023.

I rami che hanno contribuito maggiormente alla crescita del segmento Non Auto sono stati Infortuni (+2,8%), Malattia (+12,8%), Incendio (+13,1%), Altri danni ai beni (+6,2%), Perdite pecuniarie (+9,2%), R.C. Aeromobili (+15,1%), R.C. Veicoli marittimi (+7,9%) R.C. Generale (+2,3%), Corpi veicoli aerei (+17,5%), Corpi veicoli marittimi (+7,0%), Merci trasportate (+0,3%), Cauzione (+7,2%), Tutela legale (+7,5%) e Assistenza (+11,6%). Hanno avuto variazioni negative i rami Corpi veicoli ferroviari (-21,7%) e Credito (-8,0%).

Per quanto riguarda il business mix, il peso del segmento Non Auto a settembre 2024 è pari al 58,2% in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (59,2%).

Il canale agenziale e broker si è confermato come la principale rete distributiva in termini di quota di mercato, con un peso dell'82,7% sui volumi totali Danni, in flessione di 0,3 punti percentuali rispetto a quanto rilevato nello stesso periodo del 2023. Il canale bancario, con

una quota del 9,2%, ha registrato una crescita di 0,7 punti percentuali in termini di quota rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Infine, la vendita diretta a settembre 2024 nel suo complesso ha registrato un'incidenza del 7,5%, in calo di 0,5 punti percentuali rispetto a settembre 2023.

A livello di *trend*, si osserva in generale un aumento delle esigenze di tutela, alimentato dalla crescente sensibilità delle persone verso le tematiche legate alla salute e più in generale alla protezione, in risposta sia al contesto post pandemico che a fenomeni emergenti come le evoluzioni demografiche/sociali e i cambiamenti climatici. L'industria assicurativa sta esplorando nuove soluzioni sempre più personalizzabili, facendo largo uso della tecnologia e dei canali digitali, con un focus particolare sui settori della salute, della casa e della mobilità.

L'offerta nell'ambito della salute sta evolvendo verso soluzioni altamente personalizzate, grazie allo sviluppo di prodotti e servizi che segmentano la clientela per fasce d'età. Piattaforme digitali per la prenotazione di prestazioni sanitarie, telemedicina e percorsi individuali di prevenzione sono soluzioni che integrano canali fisici e digitali con l'obiettivo di soddisfare le crescenti esigenze di protezione nel settore.

Il tema della protezione delle imprese evidenzia un gap rilevante anche dovuto anche ad un contesto in rapida evoluzione tecnologica. L'introduzione dell'obbligo normativo per le imprese, relativo alla stipula di contratti assicurativi contro i danni causati da calamità naturali ed eventi catastrofali, potrebbe rappresentare un ulteriore stimolo per l'offerta assicurativa dedicata a tale segmento di clientela.

Le linee di azione e sviluppo del business

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha registrato un risultato netto di 1.089,7 milioni di euro, in crescita dello 26,5% rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2023, pari a 861,6 milioni di euro. Con riferimento all'andamento del business il Gruppo ha consuntivato una produzione lorda per il comparto vita pari a 13.852,7 milioni che si confronta con 11.959,2 milioni al 31 dicembre 2023, evidenziando un incremento del +15,8% da attribuire principalmente alla crescita della raccolta sia delle polizze Unit Linked (+981,0 milioni di euro per il +45,8%) sia delle polizze Tradizionali (+987,3 milioni di euro per il +11,0%); in lieve calo di -74,7 milioni di euro (-9,1% rispetto al 31 dicembre 2023) è risultato il comparto previdenziale.

Per quanto riguarda il comparto protezione, i premi sono stati pari a 1.516,1 milioni di euro, in aumento del 3,3% rispetto al 31 dicembre 2023. I premi del comparto non motor (escluse le CPI – Credit Protection Insurance) sono risultati in crescita dell'1,9%, trainati principalmente dalla Line of Business (LoB) Imprese, Casa e Famiglia ed Infortuni. In crescita anche la componente *motor* (+5,2%) e i prodotti legati al credito (+33,8%).

L'esercizio 2024 è stato caratterizzato da importanti cambiamenti in termini di organizzazione dell'assetto societario del Gruppo Assicurativo. Dal 1 dicembre 2024 il Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita è diventato Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e, da pari data, per effetto della fusione di Intesa Sanpaolo RBM Salute in Intesa Sanpaolo Assicura, quest'ultima ha preso il nome di Intesa Sanpaolo Protezione.

Tale cambiamento mira a valorizzare l'unicità del brand, la capacità di risposta ai bisogni di persone, famiglie e imprese ed intende superare la sola idea della protezione contro il rischio, valorizzando la necessità di proteggersi come strumento per crescere, attraverso una narrazione che coniuga sicurezza e sviluppo, uno strumento di libertà e realizzazione personale e collettiva, mantenendo la leadership sui prodotti di investimento assicurativo e favorendo una maggiore riconoscibilità da parte dei clienti.

La strategia di prodotto del Gruppo Assicurativo ha dimostrato resilienza nell'adattarsi allo scenario macroeconomico, caratterizzato da forte volatilità e incertezza. In tale ambito, le iniziative commerciali per il comparto Vita sono state implementate sulla base della volontà di proporre nuove opzioni di investimento alla clientela cogliendo le opportunità offerte dalle fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Dato il contesto macroeconomico e geopolitico, i movimenti dei mercati finanziari e la domanda assicurativa, le società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni hanno reagito con il lancio di nuovi prodotti rivalutabili collegati alle Gestioni Separate alcuni dei quali prevedono un *bonus* al cliente che premia la fidelizzazione.

L'impegno nell'ambito dei prodotti assicurativi garantiti è proseguito con il collocamento del prodotto "Patrimonio Garanzia Sprint", legato a una combinazione predefinita di Gestione Separata e Attivo Specifico, indirizzato ai clienti interessati alla garanzia di restituzione del capitale investito nel continuo e ad un rendimento garantito nei primi anni di durata contrattuale.

Nel comparto Danni, in ambito No Motor Retail sono proseguite nel 2024 le attività di arricchimento dell'offerta dedicata ai clienti privati, al fine di intercettare eventuali nuove esigenze. In particolare, all'interno del prodotto XME Protezione, con *focus* sui clienti *senior* e sui moduli dedicati alla Casa, è stata arricchita l'offerta con nuove garanzie facoltative, con la copertura Responsabilità Civile per locazioni brevi e le coperture dedicate ad impianti fotovoltaici e solari. Sono anche state identificate nuove soluzioni digitali come il progetto di Telemedicina e ISYProtezione.

In ambito *Motor* è stato efficientato il modello operativo dei servizi telematici collegati alle *box* ViaggiaConMe e MotoConMe.

In ambito protezione delle aziende si è continuato il percorso di arricchimento del catalogo prodotti, con lo studio di una nuova polizza rispondente agli obblighi normativi sulla copertura delle calamità naturali.

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

- completamento della fase 2 del progetto IFRS17, con l'obiettivo di consolidare e ottimizzare gli strumenti, i processi e le tempistiche di chiusura; è stato inoltre effettuato l'aggiornamento della nuova versione del sistema informatico contabile SAP per recepire tutte le migliorie introdotte dall'avvio del principio;

- è stata completata la prima fase per la realizzazione del Modello Interno ai fini Solvency II;

- sono proseguite le attività del progetto ESG che ha l'obiettivo di integrare i fattori di sostenibilità nell'approccio allo sviluppo dei prodotti, agli investimenti, nella comunicazione verso la clientela e nella gestione delle risorse. Il progetto ha inoltre previsto la predisposizione della Rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni[1] e predisposizione del contributo verso la capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. per le informazioni richieste dalla normativa CSRD (*Corporate Sustainability Reporting Directive*) a partire dalla predisposizione del Bilancio Consolidato 2024 riferito alle sole società partecipate;

- è stata realizzata con effetto 1° agosto l'operazione di fusione delle gestioni separate "Armonium", "Bap Gestione" e "Fondo Sicuro" nella gestione separata "Fondo Base Solida" e ''Investifondo Intesa Vita", "ISV Fondo Cresci Sicuro" e "ISV Fondo Cresci Solido" nella gestione separata "ISV Fondo Cresci Tempo". L'obiettivo perseguito è quello di aumentare le masse sottostanti ciascuna gestione separata perseguendo vantaggi in termini di ALM (*Asset Liability Management*) con conseguenti benefici per gli assicurati ed impatti positivi sotto il profilo ESG, con la creazione di portafogli di dimensioni maggiori e la progressiva estensione delle Gestioni Separate classificate art.8 SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation* - Regolamento (UE) 2019/2088).

[1] La Rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si riferisce al perimetro societario costituito da Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Intesa Sanpaolo Protezione, Intesa Sanpaolo Insurance Agency, InSalute e Servizi, società soggette a controllo partecipativo della Ultima Società Controllante Italiana Intesa Sanpaolo Assicurazioni, e dalla consociata Fideuram Vita. La Rendicontazione è inclusa nella Relazione sulla gestione del Bilancio Consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, riferito alle sole Società soggette a controllo partecipativo.

L'andamento della gestione

Aspetti generali

Per consentire una lettura più immediata dei risultati, viene predisposto un conto economico consolidato riclassificato sintetico.

Conto Economico riclassificato

(in milioni di euro)

Voci del conto economico	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
Rilascio CSM	615,6	699,2	-83,7	-12,0%
Rilascio atteso del risk adjustment	56,8	31,5	25,3	80,6%
Recupero degli Insurance Acquisition Cash Flows	48,6	56,8	-8,2	-14,4%
Sinistri, spese attese e altri importi	1.880,8	1.869,8	11,0	0,6%
Ricavi assicurativi	**2.601,8**	**2.657,3**	**-55,5**	**-2,1%**
Sinistri, spese actual e altri importi	-1.390,7	-1.637,9	247,1	-15,1%
Variazione delle passività per sinistri accaduti	-186,2	125,5	-311,7	n.s.
Ammortamento degli Insurance Acquisition Cash Flows	-48,6	-56,8	8,2	-14,4%
Costi assicurativi	**-1.625,5**	**-1.569,1**	**-56,3**	**3,6%**
Risultato dei servizi assicurativi	**976,3**	**1.088,2**	**-111,9**	**-10,3%**
Costi/Ricavi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi	-5.091,5	-4.718,8	-372,7	7,9%
Risultato finanziario netto relativo ai contratti assicurativi	**-5.091,5**	**-4.718,8**	**-372,7**	**7,9%**
Proventi/oneri da attività/passività finanziarie al fv rilevato a CE	3.327,0	3.399,8	-72,9	-2,1%
Proventi netti derivanti da partecipazioni e joint ventures	-0,2	0,1	-0,3	n.s.
Proventi netti derivanti da strumenti finanziari e investimenti	1.821,4	1.341,3	480,2	35,8%
Risultato degli investimenti	**5.148,2**	**4.741,2**	**407,0**	**8,6%**
Spese di gestione	-103,3	-57,7	-45,7	79,3%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-11,1	11,0	-99,7%
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	-15,3	-13,2	-2,1	16,0%
Altri ricavi/costi	217,5	203,6	13,9	6,8%
Risultato delle spese di gestione e altri proventi e oneri	**98,8**	**121,7**	**-22,9**	**-18,8%**
Utile ante Imposte	**1.131,9**	**1.232,3**	**-100,4**	**-8,2%**
Imposte	-42,3	-370,8	328,5	-88,6%
Utile (Perdita) Consolidato	**1.089,7**	**861,6**	**228,1**	**26,5%**
di pertinenza del Gruppo	1.089,7	859,8	229,9	26,7%
di pertinenza di terzi	0,0	1,8	-1,8	-98,2%

La produzione lorda

Nel corso dell'esercizio 2024 il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha registrato una raccolta lorda complessiva, assicurativa e finanziaria, di 15.368,8 milioni di euro rispetto a 13.426,4 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2023. L'incremento nella raccolta registrato, pari a +1.942,4 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, ha riguardato sia il comparto Vita per 1.893,6 milioni di euro sia il comparto Danni per 48,9 milioni di euro.

(in milioni di euro)

Produzione	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Rami Vita	**13.852,7**	**11.959,2**	**1.893,6**	**15,8%**
- Premi relativi a prodotti tradizionali	9.985,0	8.997,7	987,3	11,0%
- Premi relativi a prodotti Unit Linked	3.122,2	2.141,2	981,0	45,8%
- Raccolta lorda di prodotti previdenziali	745,6	820,3	-74,7	-9,1%
Rami Danni	**1.516,1**	**1.467,2**	**48,9**	**3,3%**
- Premi emessi	1.516,1	1.467,2	48,9	3,3%
Produzione totale	**15.368,8**	**13.426,4**	**1.942,4**	**14,5%**
di cui Segmento Danni	1.516,1	1.467,2	48,9	3,3%
di cui Segmento Vita	13.852,7	11.959,2	1.893,6	15,8%

Con riferimento ai rami vita, la variazione in aumento +15,8% è da attribuire principalmente alla crescita della raccolta delle polizze *Unit Linked* del +45,8% e al +11,0% delle polizze Tradizionali.

La nuova produzione vita ammonta a 13.545,3 milioni di euro, in aumento rispetto a 11.630,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023, registrando un incremento del +16,5%.

Con riferimento al comparto danni si espone a seguire la raccolta premi articolata per famiglie di prodotto:

(in milioni di euro)

	31.12.2024	Incid. %	31.12.2023	Incid. %	Variaz. %
Motor	103,0	*6,8%*	97,9	*6,7%*	*5,2%*
Legati al Credito (CPI)	74,1	*4,9%*	55,4	*3,8%*	*33,8%*
Non Motor	1,339,0	*88,3%*	1.314,0	*89,6%*	*1,9%*
- di cui Casa e Famiglia	*284,9*	*21,3%*	*258,2*	*19,6%*	*10,3%*
- di cui Salute e Infortuni	*755,6*	*56,4%*	*790,2*	*60,1%*	*-4,4%*
- di cui Imprese	*290,6*	*21,7%*	*257,2*	*19,6%*	*13,0%*
- di cui Altro	*7,9*	*0,6%*	*8,3*	*0,6%*	*-4,8%*
Totale	**1.516,1**		**1.467,2**		**3,3%**

I premi del business protezione sono stati pari a 1.516,1 milioni di euro, in aumento del +3,3% rispetto a dicembre 2023. I premi del comparto non motor (escluse le CPI – Credit Protection Insurance) sono risultati in crescita dell'1,9%, trainati principalmente dalla Line of Business (LoB) Imprese, Casa e Famiglia e Infortuni. In crescita anche la componente motor (+5,2%) e i prodotti legati al credito (+33,8%).

L'andamento complessivo

Il risultato netto consolidato del Gruppo si attesta a 1.089,7 milioni di euro rispetto a 861,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023. Il risultato dell'anno risente negativamente dell'accantonamento dei contributi da riferire al Fondo di Garanzia del comparto Vita istituito con la legge di bilancio 2024, al netto delle imposte pari a 35,7 milioni di euro, e positivamente del beneficio fiscale, pari a 293,2 milioni di euro, derivante dal riconoscimento fiscale del valore di mercato delle attività e delle passività inclusi gli *intangibles*, emersi con la fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo Life in Intesa Sanpaolo Assicurazioni avvenuta nel corso del 2023.

L'andamento economico del periodo è stato caratterizzato da una buona *performance* operativa caratterizzata da:

- **Ricavi assicurativi:** risultano pari a 2.601,8 milioni di euro, in riduzione di -55,5 milioni di euro (2,1%) rispetto a 2.657,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023. Contribuisce alla dinamica negativa un minore rilascio di CSM per -83,7 milioni di euro parzialmente compensato dalle altre componenti della voce di conto economico.

- L'andamento dei ricavi è da attribuire all'incremento dei riscatti che ha influenzato l'intero settore assicurativo e che ha portato al conseguente aggiornamento delle ipotesi operative di fine anno oltre che alla conseguente riduzione del CSM. Tale fenomeno è stato parzialmente compensato dai benefici legati alla riduzione dei tassi di mercato osservata tra i due esercizi a confronto.

- **Costi assicurativi**: risultano pari a -1.625,5 milioni di euro, in aumento di -56,3 milioni di euro (+3,6%) rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2023 per un importo pari a -1.569,1. L'incremento della voce è da attribuire a maggiori sinistri pagati nel corso dell'esercizio 2024 o di competenza dell'anno e ancora da pagare a fine anno (voce Variazione delle passività per sinistri accaduti).

- **Risultato finanziario netto relativo ai contratti assicurativi**: risulta pari a -5.091,9 milioni di euro rispetto a -4.718,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023. L'aggregato accoglie principalmente la quota di redditività degli strumenti finanziari della compagnia attribuita alle passività assicurative (cosiddetto mirroring da interazione tra i principi contabili IFRS9 e IFRS17) e ne riflette l'andamento.

- **Risultato degli investimenti:** risulta pari a 5.148,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024 in incremento dell'8,6% rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2023 (4.741,2 milioni di euro). L'andamento dei proventi finanziari riflette l'andamento dei mercati e dei tassi e, la variazione positiva pari a 407,0 milioni di euro si riferisce principalmente a:

    - maggiori utili netti da realizzo per +383,7 milioni di euro;

    - maggiori interessi netti per +44,7 milioni di euro;

    - maggiori plusvalenze nette per +52,6 milioni di euro.

- minori proventi/oneri da attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico che risulta pari a - 72,9 milioni di euro;

- **Risultato delle spese di gestione e altri proventi:** risulta pari a 98,8 milioni di euro in riduzione di 22,9 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente; l'andamento di tale aggregato è principalmente da attribuire alle maggiori "Spese di gestione" per effetto dei 51,6 milioni di euro riferiti al Fondo di garanzia delle assicurazioni del comparto Vita istituito con la legge di bilancio 2024 dello Stato Italiano per il quale si rimanda alla sezione "Altre informazioni", parzialmente compensate dall'incremento della voce "Altri ricavi e costi", per maggiori commissioni nette relative ai prodotti *investment*, interessi sui depositi bancari e recuperi, per 13,9 milioni di euro.

- **Imposte**: risultano pari ad un costo di 42,3 milioni di euro rispetto ad un costo di 370,8 milioni di euro rilevato al 31 dicembre 2023. La variazione positiva di 328,5 milioni di euro è principalmente imputabile per 293,2 milioni al sopra richiamato accordo con l'Agenzia delle entrate derivante dal riconoscimento fiscale del valore di mercato delle attività e delle passività inclusi gli *intangibles*, emersi con la fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo Life in Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Stato Patrimoniale riclassificato

(in milioni di euro)

Voci delle attività	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	**2.650,0**	**2.111,7**	**538,3**	**25,5%**
ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	**1.264,9**	**1.264,4**	**0,5**	**0,0%**
di cui avviamento	1.091,1	1.091,1	-	0,0%
INVESTIMENTI	**138.282,8**	**136.583,1**	**1.699,7**	**1,2%**
Attività finanziarie valutate al fv con impatto sulla redditività complessiva	69.339,6	67.141,4	2.198,2	3,3%
Attività finanziarie valutate al fv rilevato a conto economico	68.796,8	69.437,4	-640,6	-0,9%
Altri investimenti	146,4	4,3	142,1	n.s.
ATTIVITÀ ASSICURATIVE	**690,3**	**808,4**	**-118,1**	**-14,6%**
Segmento Vita	54,0	89,7	-35,6	-39,8%
Segmento Danni	636,3	718,7	-82,4	-11,5%
ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	**706,8**	**701,9**	**4,9**	**0,7%**
ATTIVITÀ FISCALI	**2.522,1**	**1.803,8**	**718,3**	**39,8%**
ALTRE ATTIVITÀ	**416,1**	**1.072,6**	**-656,5**	**-61,2%**
TOTALE DELL' ATTIVO	**146.533,0**	**144.345,9**	**2.187,1**	**1,5%**

(in milioni di euro)

Voci del patrimonio netto e delle passività	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
PATRIMONIO NETTO	**6.661,5**	**6.051,2**	**610,3**	**10,1%**
Capitale	320,4	320,4	-	0,0%
Rriserve di capitale e di uitili	5.505,5	5.147,3	358,3	7,0%
Riserve da valutazione	-254,1	-278,1	24,0	-8,6%
Utile (perdita) dell'esercizio	1.089,7	861,6	228,1	26,5%
- di cui di pertinenza del gruppo	1.089,6	859,8	229,9	26,7%
- di cui di pertinenza di terzi	0,0	1,8	-1,8	-98,2%
PASSIVITÀ ASSICURATIVE	**113.083,3**	**108.489,8**	**4.593,5**	**4,2%**
Segmento Vita	111.493,7	106.768,8	4.724,9	4,4%
Segmento Danni	1.589,7	1.721,0	-131,3	-7,6%
PASSIVITÀ FINANZIARIE	**24.103,5**	**27.266,3**	**-3.162,7**	**-11,6%**
Passività su prodotti finanziari	21.900,1	25.058,9	-3.158,8	-12,6%
Altre passività	2.203,4	2.207,4	-4,0	-0,2%
FONDI PER RISCHI ED ONERI	**33,6**	**46,9**	**-13,3**	**-28,4%**
DEBITI	**810,1**	**970,1**	**-160,1**	**-16,5%**
PASSIVIÀ FISCALI	**1.229,1**	**984,2**	**244,9**	**24,9%**
ALTRE PASSIVITÀ	**611,9**	**537,4**	**74,5**	**13,9%**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**146.533,0**	**144.345,9**	**2.187,1**	**1,5%**

Le grandezze patrimoniali e finanziarie

Gli investimenti

La voce Investimenti ammonta 138.282,8 milioni di euro e risulta in aumento del 1,2% rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2023 (136.583,1 milioni di euro).

(in milioni di euro)

Voci delle attività	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
Attività finanziarie valutate al fv impatto su redditività compl.	69.339,6	67.141,4	2.198,2	3,3%
Attività finanziarie valutate al fv rilevato a conto economico	68.796,8	69.437,4	-640,6	-0,9%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	142,2	-	142,2	**100%**
Partecipazioni e altri investimenti	4,2	4,3	-0,2	**-3,8%**
INVESTIMENTI	**138.282,8**	**136.583,1**	**1.699,7**	**1,2%**

In termini di composizione il 49,8% del totale è classificato nel comparto relativo ai titoli i cui effetti di variazione di *fair value* registrano impatto direttamente a conto economico mentre per il 50,1% è classificato nel comparto relativo ai titoli i cui effetti di variazione di *fair value* registrano il loro impatto nel conto economico complessivo. Gli altri investimenti accolgono principalmente il valore delle partecipazioni di Ecra e Yolo valutate al patrimonio netto.

L'operatività di investimento del gruppo svolta nel 2024 si è realizzata in coerenza con le linee guida definite dalla *Policy* di Finanza delle Compagnie del Gruppo ed in particolare in ossequio ai principi generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo in un'ottica di medio e lungo termine.

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

Il Patrimonio Netto

Il Gruppo evidenzia al 31 dicembre 2024 un patrimonio netto consolidato di 6.661,5 milioni di euro, incluso l'utile dell'esercizio di 1.089,6 milioni di euro, a fronte di un patrimonio ad inizio periodo di 6.051,2 milioni di euro.

(in milioni di euro)

Voci del patrimonio netto	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
Capitale	320,4	320,4	-	0,0%
Riserve di capitale e di utili	5.505,5	5.147,3	358,3	7,0%
Riserve da valutazione	-254,1	-278,1	24,0	-8,6%
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	1.089,6	859,8	229,9	26,7%
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	0,0	1,8	-1,8	-98,2%
PATRIMONIO NETTO	**6.661,5**	**6.051,2**	**610,3**	**10,1%**

La variazione del patrimonio netto è stata determinata:

- una riduzione per la distribuzione di riserve agli azionisti (-550,3 milioni di euro da parte di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.);
- un aumento per l'utile di periodo (+1.089,6 milioni di euro);
- un aumento per la variazione delle riserve da valutazione (+24,0 milioni di euro);
- un aumento delle altre voci di riserva (+47,0 milioni di euro).

Solvibilità di gruppo

In base a quanto previsto dall'art. 4-bis dal regolamento ISVAP n. 7/2008, di seguito si dà evidenza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, del Requisito Patrimoniale Minimo nonché dell'importo ammissibile dei fondi propri a copertura dei suddetti requisiti classificato per livelli:

(in migliaia di euro)

Requisiti patrimoniali di Solvibilità	SCR	MCR
Requisito patrimoniale di Solvibilità - Solvency Capital Requirement	3.284.448	
Requisito Patrimoniale Minimo - Minimum Capital Requirement		1.623.009
Fondi Propri Ammissibili - Eligible Own Funds	7.862.865	7.078.933
Livelli di ammissibilità dei Fondi Propri		
Tier 1 - unrestricted	6.754.332	6.754.332
Tier 1 - restricted	-	-
Tier 2	1.108.534	324.602
Tier 3	-	
Rapporto tra fondi propri ammissibili e SCR/MCR	**239%**	**436%**

Il requisito patrimoniale di solvibilità rappresentato è alla data del 31 dicembre 2024. I dati relativi al Requisito Patrimoniale di Solvibilità e al Requisito Patrimoniale Minimo sopra

indicati corrispondono a quanto predisposto con riferimento all'adempimento al 4° trimestre 2024 per l'autorità di Vigilanza.

Passività verso assicurati

Gli *Asset Under Managment*, corrispondono al *fair value* delle passività relative alle polizze assicurative sia appartenenti al comparto *Investment* che quelle appartenenti al comparto insurance. Tale grandezza risulta in crescita del 1,1% rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2023 ed ammonta a 134.983,5 milioni di euro (133.548,7 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2023).

(in milioni di euro)

Asset Under Management	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**Variazioni**	**%**
Passività per copertura residua (LRC)	**111.649,4**	**107.178,5**	**4.470,9**	**4,2%**
di cui: Valore attuale dei flussi finanziari (CF)	107.034,8	102.306,5	4.728,3	4,6%
di cui: Aggiustamento per i rischi non finanziari (RA)	454,1	381,2	72,9	19,1%
di cui: Margine sui servizi contrattuali (CSM)	4.160,6	4.490,8	-330,3	-7,4%
Passività per sinistri accaduti (LIC)	**1.433,9**	**1.311,3**	**122,6**	**9,4%**
Totale Passività assicurative	**113.083,3**	**108.489,8**	**4.593,5**	**4,2%**
Contratti di investimento	21.900,1	25.058,9	-3.158,8	-12,6%
Totale Asset Under Management	**134.983,5**	**133.548,7**	**1.434,8**	**1,1%**

Le attività di ricerca e sviluppo ed i principali nuovi prodotti

Aspetti organizzativi e gestionali

Con riferimento agli aspetti organizzativi attinenti la governance, nel corso del 2024 i Consigli di Amministrazione della Capogruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e delle altre società Assicurative, hanno proceduto a svolgere con esito positivo, l'annuale processo di autovalutazione previsto dall'articolo 5, comma 2 lettera z) del Regolamento IVASS n. 38/2018, sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento dell'organo amministrativo nel suo complesso, nonché dei suoi comitati, verificando la presenza numericamente adeguata, in relazione all'attività svolta, di membri indipendenti.

Nei Consigli di Amministrazione delle società del Gruppo è stata effettuato un riesame dell'assetto di governo societario del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni (di seguito solo Gruppo ISPA), come previsto dagli articoli 5 comma 2 lettera aa) e 71 comma 2 lettera cc) del Regolamento IVASS n. 38/2018, attraverso l'analisi di:

- assetto organizzativo;
- sistema di deleghe e poteri;
- sistema gestione dei rischi;
- sistema di controllo interno;
- sistema di trasmissione delle informazioni;
- possesso dei requisiti di idoneità alle cariche;

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

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

Nel corso dell'anno la Capogruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. e le altre società del Gruppo assicurativo hanno proceduto ad apportare variazioni organizzative e dell'assetto societario orientate ad un progressivo rafforzamento dei presidi sui processi di controllo, di gestione caratteristica e su quelli di supporto al business con uno sguardo sui temi di sostenibilità, innovazione e ad una semplificazione anche in relazione all'avvenuta fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. in Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. con effetto 1° dicembre 2024 e contestuale rebranding della compagnia risultante in Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A..

Le variazioni organizzative, oltre alla semplificazione di talune strutture interne alle Unità di prima linea anche a livello di Gruppo Assicurativo, hanno principalmente riguardato:

l) l'Area di Coordinamento Società Ramo Vita, ridenominata Area di Coordinamento Ramo Vita, a fronte:

- dello spostamento a suo riporto dell'Area Commerciale (precedentemente di prima linea) ridenominata Offerta Vita;

- dello spostamento di Fideuram Vita S.p.A. da suo riporto a riporto diretto dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale della USCI Intesa Sanpaolo Assicurazioni;

- dello spostamento dell'unità organizzativa Sostenibilità da suo riporto a riporto dell'Area Finanza, quest'ultima ridenominata Area Finanza e Sostenibilità;

- lo spostamento di Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A. da riporto diretto dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale a riporto dell'Area di Coordinamento Società Ramo Danni.

Con riferimento agli **aspetti normativi** e di **evoluzione del sistema di controllo interno**, è stato condotto nel corso del 2024 il consueto processo di adeguamento continuo (e, almeno annuale, laddove previsto) della normativa interna che risponde alle diverse esigenze provenienti dal dettato normativo, dall'attività delle Autorità di Vigilanza, dall'evoluzione del business e dei processi gestionali, di supporto e di controllo. Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., in qualità di Ultima Società Controllante Italiana del Gruppo ISPA, manutiene inoltre la normativa di governo rivolta anche alle altre Società del Gruppo.

Con riferimento alle principali attività progettuali a livello di Gruppo ISPA:

- **Digital Transformation**: il progetto ha come obiettivo quello di analizzare gli attuali processi aziendali al fine di vagliare soluzioni per la semplificazione, efficacia ed efficienza e promuovere l'introduzione di automazioni (es. robotica ed intelligenza artificiale) di concerto con le strutture competenti (*Business Owner* e Sistemi Informativi).
  Nel corso del 2024:

  - è stata avviata la commercializzazione di quattro nuovi prodotti di Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. nativi digitali tramite Isybank S.p.A. con l'obiettivo di soddisfare le esigenze del target di clientela prevalentemente digitale e di arricchire l'offerta in modalità "*self*";

  - è proseguito il programma "Analytics Salute", volto allo sviluppo di modelli analitici evoluti per la gestione di sinistri/frodi in Ambito Salute;

  - si è conclusa l'estensione a tutto il Gruppo della piattaforma tecnologica utilizzata con successo da Isybank S.p.A. in grado di supportare un'offerta prodotti omni-canale e con processi semplificati;

  - sono in corso gli interventi di adeguamento dei "*touch point*" alle mutate esigenze normative in ambito ESG, e della c.d. legge Stanca per l'accessibilità delle *properties* digitali.

- **IFRS17**: le attività progettuali in corso hanno come obiettivo l'ulteriore efficientamento dei processi pro-IFRS 17.

- **ESG**: il progetto, con l'obiettivo di integrare i fattori di sostenibilità nell'approccio allo sviluppo dei prodotti, agli investimenti, nella comunicazione verso la clientela e nella gestione delle persone e delle risorse, ha previsto:

  - l'allineamento, per le Compagnie Vita, alla normativa SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*) e in generale alla classificazione e riclassificazione dei prodotti in ottica ESG;

  - un progressivo avvicinamento alla tassonomia green per i prodotti Danni;

  - il monitoraggio e l'adeguamento dei target richiesti dalle alleanze *Net Zero Insurance Alliance* (NZIA) e *Net Zero Asset Owner Alliance* (NZAOA);

  - la diffusione della cultura assicurativa, della sostenibilità e della *Diversity and Inclusion* (D&I);

  - la predisposizione di un *Sustainability Statement* del Gruppo ISPA e predisposizione del contributo verso Capogruppo Intesa Sanpaolo per le informazioni richieste dalla normativa CSRD (*Corporate Sustainability Reporting Directive*) a partire dalla predisposizione del bilancio consolidato del 2024.

- Per quanto riguarda **InSalute Servizi S.p.A.**: nel corso del 2024, le principali attività hanno riguardato:

  - l'avvio della nuova *Customer Journey* per il rimborso e la richiesta di diretta e dei nuovi servizi di Telemedicina (*Hardbooking*, Televisita e consegna referti in APP);

  - interventi evolutivi volti a migliorare l'efficacia e l'efficienza nella gestione delle pratiche a seguito dell'attivazione del servizio per il Fondo Sanitario Integrativo di Intesa Sanpaolo.

- **Fusioni di Gestioni Separate**: la Caporgruppo assicurativa ha concluso nel secondo semestre un'operazione di fusione, approvato dall'Autorità di Vigilanza, di alcune gestioni separate.

- **Posizioni multiple COVIP**: il progetto ha l'obiettivo di implementare gli interventi necessari all'adeguamento alla Circolare Covip n. 287/2024 in relazione alla gestione unitaria delle posizioni individuali previdenziali, riconducendo a unità le posizioni multiple presenti nel portafoglio di ISPA. Le attività implementative si sono concluse a fine 2024.

- **Lettera al mercato IVASS del 27 marzo 2024**: Si sono concluse le attività previste per i macro-ambiti individuati dalle aspettative di Vigilanza inserite nella Lettera al mercato del 27 marzo 2024:

  - i sistemi di Governance e il processo *Product Oversight Governance* (POG);

  - individuazione del mercato di riferimento (*Target Market*);

- test di prodotto e misurazione del valore del prodotto per il cliente (*Value for Money*).

Sono in corso le attività implementative volte all'efficientamento del *process* POG.

Sono inoltre in corso le attività progettuali al fine di gestire la scissione della compagnia assicurativa Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., di cui Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. detiene una partecipazione, e garantire il buon esito delle operazioni informatiche di transizione con data effetto prevista per il quarto trimestre 2025.

Si segnala che dal 17 ottobre 2023 al 1° marzo 2024 COVIP ha condotto accertamenti ispettivi che hanno riguardato i seguenti ambiti delle forme pensionistiche (sia Fondi Pensione Aperti, sia PIP) per il periodo 1° luglio 2022-17 ottobre 2023:

- sistemi di monitoraggio (in particolare, funzioni deputate a controlli e verifiche e misure adottate per effettuare i controlli sulle attività finanziarie e amministrative);

- integrazione dei fattori ESG nel processo di investimento;

- coinvolgimento delle strutture di governance e degli organi sociali nel processo decisionale (in particolare con riferimento ai Responsabili dei FPA e PIP);

- trasparenza (anche nelle comunicazioni) nei confronti di aderenti e iscritti (anche con riferimento ai fattori ESG);

- processi.

La Compagnia ha ricevuto nel secondo semestre il verbale ispettivo che non ha previsto l'irrogazione di sanzioni. La Compagnia ha definito le azioni di rimedio alle segnalazioni presenti nel verbale, comunicate anche all'Autorità di Vigilanza.

- **DORA:** nel 2024 la Compagnia ha preso parte al programma del Gruppo Intesa Sanpaolo per l'implementazione del *Digital Operational Resilience Act* (DORA) che ha l'obiettivo di garantire elevati livelli di resilienza ICT nell'intero settore finanziario dell'UE. Il regolamento è in vigore dal 16 gennaio 2023 e si applica a decorrere dal 17 gennaio 2025. Il programma di adeguamento a DORA si è articolato nei seguenti stream progettuali:

    - Analisi della normativa, ivi compresi le Regole operative e degli standard tecnici (RTS), e identificazione dei *gap* e delle relative azioni di rimedio;

    - Sviluppo delle soluzioni tecnologiche identificate;

    - Aggiornamento del framework di governance ICT e delle procedure interne;

    - Mappatura delle interdipendenze tra processi critici, servizi e asset ICT.

Sono infine in corso le attività, previste anche nel continuo e in collaborazione con la controllante Intesa Sanpaolo S.p.A., volte ad accrescere il presidio sull'accesso ad applicativi che danno visibilità sui dati dei Clienti a garanzia del principio di minimo privilegio.

Per quanto concerne le attività progettuali, delle singole Società del Gruppo Assicurativo specifiche si segnala:

Intesa Sanpaolo Protezione:

- sono state completate le attività di fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute in Intesa Sanpaolo Assicura con data effetto 1° dicembre 2024 e contestuale rebranding della Società risultante in «Intesa Sanpaolo Protezione". Nell'ambito del progetto è in corso il processo di autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza per l'utilizzo dei parametri specifici di impresa (USP - *Undertaking Specific Parameters*) per i calcoli inerenti al requisito di capitale (*Solvency Capital Requirement*) per la *Line of Business Medical Expenses* per il *Premium&Reserve risk* della nuova società Intesa Sanpaolo Protezione.

Sistemi informativi

Il 2024 è stato un anno di importanti evoluzioni tecnologiche per il settore assicurativo. L'introduzione dell'intelligenza artificiale, l'iper-automazione, il *cloud* e le innovazioni legate all'energia sostenibile ridefiniranno le modalità di sviluppare le assicurazioni.

Nel prossimo triennio si assisterà a un'accelerazione nell'utilizzo di queste tecnologie e le imprese assicurative dovranno essere pronte a recepirle. Inoltre, la diffusione delle nuove tecnologie e il crescente processo di digitalizzazione modificheranno il comportamento e le richieste di prodotti/servizi degli assicurati.

Per stare al passo con questi cambiamenti i sistemi informativi delle compagnie assicurative dovranno:

- dotarsi da una parte di un'architettura legacy aperta e dall'altra di dati certificati, pronti per esseri usati, in modo da integrare i propri servizi in offerte sempre più ampie e con operatori diversi;

- utilizzare in maniera adeguata le nuove tecnologie, in particolare, il cloud e gli applicativi low code e no-code, per massimizzare i benefici in ambito IT, come flessibilità, velocità e sicurezza.

In questo contesto i sistemi informativi Vita e Gruppo di Intesa Sanpaolo Assicurazioni (ISPA) hanno rafforzato e avviato un piano di resilienza complessiva, che si completerà nel 2025, con l'obiettivo di consolidare e preparare i sistemi alla dirompente transizione tecnologica.

È bene ricordare che, nel corso del primo semestre 2024 ISPA ha aggiornato il Piano Strategico dell'Informatica 2022, che recepiva e declinava nella strategia ICT gli obiettivi del piano industriale 2022-2025 della Divisione Insurance e che i Sistemi Informativi Vita e Gruppo di ISPA hanno conseguito tutti i traguardi definiti nei precedenti Piani Strategici, sia in termini di risultati che di rafforzamento dello sviluppo di soluzioni.

Le linee guida per la realizzazione del piano di lavoro 2024 sono state l'innovazione, il consolidamento, la convergenza applicativo e lo sviluppo di nuovi prodotti assicurativi, raggruppando le diverse iniziative per area tematica.

Nel settore dell'innovazione, attraverso l'uso dell'intelligenza artificiale e della robotica, in collaborazione con la Capogruppo Bancaria, sono stati realizzati diversi casi d'uso e sono stati rilasciati in produzione soluzioni in ambito antiriciclaggio.

Per quello che riguarda i prodotti, nel corso del 2024, sono stati rilasciati nei tempi richiesti tutti i prodotti previsti nel Piano Commerciale e, in particolare, si sono completati gli sviluppi del prodotto "Patrimonio Sprint", vera innovazione di prodotto, che prevede l'introduzione di un prodotto modulare, per integrare più gestioni separate con attivi specifici o prodotti multiramo, in un unico sistema, anche associando garanzie di protezione (TCM e LTC).

Sono state avviate o concluse nell'anno diverse operazioni societarie:

- il progetto Cronos, che prevede la migrazione dell'ex- portafoglio Eurovita. La migrazione sarà realizzata in modalità «big bang» a ottobre 2025 sulla Compagnia del gruppo FV che riceverà il ramo d'azienda.

- La fusione per incorporazione di ISP RBM in Intesa Sanpaolo Protezione (ISPP) il 1° dicembre 2024. I Sistemi Core (portafoglio/sinistri) di ISPRBM sono stati integrati nel sistema informativo di ISPP, mentre i sistemi di sintesi e contabili sono stati personalizzati e sviluppati per gestire le peculiarità del business salute

- Il rebranding di Intesa Sanpaolo Vita in Intesa Sanpaolo Assicurazioni e di Intesa Sanpaolo Assicura in Intesa Sanpaolo Protezione.

In ambito efficienza e consolidamento:

- È conclusa la convergenza applicativa relativa al Progetto Rondine che prevedeva la costituzione di una sede secondaria di ISPA a Dublino il 1° dicembre 2023 e la fusione per incorporazione di ISL in ISPA. Alla data del 31° dicembre 2024, i sistemi residuali di Intesa Sanpaolo Life (ISL) sono stati integrati sui sistemi informativi di ISPA, opportunamente modificati per gestire le specificità dei portafogli, dei prodotti acquisiti e dell'operatività della sede secondaria;

- È stato consolidato il progetto IFRS17, attraverso l'ottimizzazione degli strumenti, i processi e le tempistiche di chiusura. È bene ricordare che l'adozione del principio contabile IFRS17 ha segnato una svolta significativa per le compagnie assicurative. Le attività del progetto IFRS17, avviate nel 2019, con lo scopo di avere un unico sistema contabile per tutta la Divisione Insurance.

Per quello che riguarda l'evoluzione tecnologica

- è stata aggiornata a luglio 2024 la release del prodotto SAP a una nuova versione, in modo da recepire tutte le migliorie introdotte dall'avvio del principio dal vendor;

- Sono state completate le prime 2 wave di sviluppo per l'implementazione di un modello interno per il calcolo del requisito di solvibilità (ISPA e FV); è prevista una terza wave per accogliere le indicazioni che emergeranno dal confronto con il Regolatore nel 2025;

- Sono state rafforzate le procedure dei portafogli polizze, con l'obiettivo di ridurre i rischi operativi. In particolare, per ISPA a seguito della migrazione delle Compagnie ex-UBI, che hanno aumentato il numero dei prodotti da gestire sul sistema e la complessità funzionale degli applicativi, mentre per FV sono state automatizzati diversi processi manuali, che permetteranno chiusure più tempestive e senza errori;

- È stato evoluto il sistema di portafoglio Universo, che è stato rafforzato, adeguato ai nuovi standard tecnologici e reso maggiormente resiliente alle nuove richieste. In questo ambito sono in corso dei progetti pilota, che vedono l'utilizzo dell'intelligenza artificiale a supporto degli sviluppatori software per l'identificazione e la conversione di componenti obsolete del sistema e sono state avviate specifiche progettualità per l'upgrade di linguaggi obsoleti alle ultime versioni software. Inoltre, sono stati rilasciati nuovi microservizi per la connessione a sistemi terzi, finalizzati alla gestione delle polizze.

Nell'ambito delle soluzioni digitali e dei progetti tecnologici e architetturali, si evidenziano le seguenti attività:

- è continuato lo sviluppo di nuovi servizi digitali dedicati ai clienti di ISPA, sia sull'area riservata che sull' APP del Gruppo ISPA, in particolare con il rilascio di alcune evolutive in ambito portafoglio polizze;

- continuano gli adeguamenti a tecnologie sempre più avanzate e le ottimizzazioni di processi già in essere, in particolare è stato avviato un tavolo di ottimizzazione delle APP e dei relativi processi che la alimentano;

- è in corso lo sviluppo necessario agli adempimenti richiesti dalla Legge Stanca sui siti, aree riservate e APP, di tutte le Compagnie del Gruppo, che continuerà nel 2025;

- è stata conclusa la prima fase di Skyrocket di ISP per la migrazione degli applicativi «cloud-ready» dalle infrastrutture on-premises verso il Cloud Service Provider Google. Il programma che inizialmente prevedeva una durata triennale (2024-2026) è stato rivisto nel perimetro per anticiparne la conclusione a fine 2025.

Infine, in ambito normativo:

- è stata realizzata la prima fase del progetto CSRD (01/2025) che prevede l'Implementazione della nuova informativa di sostenibilità richiesta dalla normativa CSRD, che include sia l'informativa precontrattuale verso i clienti, che quella periodica-istituzionale, a integrazione del Bilancio;

- sono in corso, nell'ambito del programma DORA del Gruppo ISP le attività di adeguamento i nuovi standard di *Cyber&IT resilience* previsti dalla nuova normativa europea.

L'attività di ricerca e sviluppo

Il Gruppo Assicurativo nel corso dell'esercizio ha sostenuto spese di ricerca e sviluppo con riferimento alla definizione di nuovi prodotti assicurativi per i quali si rimanda all'apposita sezione della presente relazione.

I principali progetti avviati e realizzati

Nel corso del 2024 sono proseguite le attività di supporto alla rete distributiva e di sviluppo dei servizi per la clientela, con il consolidamento di importanti progettualità correlate all'evoluzione digitale dell'offerta dei prodotti previdenziali, alla partenza della sede secondaria Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch e al cambio di denominazione della Capogruppo assicurativa effettuato a dicembre 2024.

In termini di comunicazione, per ogni nuovo prodotto avviato nel 2024 è stato predisposto un piano di comunicazione integrato con supporti commerciali per i gestori di filiale e per i clienti. Per i prodotti principali sono stati attivati tutti i canali esterni di contatto: siti distributore e Compagnia, Internet Banking, App, sportelli bancomat e campagne di *direct e-mail marketing*.

È proseguita la realizzazione di "*Insurance On Air*", il format informativo che tramite WebTV fornisce alla rete distributiva *captive* approfondimenti su prodotti e iniziative di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., compresa la sede secondaria Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch.

Nel corso del 2024, sono proseguite le attività sui siti vetrina della Compagnia per rendere sempre più fruibili a tutti i clienti i servizi digitali in conformità alla Legge Stanca.

Inoltre, è stato portato a termine il progetto di fusione di alcune gestioni separate, al fine di migliorare e potenziare l'attività gestionale degli investimenti e stabilizzarne i rendimenti.

Per quanto riguarda gli strumenti a supporto della rete di vendita, è proseguito, anche nel corso dell'anno 2024, il progetto di graduale estensione della rendicontazione sulle performance a tutti i prodotti in portafoglio e per tutte le reti di vendita captive; tale attività continuerà anche nel prossimo anno.

Relativamente alla previdenza complementare, sono state condotte azioni commerciali di divulgazione della cultura della previdenza complementare, attuata mediante piani formativi in collaborazione con Intesa Sanpaolo S.p.A., iniziative commerciali specifiche mirate a promuovere le nuove sottoscrizioni di prodotti previdenziali, nonché iniziative di comunicazione verso la clientela e verso la rete distributiva per valorizzare i prodotti previdenziali in collocamento.

Soprattutto nel secondo semestre del 2024 si sono concentrate le attività della Capogruppo per realizzare quanto richiesto della Circolare COVIP n. 287/2024 in tema di riunificazione delle adesioni multiple con numerose e diversificate comunicazioni ai clienti interessati dall'intervento anche per il tramite delle reti di vendita.

Nell'ambito della misurazione della *Customer Satisfaction* è stata consolidata la modalità di misurazione della soddisfazione del cliente sui processi liquidativi ed è stato avviato un esercizio pilota relativo al processo di sottoscrizione delle polizze ed al versamento dei premi aggiuntivi sui prodotti di investimento assicurativo e sui prodotti previdenziali.

Inoltre, sono proseguite le attività del progetto ESG che ha l'obiettivo di integrare i fattori di sostenibilità nello sviluppo dei prodotti e nella comunicazione verso la clientela. In particolare, le tematiche ESG hanno avuto uno spazio importante nella costruzione dei nuovi prodotti e anche nel restyling di prodotti già in collocamento. In questo ultimo ambito sono stati riclassificati ex art. 8 SFDR alcune Gestioni Separate, diversi prodotti di investimento assicurativo e alcune linee di investimento del Fondo Pensione Aperto Giustiano.

Infine, nell'ambito delle iniziative sociali, la Compagnia ha supportato la "Società di Mutuo Soccorso per il personale del Gruppo Intesa Sanpaolo" alla realizzazione dell'iniziativa "Sostengo il tuo futuro", riservata ai colleghi del Gruppo con figli con disabilità e necessità di sostegno elevato, che contribuisce al sostegno economico dei figli con una rendita vitalizia in caso di decesso di entrambi i genitori.

Con riferimento ad Intesa Sanpaolo Protezione sono proseguite le attività volte a sviluppare e diversificare l'offerta per il target Retail. Contestualmente, sono continuati gli sviluppi della gamma con particolare attenzione all'evoluzione dell'offerta per il segmento Aziende, in risposta agli impegni del piano industriale, alle richieste normative e alle esigenze del mercato.

In ambito "No Motor retail" si è arricchita l'offerta dedicata ai clienti privati all'interno del prodotto XME Protezione.

Il 2024, soprattutto nella sua seconda parte, ha visto la Compagnia impegnata in tutte le attività propedeutiche e necessarie per giungere alla data del 1° dicembre, che ha segnato l'incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. in Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. e la contestuale ridenominazione della Compagnia in Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A., con il trasferimento della sede legale in Via S. Francesco d'Assisi 10, 10122 Torino.

I principali nuovi prodotti immessi nel mercato

Nel corso del 2024 la complessità dello scenario macroeconomico legata alla presenza di tassi di interesse ancora elevati anche se in riduzione, code inflazionistiche, incertezza legata agli scenari geopolitici ha convogliato l'interesse dei risparmiatori in prevalenza verso strumenti obbligazionari, forti della sicurezza associata dai risparmiatori al rimborso del capitale alla scadenza nonché della presenza di cedole e bassi costi.

In questo contesto, la Capogruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. ha privilegiato il lancio di nuovi prodotti di investimento assicurativo di Ramo I al fine di cogliere il bisogno di sicurezza espresso dai clienti offrendo al contempo un'opportunità di diversificazione ed efficiente gestione dei portafogli. In particolare, sulla rete bancaria Intesa Sanpaolo S.p.A. è stato avviato il collocamento di "Patrimonio Garanzia 3 anni", "Patrimonio Garanzia 5

anni" e "Patrimonio Garanzia Solida 5 anni", prodotti rivalutabili a durata predeterminata collegati ad una Gestione Separata e, per il solo prodotto "Patrimonio Garanzia 5 anni" con un bonus a scadenza.

L'impegno nell'ambito dei prodotti assicurativi garantiti è proseguito con il collocamento del prodotto "Patrimonio Garanzia Sprint", legato a una combinazione predefinita di Gestione Separata e Attivo Specifico, indirizzato ai clienti interessati alla garanzia di restituzione del capitale investito nel continuo e ad un rendimento garantito nei primi anni di durata contrattuale.

Inoltre, nell'ottica di una protezione completa dell'investitore, la Capogruppo ha lanciato, nell'ultimo trimestre del 2024, una nuova gamma di prodotti di Ramo I con garanzia del capitale di tipo "multi-gestione" e con rafforzamento della componente di protezione della persona: "Traguardo Sicuro 7 Plus", dedicato ai clienti con età inferiore a 65 anni, e "Patrimonio Domani Plus", dedicato ai clienti età pari o superiore a 65 anni.

L'elemento di innovazione dei prodotti, oltre alla gestione finanziaria caratterizzati dalla rivalutazione del capitale in base ai rendimenti della combinazione di due Gestioni Separate, è la presenza di garanzie complementari a protezione del cliente e/o delle persone a lui care. "Traguardo Sicuro 7 Plus" prevede, infatti, l'abbinare all'investimento di una garanzia in caso di morte da infortunio (anche di tipo stradale) e in caso di perdita dell'autosufficienza, con possibilità, da parte del cliente di personalizzare il livello delle prestazioni previste dal contratto in funzione delle proprie esigenze assicurative. "Patrimonio Domani Plus" offre invece una copertura caso morte da infortunio per la quale il cliente può scegliere l'importo del capitale a tutela dei propri cari.

Sulla rete Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. è stato, infine, avviato il collocamento di un nuovo prodotto rivalutabile a vita intera "Progetto Garanzia Private II", collegato ad una gestione separata con fondo utili.

Oltre alle iniziative sui prodotti di investimento assicurativo con garanzia di conservazione del capitale, la Capogruppo ha curato l'aggiornamento degli investimenti del catalogo prodotti di tipo multiramo e ramo III, arricchendo l'offerta, sia per il mercato italiano che per quello spagnolo, con nuovi strumenti di investimento innovativi.

Nei nuovi prodotti Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. ha tenuto in considerazione, coerentemente alla strategia del Gruppo Intesa Sanpaolo e della Compagnia, le tematiche ESG; in particolare, sia per i prodotti in collocamento che già in portafoglio si è ulteriormente accresciuta la numerosità delle opzioni di investimento classificate art. 8 e art. 9 ai sensi Reg. UE 2021/2019 (SFDR).

Per quanto concerne Intesa Sanpaolo Protezione nell'area **No motor retail**, nel mese di febbraio, sono stati lanciati i nuovi Moduli Infortuni+ e Danni Estetici+ della polizza XME Protezione, in ottica di razionalizzazione dell'offerta Infortuni.

Sempre nell'ambito di XME Protezione, sono state introdotte migliorie in ambito salute con l'avvio di nuovi servizi non assicurativi di telemedicina, ed è stato effettuato il restyling dei moduli Oculistica e Benessere Visivo e Fisioterapia. Anche l'area dedicata alla protezione

della Casa è stata aggiornata, grazie all'introduzione di nuove garanzie facoltative come la Responsabilità Civile per locazioni brevi, per bed&breakfast e affitta camere e le coperture dedicate all'impianto fotovoltaico e solare. In ottica di sostenibilità e rischi climatici, sono state inoltre introdotte nei Moduli dedicati alla Casa le misure preventive così come previsto dalla Tassonomia Green, Regolamento UE 2020/852.

Da fine aprile l'offerta dedicata ai clienti isybank si è arricchita di quattro nuove soluzioni assicurative interamente digitali e acquistabili in self tramite l'app isybank: una polizza per gli sportivi non professionisti, una polizza per gli spostamenti quotidiani in bici o monopattino, una polizza a copertura della casa di proprietà o in affitto e una polizza a protezione dello smartphone.

Nel mese di dicembre, è stato oggetto di restyling anche il modulo di XME Protezione dedicato a Scippo, Rapina e Assistenza, con l'obiettivo di aumentare i massimali a disposizione del cliente e perfezionare la qualità dell'offerta nell'area dedicata alla protezione della famiglia.

In ambito **Motor** si è provveduto ad un efficientamento del modello operativo dei servizi telematici collegati alle box dell'offerta auto ViaggiaConMe.

Sono stati inoltre adeguati i prodotti auto e moto per recepire le nuove regole sulla sospensione della polizza in caso di mancato utilizzo del veicolo.

In ambito tariffario, in linea con quanto già avvenuto nel corso del 2023, si è proseguito con affinamenti di personalizzazione della tariffa per allineamento al benchmark di mercato a livello territoriale e per ottenere una maggior correlazione fra premio e rischiosità dei clienti.

In **ambito Business**, è proseguito il consolidamento dell'offerta corporate a protezione dei beni. In particolare, come "first mover", la Compagnia ha lavorato per integrare la propria offerta con coperture catastrofali, sviluppando un'expertise utile per il prodotto stand-alone che deriverà dall'obbligo normativo previsto per aprile 2025.

Per rafforzare la relazione gestore/cliente, nel primo semestre sono stati ottimizzati i processi e le nuove funzionalità, sia in fase di vendita che di post-vendita, sulle polizze della gamma Tutela Business

In ambito Welfare e soluzioni di Employee Benefits, è stato consolidato il posizionamento sul mercato delle polizze collettive, rafforzando le relazioni con i Fondi Sanitari Integrativi e le Casse Assistenziali, e ottimizzando l'offerta per i piani sanitari integrativi e complementari. Inoltre, è stato inserito un pacchetto di servizi salute complementari alle coperture assicurative.

La struttura distributiva

Intesa Sanpaolo Assicurazioni

Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. si avvale primariamente della rete bancaria del Gruppo Intesa Sanpaolo per la commercializzazione dei propri prodotti assicurativi di risparmio e di investimento, previdenziali e *Creditor Protection* e si avvale inoltre della rete *extracaptive*, del canale delle filiali on line, dei consulenti finanziari di IW SIM S.p.A. nonché di Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A., agenzia plurimandataria del Gruppo Assicurativo.

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

Intesa Sanpaolo Protezione

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

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

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

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

La politica riassicurativa

Nell'esercizio 2024, al fine di contenere le esposizioni su specifici portafogli, Intesa Sanpaolo Assicurazioni, ha fatto ricorso ad alcuni trattati proporzionali in quota ed eccedente, a protezione di prodotti che prevedono coperture caso morte, oltre ai trattati in eccesso sinistri a protezione del rischio catastrofale relativo alla parte conservata di tutti i portafogli.

Proseguono in *run-off* altri trattati proporzionali in quota ed in eccedente a protezione del caso morte, delle garanzie complementari su prodotti previdenziali e di altri svariati prodotti (le principali coperture riguardano CPI Mutui/Prestiti, TCM, LTC e Cessione Quinto Pensionati). Sono inoltre presenti alcune garanzie infortuni sui rami Danni (invalidità temporanea e permanente).

Restano in vigore un numero limitato di polizze cedute in riassicurazione facoltativa che è circoscritta ai casi di non applicabilità dei rischi ai trattati di riassicurazione in essere.

In Intesa Sanpaolo Protezione l'attuale politica protegge il portafoglio polizze tramite trattati di riassicurazione non proporzionali in eccesso di sinistro e proporzionali.

I trattati in eccesso sinistri operano per rischio e per evento e sono a protezione dei portafogli conservati relativi ai rami Infortuni e Malattie, Casualty (Responsabilità Civile Generale, Responsabilità Civile Auto), Property (Incendio per Rischio/Evento, Corpi Veicoli Terrestri); D&O (Director & Officers).

Sono stati sottoscritti trattati proporzionali in quota parte per specifici rami, prodotti o garanzie al fine di controllare la volatilità del portafoglio e dei risultati.

I principali prodotti riassicurati riguardano i rami R.C. Auto e C.V.T. (ViaggiaConMe), Incendio, Altri Danni ai Beni ed R.C. Generale (XMe Protezione), prodotti Infortuni/Malattie (XMe Protezione, Salute, Rimborso spese Mediche) e C.P.I. (Credit Protection Insurance), oltre ai prodotti Aziende Retail e. Sono stati sottoscritti trattati proporzionali in quota parte per specifici rami, prodotti o garanzie al fine di controllare la volatilità del portafoglio e dei risultati.

Intesa Sanpaolo Protezione inoltre aderisce al Pool Ambiente tramite un trattato di retrocessione.

Si è fatto ricorso ad un trattato di riassicurazione facoltativo in eccedente relativo a una copertura caso morte per una specifica collettività.

Si conferma che per tutte le Compagnie le coperture riassicurative sono state perfezionate con operatori di primaria importanza e la situazione in essere è conforme al Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018 in materia di sistema di governo societario. Le compagnie di riassicurazione controparti contrattuali hanno tutte un *rating* in linea con quanto previsto dalle politiche di riassicurazione delle singole compagnie del Gruppo Assicurativo.

La gestione dei rischi nel Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni attribuisce un rilievo strategico al sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in quanto costituiscono un elemento fondamentale:

- del complessivo sistema di governo societario del Gruppo, che consente di assicurare che l'attività aziendale delle Società del Gruppo sia in linea con le strategie e le Politiche di Gruppo e che sia improntata a canoni di sana e prudente gestione;

- di conoscenza per gli Organi aziendali di ciascuna Società del Gruppo, che consente loro di avere piena consapevolezza della situazione, di assicurare un efficace presidio dei rischi aziendali e delle loro interrelazioni, di orientare i mutamenti delle linee strategiche e delle politiche aziendali e di adattare in modo coerente il contesto organizzativo;

- per presidiare il rispetto delle norme generali e di settore con particolare riferimento a quelle impartite dalle Autorità di Vigilanza prudenziale e per favorire la diffusione di una corretta cultura del controllo.

Il sistema di controllo interno che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha implementato si basa sui seguenti pilastri:

- l'ambiente aziendale di controllo, basato sulla sensibilità dei vertici aziendali all'importanza di una corretta definizione degli strumenti principali costituenti il sistema dei controlli, ovvero:

  - formalizzazione di ruoli, compiti e responsabilità (poteri delegati, codici e procedure interne, divulgazione di funzionigrammi, separatezza funzionale a cui sono uniformati i processi sensibili ai diversi rischi del business);

  - sistema di comunicazione interna (informazioni necessarie e tempistiche di produzione di flussi e report, tempestività delle informazioni per la Direzione, sensibilità e ricettività da parte delle strutture operative).

- il processo di gestione dei rischi, ovvero il processo continuo di identificazione e analisi di quei fattori endogeni ed esogeni che possono pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi aziendali, allo scopo di gestirli (identificazione, misurazione e monitoraggio dei rischi);

- l'adeguatezza delle modalità con cui vengono disegnati, strutturati ed effettivamente eseguiti i controlli ai diversi livelli organizzativi (di linea/operativi, gerarchico-funzionali, sulla gestione dei rischi e di revisione interna), necessari a garantire al vertice aziendale la corretta applicazione delle direttive impartite;

- il sistema informatico che ha l'obiettivo di garantire l'integrità e la completezza dei dati e delle informazioni utilizzate nelle attività di gestione e il controllo dei processi e delle attività aziendali;

- l'attività di monitoraggio svolta dai referenti per presidiare in modo continuativo il sistema dei controlli interni, nonché per identificare e realizzare gli interventi migliorativi necessari a risolvere le criticità rilevate, assicurando il mantenimento, aggiornamento e miglioramento del sistema stesso.

Il Gruppo Assicurativo, inserito nel più ampio contesto del Gruppo Intesa Sanpaolo, attraverso il Regolamento del Gruppo Assicurativo, opera per una omogeneità e priorità della gestione dei rischi aziendali nel rispetto delle rispettive normative nazionali monitorando costantemente i risultati e le evoluzioni dei sistemi di controllo interno per salvaguardare gli interessi degli assicurati e l'integrità del patrimonio aziendale.

La struttura organizzativa è definita in modo da garantire la separatezza dei ruoli e delle responsabilità tra funzioni operative e funzioni di controllo, nonché l'indipendenza di queste ultime dalle prime.

Le Società del Gruppo Assicurativo, al fine di rafforzare il presidio sull'operatività aziendale, hanno istituito appositi comitati per analizzare in logica trasversale sulle diverse funzioni l'andamento della gestione, la gestione degli investimenti, la gestione commerciale, la gestione dei rischi e le tematiche di antiriciclaggio.

Il sistema di gestione e controllo dei rischi adottato dalla Capogruppo, anche per il Gruppo Assicurativo, coinvolge gli organi sociali e le strutture operative e di controllo in una gestione organica dell'Azienda e del Gruppo, seppure nel rispetto di differenti ruoli e livelli di responsabilità, volti a garantire in ogni momento l'adeguatezza del sistema nel suo complesso.

Il sistema di controllo interno definito è proporzionato alle dimensioni e alle caratteristiche operative dell'impresa e alla natura e alla intensità dei rischi aziendali, così come il sistema di gestione dei rischi, che è proporzionato alle dimensioni, alla natura e alla complessità dell'attività esercitata, in modo da consentire l'identificazione, la valutazione e il controllo dei rischi maggiormente significativi, intendendosi per tali i rischi le cui conseguenze possono minare la solvibilità dell'impresa e del Gruppo o costituire un serio ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali. Agli organi aziendali di vertice è inoltre affidato il compito di promuovere la diffusione della "cultura del controllo" che renda il personale, a tutti i livelli, consapevole del proprio ruolo, anche con riferimento alle attività di controllo, e favorisca il coinvolgimento di tutte le strutture aziendali nel perseguimento degli obiettivi dell'impresa.

La strategia di Risk Management

Lo sviluppo di una efficace funzione di Risk Management a presidio dei rischi costituisce un impegno per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni con attenzione al contributo che tale funzione può fornire allo svolgimento equilibrato delle attività del Gruppo Assicurativo. Per favorire tali obiettivi sono stati:

- definiti chiari principi di governo e gestione dei rischi;
- implementati strumenti per il governo e la gestione dei rischi;
- promossi e diffusi la cultura e la consapevolezza del governo e della gestione dei rischi ad ogni livello del Gruppo Assicurativo.

La Capogruppo Assicurativa nell'ambito dei compiti e responsabilità che le sono propri, ha la responsabilità ultima di definire le strategie e gli indirizzi in materia di gestione dei rischi e di controllo interno e di garantirne l'adeguatezza e la tenuta nel tempo, in termini di completezza, funzionalità ed efficacia, in coerenza con le dimensioni e la specificità operativa delle Compagnie e del Gruppo Assicurativo oltre che con la natura e l'intensità dei rischi aziendali e di Gruppo. Alle società controllate spettano analoghe prerogative nell'ambito degli obiettivi alle stesse assegnati.

In particolare gli Organi Amministrativi delle Società del Gruppo sono preposti:

- alla definizione con cadenza periodica degli obiettivi, in coerenza con il livello di adeguatezza patrimoniale e in coerenza con le linee guida del Gruppo Intesa Sanpaolo recepite da Intesa Sanpaolo Assicurazioni e dalle Controllate;

- all'approvazione delle politiche e delle strategie di gestione dei rischi e dei livelli di tolleranza al rischio della Compagnia e delle Controllate;

- all'esame periodico dei risultati conseguiti, anche relativi alle attività di *stress testing*, nonché dei profili di rischio sottostanti della Compagnia e delle Controllate, comunicati dall'Alta Direzione e dalla funzione di controllo indipendente dei rischi (Risk Management);

- all'acquisizione delle informazioni sulle criticità più significative in materia di gestione dei rischi e di controllo interno di Intesa Sanpaolo Assicurazioni e delle Controllate individuate dai diversi organi preposti al loro monitoraggio e controllo;

- alla valutazione tempestiva delle suddette criticità ed all'avvio delle necessarie misure correttive.

Il Sistema dei Controlli Interni è strutturato su tre linee di difesa:

- controlli di Linea (primo livello);

- monitoraggio dei rischi (secondo livello);

- revisione Interna (terzo livello).

La Funzione di *Risk Management* contribuisce alla seconda linea di difesa, conciliando le prerogative di indipendenza dalle funzioni di linea con la stretta collaborazione con le stesse funzioni di linea cui compete la responsabilità delle attività assegnate. La funzione di *Risk Management* assicura l'identificazione, la valutazione ed il controllo dei rischi di mercato, tecnici e operativi della Società, al fine di mantenere tali rischi entro un livello coerente con le disponibilità patrimoniali della Società, tenuto conto delle politiche di assunzione valutazione e gestione dei rischi definite dall'Organo Amministrativo. Deve, altresì, fornire adeguata reportistica nonché una tempestiva e sistematica informativa all'Alta Direzione e all'Organo Amministrativo.

Principali risultati della strategia di gestione del rischio

La priorità strategica attribuita alla progressiva riduzione dei rischi e al loro continuo monitoraggio e gestione ha conseguito importanti risultati:

- nella gestione del rischio tasso si è provveduto a mantenere un ridotto *mismatch* di *duration* tramite un allineamento delle scadenze degli investimenti, compresi quelli derivanti dalla nuova produzione con il profilo dei passivi;

- nella gestione del rischio di riscatto, oltre a mantenere attivo uno stretto monitoraggio delle dinamiche e dello stato di flusso netto, per ciascuna gestione sono state effettuate fusioni di gestioni separate con l'obiettivo di ottimizzare la gestione dei flussi di cassa; inoltre, è stata mantenuta una adeguata dotazione di liquidità per far fronte ad andamenti non prevedibili senza dover necessariamente dar luogo a disinvestimenti non programmati;

- nella gestione del rischio di mercato è proseguita l'attuazione di una politica di diversificazione e riduzione delle concentrazioni per emittente, in particolare per l'esposizione verso la Repubblica Italiana;

- nella mitigazione del rischio di liquidità è continuata l'attività di focalizzazione del portafoglio investimenti in direzione di strumenti attivamente negoziati e liquidabili;

- nella gestione degli strumenti finanziari derivati, in coerenza con le linee guide della Delibera Quadro sugli Investimenti, la Capogruppo assicurativa ha operato principalmente su strumenti derivati con finalità di mitigazione dei rischi di tasso (IRS, Futures, Forward), valutari (DCS e Forward), azionari (Opzioni) e spread di credito (CDS);

- nella gestione dei rischi operativi è continuato il potenziamento dei processi aziendali di business e controllo.

In continuità con il 2023, in termini di gestione del rischio, sono proseguiti i monitoraggi delle fattispecie di rischio a cui il Gruppo è maggiormente esposto (rischi finanziari e tecnici), così come l'individuazione di ulteriori presidi ad ulteriore mitigazione dei rischi con particolare focus sui rischi ESG, operativi, ICT, Cyber e terze parti.

Ulteriori elementi quantitativi e qualitativi sulla gestione del rischio sono contenuti nella "Parte E" della Nota Integrativa "Informazioni sui rischi".

Il personale

L'organico del Gruppo Assicurativo risulta composto al 31 dicembre 2024 da 1.309 risorse e risulta in linea con quanto rappresentato alla fine dell'esercizio precedente (pari a 1.305 unità). Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si avvale di 359 risorse comandate da altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo; ha inoltre 254 dipendenti distaccati presso altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo.

	Dipendenti							
	Dirigenti	Funzionari	Impiegati	Personale distaccato IN	Personale distaccato OUT	Totale	Altre forme contrattuali	Totale
Intesa Sanpaolo Assicurazioni	26	374	342	255	-90	907	4	911
Intesa Sanpaolo Protezione	17	175	216	31	-162	277	3	280
Intesa Sanpaolo Insurance Agency	-	-	-	23	-	23	-	23
Intesa Sanpaolo Servizi	-	4	36	50	-2	88	7	95
Totale	**43**	**553**	**594**	**359**	**-254**	**1.295**	**14**	**1.309**

In tabella è riportato l'organico medio per la cui determinazione i part time vengono conteggiati come da prassi in misura pari a 0,5 unità lavorative.

Nel corso dell'anno 2024 sono state realizzate alcune modifiche organizzative al fine di adeguare la struttura agli obiettivi del Gruppo Assicurativo, in particolare a seguito della fusione di Intesa Sanpaolo RBM Salute in Intesa Sanpaolo Assicura, contestualmente ridenominata Intesa Sanpaolo Protezione, avvenuta il 1° dicembre 2024. Tra queste modifiche si segnalano:

- la riorganizzazione dell'area "*Chief Financial Officer*" che ha previsto:
  - la revisione delle strutture del "Group Financial Reporting" derivanti dall'accentramento delle intere attività di bilancio da Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. e il posizionamento di "Amministrazione Titoli" in questo ambito;
  - la cessazione di "Cost Management e Acquisti" e "Acquisti", le cui attività confluiscono nella struttura "Cost Management", collocata all'interno di "Pianificazione, Controllo di gestione Vita e Gruppo e Cost Management". Inoltre, "Pianificazione e Controllo di gestione Vita" e "Pianificazione e Controllo di gestione Gruppo e Metriche di valore" sono state accorpate in "Pianificazione e Controllo di gestione Vita e Gruppo";
  - la costituzione della struttura "Processi di calcolo Danni" a riporto dell'unità ridenominata "Pianificazione, Controllo di gestione e Attuariato Danni";
- l'area "Personale e Organizzazione" è stata riorganizzata:
  - accorpando "Gestione Personale Vita" e "Gestione Personale Danni e Nuovi Business" all'interno di un'unica struttura "Gestione Personale";
  - le strutture "PMO Progetti Gruppo", "PMO Progetti Danni e Processi Digitali", "PMO Progetti Vita", "Sviluppo Organizzativo e Normativa di Governo" e "Processi e Normativa Operativa" sono state riorganizzate in "PMO Progetti Gruppo e Vita" e

"PMO Progetti Danni", oltre che "Sviluppo Organizzativo e Processi", e "Normativa di Governo e Operativa";

- le strutture "Sviluppo, Cultura e Inclusione" e "Focal Point Iniziative di Comunicazione ed Eventi" sono state riunite in un'unica struttura denominata "Change Management, Learning e Focal Point Comunicazione";

- l'"Area di Coordinamento Società Ramo Vita", è stata rinominata "Area di coordinamento Ramo Vita" e riorganizzata come di seguito:

  - "Sostenibilità" è stata inserita all'interno dell'"Area Finanza", pertanto rinominata "Area Finanza e Sostenibilità";

  - l'"Area Commerciale", rinominata "Offerta Vita" viene collocata all'interno dell'Area e articolata in "Formazione e Relazione Reti" e "Sviluppo Offerta, Attuariato Prodotti".

- infine, la struttura "Riassicurazione" è stata spostata in Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. a diretto riporto dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale.

Nel corso dell'anno, inoltre, al fine di rafforzare le strutture organizzative della compagnia ed attivare positivamente dinamiche di innovazione/cambiamento, sono state inserite dal mercato con diversi livelli professionali ed esperienza. È stata inoltre integrata la squadra manageriale nominando nuovi Responsabili.

Con riferimento al sistema incentivante relativo all'esercizio 2023, in linea con quanto previsto dalle Politiche di Remunerazione, sono stati erogati i provvedimenti premianti (bonus).

Le compagnie del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni hanno partecipato al Sistema Incentivante Progettualità Strategiche ("SIPRO"), destinato ai Professional appartenenti ad alcune unità organizzative individuate da specifiche Regole.

Sono inoltre stati riconosciuti, in termini di valorizzazione del merito, e crescita professionale, interventi economici a favore di alcune risorse.

Relazioni Industriali

Nell'ambito delle Relazioni Industriali nel corso del 2024 sono stati sottoscritti 6 Accordi con le Organizzazioni Sindacali a favore delle Società del Gruppo Assicurativo, tra i quali si segnala l'Accordo per il pensionamento volontario e accesso al Fondo di Solidarietà e quello per il PAV 2024. Nel mese di giugno sono state inoltre effettuate le elezioni degli RLS (Responsabili dei Lavoratori per la Sicurezza) di Gruppo Assicurativo, in ottemperanza al relativo Accordo sottoscritto nel mese di ottobre 2023.

Infine, a livello di Gruppo Assicurativo si segnala l'Accordo per il passaggio dei dipendenti di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. in Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. a fronte dell'operazione societaria di fusione per incorporazione avvenuta con decorrenza 1° dicembre 2024.

Formazione e sviluppo

Le attività formative e di sviluppo rivolte ai dipendenti del Gruppo Assicurativo sono promosse dalla struttura *Change Management*, *Learning e Focal Point* Comunicazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.. Le iniziative formative vengono progettate ed erogate in sinergia con la funzione Learning Strategy di Intesa Sanpaolo, avvalendosi della collaborazione di Digit'Ed, realtà leader nella formazione e nel digital learning. Le iniziative di formazione sono definite in pieno allineamento con le strategie e le progettualità della società, a valle di un'azione di ascolto del management, e sono finalizzate alla professionalizzazione continua, all'accompagnamento delle trasformazioni di *business* e all'*empowerment* dei manager e delle persone.

Si riportano di seguito le iniziative di maggiore rilievo svolte nel 2024, suddivise per Area tematica: tecnico-specialistica, manageriale e comportamentale, normativa.

Formazione tecnico-specialistica

Nel corso del 2024 sono stati realizzati percorsi tecnico-specialistici con obiettivo di:

- supportare la professionalizzazione continua nei mestieri "*core*" *insurance* (attuariato, underwriting, etc.), anche facendo leva sulle competenze interne;

- sviluppare competenze chiave per supportare il raggiungimento degli obiettivi del piano industriale e i progetti più importanti del Gruppo Assicurativo.

Inoltre, per accompagnare il processo di inserimento dei nuovi assunti e continuare a diffondere a tutte le persone il racconto dei principali progetti del Gruppo Assicurativo, è proseguito il percorso "La Divisione si Racconta", con un nuovo ciclo di incontri denominato "Work in Project".

Formazione manageriale comportamentale

Tutti i manager hanno fruito dei contenuti formativi digitali messi a disposizione dalla Controllante Intesa Sanpaolo attraverso l'App "Scuola dei Capi". Sono state realizzate inoltre, sempre in sinergia con Intesa Sanpaolo S.p.A., iniziative di *Distance Tutoring*, *Intensive Coaching Conversation* e *Individual Empowerment* rivolte ai manager del Gruppo Assicurativo.

Inoltre, nella Capogruppo Assicurativa, è in fase conclusiva un percorso di *mentoring* interno, avviato nel 2023, che ha coinvolto 26 manager del Gruppo Assicurativo, 13 in veste di *mentor* e 13 in veste di *mentee*. Il percorso è stato caratterizzato da momenti di formazione e sperimentazione in itinere delle tecniche e degli strumenti da utilizzare nella relaizione di *mentoring*.

Per tutti i *manager* ed i *professional* (*Head of*) è stato realizzato un percorso dedicato allo sviluppo dell'utilizzo del *feedback* e al miglioramento della "cultura dell'errore".

È stato infine realizzato un percorso di *Power Speaking*, in due edizioni, strutturato in momenti individuali e momenti di gruppo finalizzati all'affinamento delle tecniche di comunicazione efficace.

Formazione normativa

Sono proseguite le attività di erogazione e monitoraggio dei corsi normativi rivolti a tutti i dipendenti, fruiti tramite la piattaforma ISP Apprendo. La Capogruppo Assicurativa ha attivato infine, nel rispetto del Regolamento IVASS n. 38/2018, un Piano di formazione dedicato ai componenti del Consiglio di Amministrazione.

ESG ed Inclusione

A partire dall'anno corrente le tematiche di Environmental, Social & Governance (ESG) e di Diversity, Equity & Inclusion (DE&I) verranno diffusamente trattate nel report Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Iniziative di comunicazione ed eventi

L'informazione costante e il coinvolgimento delle persone sono alla base della strategia di comunicazione definita per i canali di comunicazione. Nel corso del 2024 sono stati valorizzati contenuti concernenti i progetti strategici, le attività di business, le iniziative dedicate alle persone del Gruppo Assicurativo.

I canali di comunicazione utilizzati all'interno della Compagnia per informare e coinvolgere le persone sono:

- *Myinsurance*, il portale di comunicazione per tutte le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.
- Con il rebranding del 1° dicembre 2024 che ha interessato la Compagnia, il portale è stato aggiornato in coerenza con le modifiche societarie e organizzative;
- *Myinsurance News,* la newsletter inviata periodicamente alla *community* e che riporta una selezione di notizie pubblicate sulla Intranet e di eventi o scadenze amministrative utili;
- *Monitor,* pubblicazione personalizzata su piazza, di *highlights*, news presenti sul portale aziendale con l'invito ad approfondire gli argomenti;
- Canali interni ed esterni del Gruppo Intesa Sanpaolo, valorizzazione delle iniziative della Compagnia in coordinamento con le funzioni competenti del Gruppo Bancario.

Nel corso dell'anno sono stati organizzati eventi digitali rivolti a tutte le persone per un allineamento da parte dell'Amministratore Delegato su temi specifici. Nell'ultimo quadrimestre si sono svolti eventi in presenza che hanno coinvolto, in diverse sessioni, tutte le persone della Compagnia per un momento di confronto e condivisone con l'Amministratore Delegato.

Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. ha una pagina dedicata sulla piattaforma LinkedIn su cui si concentrano tutte le comunicazioni riguardanti il Gruppo Assicurativo, in ottica di rafforzamento della rinnovata *brand identity*.

Il piano editoriale è incentrato sulla condivisione delle iniziative promosse dal Gruppo Assicurativo per la diffusione della cultura della protezione e delle interviste rilasciate dai Top Manager. Con il *rebranding* del 1° dicembre 2024 che ha interessato la Compagnia la pagina è stata aggiornata in coerenza con le modifiche societarie e organizzative e ha visto la pubblicazione di post dedicati a informare la community.

Salute e sicurezza nei luoghi di lavoro

Il Gruppo Assicurativo mantiene costantemente molto alta l'attenzione alle complesse e sempre in evoluzione normative in materia di salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, operando in modo assiduo per assicurare la prevenzione dei rischi e la tutela della salute dei dipendenti e di tutti i terzi presenti sul luogo di lavoro, ciò attraverso un complesso di attività, in linea con le previsioni contenute nella normativa aziendale (Regole, Guide Operative, modello organizzativo), nonché in conformità con quanto previsto dall'art. 30 del D.Lgs. 81/2008, che prevede l'adempimento di tutti gli obblighi giuridici in materia.

Nel corso del 2024 le attività legate al periodo post pandemico, sono state limitate alla gestione dei lavoratori fragili, con la proroga del lavoro agile per tale categoria di lavoratori fino alla data del rientro in presenza del 02/04/2024. Si è conclusa anche la valutazione preliminare (ex art. 28 D.Lgs. 81/2008) dello stress lavoro-correlato, che ha verificato la buona condizione di salute psico fisica delle persone.

La Capogruppo Assicurativa, già da alcuni anni, ha inoltre adottato un approccio alla materia, non limitato alla sola applicazione delle prescrizioni normative, ma finalizzato a creare migliori condizioni di lavoro e tutela della salute e sicurezza. In tal senso anche per il 2024 si segnala che è stata data l'opportunità nel mese di novembre a tutti i colleghi, su base volontaria, di aderire alla campagna della vaccinazione antiinfluenzale presso le sedi aziendali.

Nell'anno 2024 la Capogruppo Assicurativa ha concluso positivamente le verifiche annuali di *audit* esterno dell'Ente certificatore internazionale RINA Services S.p.A., volte al mantenimento delle certificazioni triennali del sistema di gestione della sicurezza nei luoghi di lavoro e del sistema di gestione dell'ambiente, in accordo con le norme ISO 45001:2018 e ISO 14001:2015.

Adempimenti in materia di protezione dati personali

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

Nel 2024 sono stati numerosi i provvedimenti normativi con riflessi sulla protezione dei dati personali, fra questi, si menzionano in particolare:

- Provvedimento del Garante Privacy (documento di indirizzo) in materia di "Programmi e servizi informatici di gestione della posta elettronica nel contesto lavorativo e trattamento dei metadati";

- Regolamento del Parlamento Europeo e della Commissione Europea in materia di intelligenza artificiale (c.d. "*Artificial Intellingence Act*");

- Dichiarazione del Comitato Europeo per la Protezione dei Dati (EDPB) sul ruolo delle Autorità di protezione dei dati nel quadro dell'"*AI Act*";

- Parere del Comitato Europeo per la Protezione dei Dati sui responsabili del trattamento, orientamenti sull'interesse legittimo, dichiarazione sul progetto di regolamento per l'applicazione del GDPR e programma di lavoro 2024-2025.

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

Principali evoluzioni normative intervenute nel corso del 2024

Normativa di settore

Nel 2024 l'Autorità di Vigilanza non ha pubblicato Regolamenti che riguardano l'attività delle Compagnie.

I principali Provvedimenti normativi emanati da IVASS, sui quali non ci sono segnalazioni particolari, sono i seguenti:

- **Provvedimento n. 142 del 5 marzo 2024:** Provvedimento recante modifiche e integrazioni al Regolamento IVASS n. 29 del 6 settembre 2016 e al Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018 recante disposizioni in materia di sistema di governo societario.

- **Provvedimento n. 143 del 12 marzo 2024:** Provvedimento recante modifiche e integrazioni al Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022 concernente l'attuazione delle disposizioni sulla sospensione temporanea delle minusvalenze per i titoli non durevoli introdotta dal decreto legge 21 giugno 2022, n. 73, recante misure urgenti in materia di semplificazioni fiscali e di rilascio del nulla osta al lavoro, tesoreria dello stato e ulteriori disposizioni finanziarie e sociali convertito, con modificazioni, dalla legge 4 agosto 2022, n. 122.

- **Provvedimento n. 144 del 4 giugno 2024:** Provvedimento recante modifiche e integrazioni al Regolamento IVASS n. 44 del 12 febbraio 2019 recante disposizioni attuative volte a prevenire l'utilizzo delle imprese di assicurazione e degli intermediari assicurativi a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo in materia di organizzazione, procedure e controlli interni e di adeguata verifica della clientela.

- **Provvedimento n. 147 del 20 giugno 2024**: Provvedimento recante modifiche e integrazioni al Regolamento IVASS n. 40 del 2 agosto 2018 recante disposizioni in materia di distribuzione assicurativa e riassicurativa. Modifiche ed integrazioni al regolamento IVASS n. 41 del 2 agosto del 20018 recante disposizioni in materia di informativa, pubblicità e razionalizzazione dei prodotti assicurativi.

- **Provvedimento n. 150 del 25 settembre 2024**: Provvedimento recante modifiche e integrazioni al Regolamento IVASS n. 36 del 28 febbraio 2017 riguardanti nuovi contenuti per l'invio dei flussi relativi all'indagine sui prezzi effettivi della garanzia R.C. Auto per il settore motocicli e ciclomotori limitatamente agli usi privati;

- **Provvedimento n. 151 del 26 novembre 2024**: Provvedimento recante modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 concernente la costituzione e l'amministrazione delle gestioni separate delle imprese che esercitano l'assicurazione sulla vita;

- **Provvedimento n. 152 del 26 novembre 2024**: Provvedimento recante modifiche e integrazioni al Regolamento n. 7 del 13 luglio 2007 concernenti gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione e riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali, al fine di favorire la comparabilità dei dati in materia di Margine sui Servizi Contrattuali e rischio di liquidità;

- **Provvedimento n. 156 del 18 dicembre 2024**: Provvedimento riguardante il criterio di calcolo dei costi e delle eventuali franchigie per la definizione delle compensazioni tra le imprese di assicurazione nell'ambito del risarcimento diretto;

- **Provvedimento n. 157 del 20 dicembre 2024**: Provvedimento che ha ad oggetto la determinazione dei parametri di calibrazione per il calcolo degli incentivi e delle penalizzazioni relativi ai sinistri accaduti nell'esercizio 2025.

Altre informazioni

Principali rischi e incertezze gravanti sulle entità incluse nel perimetro di consolidamento

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, di cui fanno parte le entità direttamente partecipate incluse nel perimetro di consolidamento di Intesa Sanpaolo Assicurazioni si è da tempo dotato di una funzione di Risk Management. L'Unità è responsabile della progettazione, dell'implementazione e del presidio del Framework metodologico e organizzativo, nonché della misurazione dei profili di rischio, della verifica dell'efficacia delle misure di mitigazione e del reporting verso i vertici aziendali.

All'interno di tale contesto, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, nel rispetto del processo definito dalla Capogruppo bancaria in materia di Rischi Operativi, si è dotato di un sistema di monitoraggio dei rischi finanziari, assicurativi ed operativi attraverso un sistema integrato di reporting che fornisce al management le informazioni necessarie alla gestione e/o mitigazione dei rischi assunti.

Per la disamina quali-quantitativa dei principali rischi e incertezze cui sono esposte le entità incluse nel perimetro di consolidamento, si rinvia alla sezione E "Informazioni sui rischi" della nota integrativa.

Continuità aziendale

Il Gruppo ritiene che i rischi cui è esposto non determinino dubbi circa il mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

Informazione sulle risorse immateriali essenziali

La strategia del Gruppo, declinata nel Piano d'Impresa 2022-2025, si fonda sulla consapevolezza che: 1) il capitale intellettuale, inteso come il capitale organizzativo e il valore della conoscenza 2) il capitale umano, inteso come l'insieme delle competenze, delle capacità e dell'esperienza delle persone e la loro motivazione ad innovare nonché 3) il capitale sociale e relazionale cioè le relazioni con i diversi gruppi di stakeholder e la capacità di condividere informazioni, rappresentino risorse immateriali che costituiscono un valore distintivo ed essenziale per il raggiungimento degli obiettivi fissati. Nell'ambito della Relazione sulla Gestione e della Rendicontazione di Sostenibilità, le citate risorse sono descritte al fine di apprezzarne il contributo fondamentale alle strategie aziendali e la loro capacità di costituire una fonte di creazione del valore per l'impresa.

Fondo di garanzia assicurativo dei Rami Vita

La legge di bilancio per il 2024, all'articolo 113, ha istituito il "Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita", organismo associativo privato istituito fra le imprese e gli intermediari. La legge modifica il CAP aggiungendo il nuovo "Capo VI-bis Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita" che contiene i nuovi articoli dal 274-bis al 274-quaterdecies.

La dotazione del Fondo dovrà raggiungere un ammontare pari ad almeno lo 0,4% delle riserve tecniche vita (Art. 274 -quater) detenute dalle imprese aderenti al 31 dicembre

dell'anno precedente, in modo graduale, a partire dal 1° gennaio 2024 ed entro il 31 dicembre 2035 (termine prorogabile ulteriormente, fino a un massimo di due anni, con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze).

La dotazione (Art.274 - quinques) è costituita da finanziamenti almeno annuali degli aderenti, il cui ammontare è comunicato dal Fondo agli aderenti di anno in anno. In particolare, in fase di prima applicazione, non essendo stata ancora approvata la normativa secondaria per l'entrata in funzione del Fondo da parte del MEF, di IVASS e del costituendo Fondo, ai fini della semestrale al 30 giugno si è comunque provveduto a stimare, sulla base delle informazioni disponibili, il contributo di competenza del 2024.

La dotazione (art. 274-quinques) è costituita da finanziamenti almeno annuali degli aderenti, il cui ammontare è comunicato dal Fondo agli aderenti di anno in anno. Il finanziamento annuale, determinabile dal Fondo di garanzia con metodi interni, approvati dall'IVASS, è a carico di:

- imprese di assicurazione aderenti per almeno l'80% (4/5);
- intermediari aderenti per la quota restante (non oltre 1/5).

In particolare, in fase di prima applicazione: le compagnie di assicurazione contribuiscono con lo 0,4 per mille delle riserve tecniche vita; gli intermediari bancari, postali e finanziari con lo 0,1 per mille delle riserve tecniche vita corrispondenti ai contratti intermediati; gli altri intermediari aderenti agenti, broker e produttori diretti con lo 0,1 per mille dei premi vita intermediati nell'anno precedente. L'accantonamento a livello di Gruppo Assicurativo è stato di 52 milioni di euro.

Accordo Agenzia delle Entrate

In data 17 dicembre 2024 è stato sottoscritto con l'Agenzia delle Entrate, Ufficio Accordi Preventivi e Internazionale, l'accordo ex art. 31-ter, comma 1, lett. a), del DPR n. 600 del 29 settembre 1973, (introdotto dal D.Lgs. del 14 settembre 2015, n. 147 come modificato dall'art. 1, comma 1101, della legge 30 dicembre 2020, n. 178) avente lo scopo di ottenere l'asseverazione fiscale degli *intangibles* ex Intesa Sanpaolo LIFE Dac ex art. 166-bis del TUIR, Compagnia incorporata nella Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. in data 1° dicembre 2023.

Tale accordo ha comportato l'iscrizione, tra le imposte, di un beneficio pari a 293,2 milioni di euro a fronte del valore complessivo fiscalmente riconosciuto agli intangibles considerati "entrati" in Italia e, quindi, fiscalmente deducibili in 18 anni a partire dal 2023.

Rimborso prestito subordinato e finanziamento ISPA

Nel corso del mese di dicembre 2024, a seguito del Provvedimento IVASS n. 0239025 del 30 ottobre 2024, sono stati rimborsati 18 prestiti subordinati per un valore complessivo di 872,2 milioni di euro così suddivisi:

- un prestito obbligazionario subordinato perpetuo classificato nei fondi propri di base di livello 1 pari a 750 milioni di euro (ISIN code XS1156024116) emesso il 17 dicembre 2014;

- 10 prestiti subordinati perpetui, classificati nei fondi propri di base di livello 1, in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A. per un valore complessiva pari a 33,7 milioni di euro, emessi nel periodo 1999-2011;

- 7 prestiti subordinati classificati nei fondi propri di base di livello 2, di cui 6 perpetui e uno con scadenza 14 marzo 2029, in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A. per un valore complessivamente pari a 88,5 milioni di euro, emessi nel periodo 1997-2019.

Contestualmente la Capogruppo Assicurativa ha beneficiato di un prestito erogato da Intesa Sanpaolo S.p.A. di 900 milioni di euro a scadenza determinata della durata di tre anni. Il finanziamento prevede la facoltà da parte della Compagnia di procedere al rimborso anticipato al valore nominale esclusivamente alla data del 12 dicembre 2026.

Imposta di bollo per le assicurazioni

La Legge di Bilancio 2025 prevede alcune anticipazioni di carattere finanziario da parte del comparto assicurativo. In particolare, l'art. 1, commi 87 e 88, della legge 207/2024 interviene sul regime dell'imposta di bollo relativa alle comunicazioni periodiche applicabile ai contratti di assicurazione sulla vita a contenuto finanziario di cui ai rami III e V del codice delle assicurazioni private (D.Lgs. n. 209/2005) di cui all'art. 13, comma 2 ter, della Tariffa allegata al DPR 642/1972, anticipando l'incasso del bollo che avverrà su base annuale.

A decorrere dal 2025, infatti, per le comunicazioni periodiche relative ai contratti di assicurazione sulla vita dei Rami III e V, l'imposta di bollo dovrà essere corrisposta dalle imprese di assicurazione ogni anno piuttosto che, come sino ad oggi occorso, cumulativamente a seguito del riscatto, di sinistro ovvero alla scadenza della polizza stessa.

Per quanto, poi, concerne i contratti sulla vita in essere alla data del 1° gennaio 2025, l'art. 1 comma 88 della Legge di Bilancio 2025 dispone che l'ammontare corrispondente all'importo complessivo dell'imposta di bollo di cui all'art. 13, comma 2 ter, della Tariffa allegata al DPR 642/1972, calcolata per ciascun anno fino al 2024, sia versato ratealmente con le seguenti scadenze: (i) una quota pari al 50%, entro il 30 giugno 2025, (ii) una quota pari al 20%, entro il 30 giugno 2026, (iii) una quota pari al 20% entro il 30 giugno 2027, (iv) l'ultima quota pari al 10%, entro il 30 giugno 2028.

Procedimenti dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nei confronti di Intesa Sanpaolo RBM Salute

Nel novembre 2020 l'AGCM aveva avviato nei confronti di ISP RBM un procedimento per pratiche commerciali scorrette, che si era concluso nel luglio 2021 con una sanzione di 5 milioni e con la diffida a cessare la pratica scorretta. La decisione dell'AGCM era stata impugnata da ISP RBM avanti al TAR del Lazio, che nel novembre 2022, ritenuta fondata la censura sulla tardività dell'intervento dell'Autorità, ha accolto il ricorso, annullando integralmente il provvedimento sanzionatorio. L'AGCM ha impugnato la sentenza del TAR dinnanzi al Consiglio di Stato che, a gennaio 2024, ha sospeso il giudizio, in attesa che la Corte di Giustizia dell'Unione Europea si pronunci su alcune questioni pregiudiziali rilevanti per il giudizio stesso. A seguito della sentenza del TAR del Lazio, l'AGCM aveva disposto il

"non luogo a procedere" nel procedimento di inottemperanza, che nel frattempo essa aveva avviato ritenendo che ISP RBM non stesse ottemperando alla diffida contenuta nel provvedimento sanzionatorio; l'Autorità si è tuttavia riservata ogni determinazione ad esito del giudizio di fronte al Consiglio di Stato.

Nel maggio 2023 l'AGCM ha avviato un nuovo procedimento nei confronti di ISP RBM per asserite pratiche commerciali scorrette, che sarebbero state attuate a partire da gennaio 2023, finalizzate a ostacolare l'esercizio dei diritti dei consumatori derivanti dal rapporto contrattuale, inducendoli a rinunciare a prestazioni economiche e assistenziali previste dalle coperture assicurative di cui erano titolari. Con comunicazione del 15 febbraio 2024, l'Autorità ha reso note le proprie conclusioni sulle risultanze istruttorie, sulla base delle quali ha confermato le contestazioni formulate nel provvedimento di avvio del procedimento, ritenendo inoltre che la pratica commerciale scorretta fosse ancora in corso.

ISP RBM ha presentato una memoria difensiva, nella quale ha evidenziato, tra l'altro, le iniziative di carattere strategico e operativo da essa già assunte prima dell'avvio del procedimento e gli ulteriori miglioramenti che tali iniziative hanno avuto sul livello dei servizi resi agli assicurati.

Con provvedimento del 20 maggio 2024, l'AGCM ha ritenuto che la condotta posta in essere da ISP RBM costituisca una pratica commerciale scorretta ancora in corso, vietandone la diffusione o continuazione e comminando una sanzione amministrativa pecuniaria di 2,5 milioni.

Il 19 luglio 2024 ISP RBM ha presentato ricorso al TAR del Lazio chiedendo l'annullamento del provvedimento sanzionatorio. Il giudizio è ancora in corso.

Il 2 agosto 2024 ISP RBM ha presentato all'AGCM il piano per dare ottemperanza al divieto di continuare la condotta censurata. Il 22 ottobre 2024 l'Autorità ha comunicato a ISP RBM di aver preso atto della documentazione trasmessa in relazione alle misure adottate in ottemperanza.

Operazioni straordinarie

Incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute in Intesa Sanpaolo Assicura

Il 19 novembre 2024 è stato stipulato l'atto di fusione per l'incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A., compagnia specializzata nell'assicurazione sanitaria, in Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A., compagnia specializzata nella copertura danni alla persona, ai veicoli, alla casa e nella tutela dei finanziamenti. Le Società erano entrambe controllate al 100% da Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., Capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

L'operazione di fusione è stata deliberata dalle Assemblee straordinarie di Intesa Sanpaolo Assicura e di Intesa Sanpaolo RBM Salute l'11 settembre 2024, in ossequio al progetto di fusione approvato l'8 aprile 2024 dai Consigli di Amministrazione delle due Società ed

iscritto presso i Registri delle Imprese di Torino e di Venezia Rovigo il 19 luglio 2024, in seguito al ricevimento del provvedimento autorizzativo n. 173294 del 17 luglio 2024 da parte dell'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni IVASS.

La fusione ha prodotto effetti giuridici a partire dal 1° dicembre 2024. In tale data la società incorporante ha assunto la nuova denominazione di "Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A.". Gli effetti civilistici e fiscali hanno invece avuto decorrenza dal 1° gennaio 2024. Trattandosi di fusione in cui sia il capitale sociale della società incorporata che quello della società incorporante erano interamente posseduti dal medesimo socio, il perfezionamento della fusione è avvenuto tramite la procedura semplificata prevista dall'art. 2505 del Codice Civile.

Da un punto di vista strategico, l'operazione societaria – che non ha avuto alcun impatto sulle polizze sottoscritte dalla clientela – si inquadra in una logica di razionalizzazione del comparto assicurativo danni del Gruppo Intesa Sanpaolo attraverso la creazione di un unico polo per la protezione dei beni e delle persone, l'unificazione delle competenze maturate dalle due compagnie per lo sviluppo di un'offerta integrata, una più semplice e più efficiente relazione con le reti (sia del Gruppo ISP, sia extra-captive) in virtù di una standardizzazione e unificazione dei processi, in particolare in fase di post-vendita. Sono inoltre attesi i benefici della semplificazione organizzativa, amministrativa ed operativa.

Si segnala che dal 1° dicembre 2024 ha avuto efficacia anche la modifica della denominazione della controllante Intesa Sanpaolo Vita in "Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A." con correlata modifica della denominazione del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita in "Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni". L'intervento era stato deliberato dall'Assemblea straordinaria della Società tenutasi l'11 aprile 2024 e autorizzato da IVASS con Provvedimento n. 0119676 del 6 maggio 2024.

Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Il capitale di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. è detenuto dalle compagnie Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., Generali Italia S.p.A., Poste Vita S.p.A. e UnipolSai S.p.A. ciascuna per il 22,5% e da Allianz S.p.A. per il restante 10%.

Sono in corso le attività progettuali al fine di gestire la scissione della compagnia assicurativa e, a conclusione dell'operazione indicativamente nel corso dell'ultimo trimestre del 2025, il portafoglio assicurativo di Cronos Vita sarà rilevato dai cinque gruppi assicurativi.

Operazioni con parti correlate

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha posto in essere con alcune società del Gruppo Intesa Sanpaolo operazioni di natura economica e patrimoniale rientranti nell'ambito dell'ordinaria operatività. Tali operazioni, avvenute a normali condizioni di mercato e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, vengono più ampiamente analizzate nella sezione: "Altre informazioni" riportata nella Nota Integrativa consolidata.

Composizione dell'azionariato

Intesa Sanpaolo Assicurazioni appartiene al Gruppo Intesa Sanpaolo ed è controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A. con una partecipazione del 99,99%. La quota residua del capitale sociale è detenuta da 25 azionisti terzi esterni al Gruppo. La Compagnia è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.. Il capitale sociale è rappresentato da 655.157.496 azioni ordinarie nominative prive di valore nominale.

Al 31 dicembre 2024, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni detiene n. 1.624.760 azioni della controllante Intesa Sanpaolo. Tali azioni sono state acquistate a servizio del Piano di incentivazione azionario destinato al Top Management e del Piano Lecoip per i dipendenti di Intesa Sanpaolo Life, autorizzati dalla Assemblee di Intesa Sanpaolo e disposti dagli organi deliberanti di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Life. Il valore di bilancio e di mercato delle azioni è pari a 6.276,4 migliaia di euro.

Sede principale

La Compagnia ha la propria sede legale a Torino, Via San Francesco d'Assisi n.10 e e opera con uffici amministrativi a Milano, Via Melchiorre Gioia n. 22.

Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha una sede secondaria denominata Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch, con indirizzo 1st Floor, International House 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin D01 K8F1 Ireland.

Revisione contabile

Il bilancio consolidato del gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni è sottoposto a revisione legale da parte di a EY S.p.A., incaricata della revisione contabile per gli esercizi 2021-2029.

La prevedibile evoluzione della gestione

Le più recenti stime di consenso per il 2025 vedono una crescita del PIL moderata e positiva per Italia, Eurozona e Stati Uniti, ma ancora con un ampio divario di crescita a favore dell'economia americana. In Italia, si prevede una modesta accelerazione della crescita economica trainata dai consumi delle famiglie. Vi sono diffuse aspettative che l'inflazione si avvicini ulteriormente agli obiettivi delle Banche centrali, favorendo nuovi tagli dei tassi ufficiali. Al momento, i mercati scontano circa 75 punti base di riduzione nella zona euro, oltre ai 25 già attuati il 30 gennaio, e circa 45 punti base negli Stati Uniti. Le prospettive sono soggette a un inusuale livello di incertezza a causa del residuo rischio di allargamento del conflitto mediorientale, che potrebbe causare improvvisi rialzi dei prezzi di gas e petrolio, e della brusca discontinuità che ha caratterizzato le politiche economiche americane con l'insediamento del presidente Trump. In particolare, si paventa che siano introdotte significative restrizioni sulle importazioni dall'estero e che la proroga degli sgravi fiscali non trovi adeguata compensazione, portando a un maggiore aumento del debito e a tensioni sui tassi e sui rendimenti dei titoli di stato americani.

Le prospettive economiche dei Paesi con controllate ISP riflettono un contesto eterogeneo. In Europa Centrale e Sud-Orientale (CEE e SEE), la crescita dovrebbe essere trainata dai consumi e dagli investimenti infrastrutturali finanziati da fondi UE, ma limitata dalla debolezza della domanda estera e dalla stagnazione tedesca. Nell'Europa Orientale (EE), il PIL dovrebbe risentire del quadro geopolitico e della scarsa fiducia degli investitori, mentre in Egitto le pressioni sui prezzi al consumo potrebbero riflettersi sulle decisioni della Banca centrale e, di conseguenza, sui ritmi di crescita del PIL. Sul fronte inflazionistico, si prevede un calo nei Paesi CEE e SEE. Viceversa, maggiori tensioni sono attese nell'Europa Orientale – per via del conflitto in Ucraina – e in Egitto dove dovrebbe permanere un atteggiamento restrittivo di politica monetaria. I Paesi CEE e SEE tenderanno a un allentamento graduale dei tassi, in linea con la discesa dell'inflazione. Al contrario, nell'Europa Orientale e in Egitto, il contesto geopolitico e le pressioni inflazionistiche imporranno un approccio più cauto e restrittivo. Nel complesso, il 2025 si prefigura come un anno di equilibrio tra sostegno alla crescita e stabilità macroeconomica, in un contesto internazionale complicato.

Il sistema bancario italiano vedrà una domanda delle imprese ancora debole nel 2025, a causa del ricorso all'autofinanziamento e alle incertezze sul commercio mondiale, sull'evoluzione dei maggiori partner esteri dell'Italia e di alcuni settori dell'industria. Grazie alle condizioni finanziarie più accomodanti, in chiusura d'anno si potrebbe assistere a una stabilizzazione dei prestiti alle imprese. Per i depositi si prevede una normalizzazione, dopo i consistenti deflussi nel 2023 verso strumenti più remunerativi e la ripresa nel 2024. Assumendo che sia pressoché terminata la riallocazione dell'eccesso di liquidità sui conti correnti, i depositi nel complesso vedranno una fase di consolidamento. I depositi delle famiglie continueranno a risentire dell'attrattività dei titoli di Stato, sebbene meno forte rispetto al 2023 e decrescente. I depositi delle imprese tenderanno a mostrare segni di inversione di rotta, di riflesso alla diminuzione della redditività aziendale. Il proseguimento del calo dei tassi determinerà una riduzione del differenziale positivo tra i tassi sui depositi a tempo e quelli sulle forme a vista, che indurrà un ulteriore rallentamento dei primi. Per le obbligazioni, la crescita più moderata è attesa proseguire nel 2025, sostenendo il complesso della raccolta da clientela.

I tassi sui prestiti vedranno un'accelerazione del calo mentre il profilo discendente dei tassi passivi sarà caratterizzato da vischiosità, soprattutto dei tassi sui conti correnti. Il costo complessivo della raccolta da clientela risentirà anche del maggior peso delle forme più onerose. Pertanto, la forbice bancaria si restringerà in misura significativa rispetto al 2024, di circa mezzo punto percentuale, ma resterà elevata nel confronto storico.

A seguito del proseguimento del taglio dei tassi, si prevede una moderata ripresa dei volumi di attività dell'asset management e delle assicurazioni vita. I flussi di risparmio verso questi comparti potranno essere alimentati dal bacino delle disponibilità confluite negli anni passati sui depositi e sui titoli in amministrazione, in un contesto che dovrebbe vedere un interesse stemperato verso l'investimento diretto in titoli a reddito fisso.

Rendicontazione consolidata di sostenibilità

Informazioni Generali

Criteri generali per la redazione della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità

Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. (di seguito anche la "Società") si configura come gruppo di grandi dimensioni e come Ente di Interesse Pubblico (EIP) con valori mobiliari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato[2], e in qualità di Ultima Società Controllante Italiana (di seguito "USCI") del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni (di seguito anche "Gruppo Assicurativo"), è chiamata a rispondere alla normativa Corporate Sustainability Reporting Directive (di seguito "CSRD"), ai sensi del D.Lgs. 6 settembre 2024, n. 125, che attua nell'ordinamento nazionale la Direttiva 2022/2464/UE in materia di rendicontazione societaria di sostenibilità, ed in conformità con gli European Sustainability Reporting Standards (di seguito "ESRS").

Per adempiere a tale obbligo, il Gruppo Assicurativo è tenuto a pubblicare, a partire dal 2025, la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità[3] (di seguito anche la "Rendicontazione") in un'apposita sezione della Relazione sulla Gestione del Bilancio Consolidato relativo all'esercizio 2024, rendicontando le proprie informazioni non finanziarie secondo quanto previsto dalla CSRD e dalle Linee Guida emesse dall'European Financial Reporting Advisory Group ("EFRAG").

In particolare, la Rendicontazione si riferisce al perimetro societario costituito da Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Intesa Sanpaolo Protezione, Intesa Sanpaolo Insurance Agency, InSalute Servizi, società soggette a controllo partecipativo della Ultima Società Controllante Italiana Intesa Sanpaolo Assicurazioni, e include anche i dati della consociata Fideuram Vita. La Rendicontazione è parte integrante nella Relazione sulla gestione del Bilancio Consolidato del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, riferito alle sole Società soggette a controllo partecipativo.

La Rendicontazione è sottoposta ad esame limitato da parte della Società di Revisione EY S.p.A., incaricata anche della revisione legale del bilancio consolidato, ed esprime le proprie conclusioni circa la conformità:

- alle norme del D.Lgs. n. 125/2024 che ne disciplinano i criteri di redazione;
- all'osservanza degli obblighi di informativa previsti dall'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (Regolamento Tassonomia).

[2] Si tratta di titoli subordinati quotati alla Borsa del Lussemburgo.

[3] Il Decreto Legislativo 125/2004 di recepimento della CSRD in Italia, prevede che le imprese di assicurazione di cui all'articolo 2, comma 6, lettera a), del decreto di recepimento, che fanno parte di un gruppo che operi secondo una direzione unitaria a norma dell'articolo 96 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, sono trattate come imprese figlie dell'impresa madre di tale gruppo, ai fini della redazione della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Perimetro di rendicontazione

La Rendicontazione è redatta considerando il perimetro delle società consolidate per direzione unitaria in base all'art. 96 del D.Lgs. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni Private) e include pertanto anche Fideuram Vita S.p.A., di conseguenza il presente documento include tutte le Società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Si segnala che, al momento della predisposizione della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, non sono emerse e/o non si sono generate situazioni o circostanze tali per cui sia stata necessaria l'applicazione delle fattispecie riportate ai paragrafi 5(d) e 5(e) degli Standard di Rendicontazione previsti nell'ambito della Direttiva CSRD, "European Sustainability Reporting Standards" (ESRS 2[4]).

Inoltre, le informazioni quantitative presenti all'interno della Rendicontazione relative alle metriche sono state esposte con riferimento al solo esercizio 2024 in quanto il Gruppo Assicurativo si è avvalso della facoltà prevista dalle disposizioni degli ESRS paragrafo 136[5].

Come da previsione normativa contenuta nella Direttiva 2022/2464, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni include all'interno della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità anche le informazioni relative all'art. 8 del Regolamento UE 2020/852. Si segnala infine che per l'anno di rendicontazione 2024, il Gruppo Assicurativo non si è avvalso dell'opzione di incorporazione tramite riferimento ad altri documenti.

Ai fini della redazione della Rendicontazione, è stata condotta una valutazione della rilevanza degli Impatti, Rischi e Opportunità (di seguito anche "IRO") connessi alle tematiche di Sostenibilità previste da normativa, considerando oltre alle Operazioni Proprie dell'impresa anche la catena del valore a monte e a valle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

In particolare, in virtù delle caratteristiche peculiari del business, sono stati valutati gli Impatti, Rischi e Opportunità che potrebbero generarsi dalle relazioni di business che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni intrattiene con i propri fornitori, con i clienti che sottoscrivono i suoi prodotti e dalle attività di investimento e sottoscrizione, nonché dalla relazione con i suoi distributori.

In quest'ottica sono stati individuati cinque segmenti chiave che compongono la catena del valore: le Operazioni Proprie (con le quali si intendono tutti i processi operativi, attività, risorse e relazioni che fanno parte delle Operazioni Proprie del Gruppo Assicurativo ad esempio le Risorse Umane, gli uffici e sedi del Gruppo), l'Underwriting, gli Investimenti, i Fornitori (che rappresentano la componente upstream o "a monte" della catena del

[4] Nello specifico, si tratta della divulgazione di informazioni attinenti i seguenti casi:
- paragrafo 5(d): "se l'impresa si è avvalsa dell'opzione di omettere una specifica informazione corrispondente a proprietà intellettuale, know-how o a risultati dell'innovazione (cfr. ESRS 1, sezione 7.7 Informazioni classificate e sensibili e informazioni su proprietà intellettuale, know-how o risultati dell'innovazione);"
- paragrafo 5(e): "per le imprese con sede in uno Stato membro dell'UE che consente l'esenzione dalla comunicazione di informazioni concernenti gli sviluppi imminenti o le questioni oggetto di negoziazione, a norma dall'articolo 19 bis, paragrafo 3, e dell'articolo 29 bis, paragrafo 3, della direttiva 2013/34/UE, se l'impresa si è avvalsa o meno di tale esenzione."

[5] ESRS 1, paragrafo 136: "Disposizione transitoria relativa alla sezione 7.1 Presentazione delle informazioni comparative" – "Per facilitare la prima applicazione del presente principio, l'impresa non è tenuta a comunicare le informazioni comparative prescritte dalla sezione 7.1 Presentazione delle informazioni comparative nel primo anno di preparazione della Dichiarazione sulla Sostenibilità ai sensi dell'ESRS […]"

valore) e i Distributori (che rappresentano la componente downstream o "a valle" della catena del valore).

Come previsto dalla normativa, ai fini della redazione della presente Rendicontazione, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha condotto un'Analisi di Doppia Rilevanza ("Double Materiality Assessment" o "DMA") descritta all'interno del paragrafo "Analisi di Doppia Rilevanza" del presente capitolo e, sulla base delle tematiche, sotto-tematiche e sotto-sotto-tematiche (di seguito anche "topic", "sub-topic" e "sub-sub-topic") emerse come rilevanti, ha identificato una serie di Politiche, Azioni e Target ("PAT") ad esse connesse, descritte all'interno dei singoli capitoli relativi agli ESRS tematici di riferimento.

Si segnala che per il primo anno di rendicontazione, alla luce delle disposizioni transitorie previste dallo standard ESRS 1, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha scelto di non rendicontare gli obblighi di informativa che sono introdotti gradualmente e possono essere omessi nel primo anno della Rendicontazione ai sensi degli standard ESRS. In forza delle medesime disposizioni transitorie, il Gruppo Assicurativo ha rendicontato le informazioni su Politiche, Azioni e Obiettivi relativi alla propria Catena del Valore utilizzando le informazioni già disponibili internamente o pubblicamente reperibili.

Con riferimento alle metriche, invece, vengono rendicontati dati relativi alle Operazioni Proprie ed alcuni dati relativi alla Catena del Valore. In particolare, si tratta delle metriche rendicontate all'interno del paragrafo "Metriche sulle emissioni di Gas ad Effetto Serra" del capitolo "ESRS E1 – Cambiamenti climatici" per le quali vengono fornite informazioni quantitative in relazione alle emissioni prodotte in ambito Investimenti e Underwriting per la sola componente di Emissioni Scope 3 (Categoria 15 del GHG Protocol[6]).

Orizzonti temporali

Ai fini della conduzione dell'Analisi di Doppia Rilevanza sono stati considerati gli intervalli di tempo relativi agli orizzonti di breve, medio e lungo periodo[7], in linea con la formulazione indicata all'interno dell'ESRS 1, mentre ai fini della redazione della presente Rendicontazione sono rendicontate solo alcune informative prospettiche, in coerenza con l'applicazione delle norme transitorie (c.d. phase-in).

Utilizzo di stime riguardanti la catena del valore

Per questo primo periodo di rendicontazione, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni rendiconta alcune metriche relative alla catena del valore utilizzando dati di input puntuali e, laddove non disponibili, stimati, generati da info-provider specializzati. Per le informazioni di dettaglio relative alle fonti adottate per le singole metriche e le relative modalità di calcolo si rimanda ai paragrafi "Investimenti - Metodologie e Fonti utilizzate per il calcolo",

6 Il Greenhouse Gas Protocol è un insieme di linee guida internazionali per la misurazione, gestione e comunicazione delle emissioni di gas a effetto serra che ha definito che le emissioni associate agli investimenti dell'azienda devono essere ricomprese all'interno della categoria 15 del presente protocollo.
7 Con riferimento all'Analisi di Doppia Rilevanza si segnala che gli scenari considerati per l'analisi dei rischi e delle opportunità sono i seguenti: scenario di breve termine (orizzonte temporale 1 anno), medio termine (fino a 5 anni), lungo termine (superiore a 5 anni).

"Underwriting - Metodologie e Fonti utilizzate per il calcolo" e "Fonti dati per le emissioni lorde di Gas ad Effetto Serra (Scope 3)" del capitolo "ESRS E1 – Cambiamenti climatici".

Si segnala che le metriche presentate all'interno della Rendicontazione risultano accurate poiché le fonti dati utilizzate ai fini dei calcoli sono considerate robuste e non sono stati individuati errori rilevanti nel processo di elaborazione delle stime.

A questo proposito si segnala che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha avviato un percorso per ridurre progressivamente, ove possibile, il ricorso a stime, monitorando la disponibilità e la qualità dei dati presenti sul mercato.

In aggiunta a quanto indicato si evidenzia che i dati utilizzati ai fini della presente Rendicontazione sono rilevati ed elaborati dai sistemi informativi aziendali del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, dai sistemi di Intesa Sanpaolo S.p.A. (qualora relativi a processi in outsourcing) e da altri provider; gli stessi sono raccolti attraverso un processo interno strutturato di contribuzione al reporting, secondo una logica di attribuzione di competenza. Nell'ambito della filiera di produzione dei dati, in alcune casistiche, possono essere previste procedure di calcolo e aggregazione degli stessi e verifiche di Data Quality. Inoltre, a valle di tale filiera, è prevista un'apposita fase di validazione a seguito della quale i dati vengono storicizzati al fine di proteggere gli elaborati da ulteriori variazioni e modifiche.

Si specifica infine che non sono presenti metriche che siano state sottoposte a processi di assurance ulteriori rispetto a quelli condotti dal revisore della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Infine si segnala che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni non è attivo nei settori dei combustibili fossili (carbone, petrolio e gas), fabbricazione di prodotti chimici, armi controverse e coltivazione e produzione di tabacco.

Informative richieste da altre normative o da disposizioni in materia di rendicontazione di sostenibilità generalmente accettate

La presente Rendicontazione include anche informazioni prescritte da altre normative che prevedono obblighi di comunicazione di informazioni sulla sostenibilità. Più precisamente, nel paragrafo "Analisi di Resilienza" del capitolo "ESRS E1 – Cambiamenti climatici" sono presentate le informazioni relative agli stress-test in ambito climatico, in linea con la Direttiva Solvency II (2009/138/CE) ed i cui risultati sono soggetti a rendicontazione annuale verso l'Autorità di Vigilanza IVASS. Le informazioni sopracitate sono riepilogate all'interno della sezione "Lista dei datapoint che derivano da obblighi di informativa previsti da altra legislazione dell'UE".

Strategia, Modello di Business e Catena del Valore

La presente sezione descrive le informazioni relative alla strategia e al modello di business adottato dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni in relazione alle questioni di sostenibilità.

La gestione della sostenibilità, volta alla creazione di valore duraturo per gli stakeholder, prevede un impegno responsabile e continuativo nei confronti dei temi ambientali, sociali e di buona governance, attraverso la declinazione di questi principi in tutte le aree di business e il coinvolgimento attivo di tutte le funzioni aziendali, anche in linea con i requisiti del Regolamento Delegato 2023/2772 concernente gli Standard Europei di rendicontazione di Sostenibilità (cd. "ESRS").

In quest'ottica, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha espresso il proprio impegno con particolare riferimento ai fattori ESG e persegue una strategia di crescita che mira alla creazione di valore solido e sostenibile sotto il profilo economico e finanziario, sociale e ambientale, costruito sulla fiducia di tutti gli stakeholder e basato su valori condivisi.

Tale impegno è declinato in una serie di ambiti di azione descritti nella Politica di Sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, al fine di rafforzare l'integrazione dei principi di sostenibilità all'interno della strategia assicurativa e garantire coerenza e concretezza per il raggiungimento degli obiettivi e valori sopracitati. In particolare, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si impegna ad assicurare che le scelte strategiche e la loro attuazione seguano:

- un approccio integrato, volto a generare valore per gli azionisti, per tutti coloro che contribuiscono alla realizzazione degli obiettivi del Gruppo Intesa Sanpaolo e per tutti gli altri stakeholder del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, tra cui il personale, i clienti, i distributori, i partner contrattuali, la comunità finanziaria e la Società in senso più ampio;

- una prospettiva di lungo termine che crea le condizioni per generare valore in futuro, pur creando valore nel presente;

- un miglioramento continuo orientato all'innovazione per perseguire l'eccellenza e per sostenere le performance economiche, ambientali e sociali, nonché la reputazione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, anche in coerenza con gli esiti dell'Analisi di Doppia Rilevanza condotta nel corso dell'anno, ha confermato il proprio impegno per la transizione verso un'economia sostenibile, sia in relazione alle Operazioni Proprie del Gruppo Assicurativo, sia in relazione al business delle compagnie.

Questo impegno si traduce, in ambito business Vita, nell'evoluzione della propria offerta e nello sviluppo delle strategie per gli investimenti sostenibili e responsabili, formalizzate all'interno della "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo d'investimento" e negli impegni di riduzione delle emissioni dettagliati all'interno dei paragrafi relativi agli obiettivi definiti dal Gruppo Assicurativo all'interno del capitolo "ESRS E1 – Cambiamenti climatici".

In termini di offerta, in ambito business Vita, il Gruppo Assicurativo è da tempo impegnato ad offrire ai propri clienti una scelta ampia di opzioni di investimento classificate ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR) e ad evolvere il proprio modello di offerta di prodotti con caratteristiche di sostenibilità attraverso il collocamento di prodotti previdenziali e di prodotti di investimento assicurativi.

In ambito business Danni l'impegno si concretizza nel costante orientamento ad arricchire la propria gamma prodotti al fine di offrire ai clienti imprese e retail coperture assicurative a protezione dagli effetti estremi derivanti dal cambiamento climatico (ad esempio le coperture per catastrofi naturali), oltre a prodotti e servizi a valenza sociale ed a integrare il catalogo di soluzioni assicurative dedicate alle persone fisiche con l'attivazione di nuove coperture con valenza ambientale.

Il Gruppo Assicurativo, inoltre, ha sviluppato una Politica di Sottoscrizione, integrata nel corso dell'anno 2024 che prevede una limitazione della sottoscrizione, su definiti ambiti di garanzie, di polizze verso settori ritenuti non ESG e/o ad alta intensità emissiva, come descritto all'interno del capitolo "ESRS E1 – Cambiamenti climatici".

Al di là di quanto sopra menzionato, preme ribadire che, in linea con la capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A., l'attenzione per le persone è elemento trasversale all'intera strategia e centrale per il buon funzionamento dell'organizzazione. In particolare, ricordiamo che la strategia per l'attrazione, valorizzazione, Diversità e Inclusione delle persone del Gruppo Assicurativo prevede il sostegno alla formazione e allo sviluppo delle competenze, valorizzando le potenzialità delle persone, nonché la promozione di un ambiente inclusivo.

Tutti gli elementi strategici e gli obiettivi identificati dalla leadership del Gruppo Assicurativo vengono perseguiti nel rispetto dei principi di integrità nella condotta aziendale, secondo un approccio volto alla diffusione di una cultura dell'etica e dei diritti umani lungo l'intera catena del valore.

Come sopra anticipato, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha identificato la catena del valore costituita dalle seguenti componenti:

- Operazioni Proprie: includono i dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni;
- Catena del valore "upstream": include i fornitori generali dell'attività aziendale;
- Catena del valore "downstream": include i clienti ai quali vengono offerti i prodotti (danni e vita), i distributori e le società beneficiarie degli investimenti.

Per la parte di catena del valore "Operazioni Proprie", si segnala che l'organico del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni risulta composto al 31 dicembre 2024 da 1.393 persone e risulta in linea con quanto rappresentato alla fine dell'esercizio precedente (organico IAS, pari a 1.392 persone) comprensivo dei distacchi da e presso altre Società del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni alla data del 31 dicembre 2024 si avvale di 154 risorse in regime di distacco da altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo; ha, inoltre, 90 dipendenti distaccati presso altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo, oltre che in Società

esterne. La forza lavoro del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si colloca a fine 2024 quasi totalmente sul territorio italiano (1.363 dipendenti), ad eccezione della sede secondaria irlandese di Intesa Sanpaolo Assicurazioni nella quale prestano il loro servizio 30 dipendenti.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa della distribuzione dell'organico per area geografica delle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Distribuzione dei dipendenti per area geografica (n.)

	31.12.2024
Lombardia	881
Piemonte	188
Veneto	88
Lazio	203
Toscana	2
Marche	1
Irlanda	30
Totale	**1.393**

Nella parte "upstream" della catena del valore, in funzione dell'attività esercitata, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni identifica tra i propri fornitori: i fornitori generali, i fornitori IT e call center, i fornitori del processo danni (carrozzerie, periti) e i fornitori processo salute (cliniche, ospedali, case di cura e professionisti sanitari).

Nella parte "downstream" della catena del valore, è inclusa la distribuzione di tutti i prodotti di investimento e risparmio, previdenza, protezione riservata alle banche del Gruppo Intesa Sanpaolo (Intesa Sanpaolo, Intesa Sanpaolo Private Banking e Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking) mentre i prodotti previdenziali sono distribuiti anche da Intesa Sanpaolo Insurance Agency e dai seguenti intermediari minori: Banca di Imola, Banco di Lucca e del Tirreno, La Cassa di Ravenna[8]. Altri prodotti di risparmio, investimento e previdenza sono distribuiti da Cassa di Risparmio di Fermo. All'estero, in particolare in Spagna, il Gruppo distribuisce tramite Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch".

L'offerta del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni comprende polizze assicurative riguardanti sia il Ramo Danni sia il Ramo Vita. In tal senso, la clientela nell'ambito del Ramo Danni del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si identifica principalmente con il segmento delle controparti dei privati che costituisce il 74,29% del portafoglio di sottoscrizione mentre il restante 25,71% delle coperture viene sottoscritto dai segmenti Corporate, SME Corporate e SME Retail. I prodotti del Ramo Vita possono essere sottoscritti principalmente da persone fisiche e, per specifici prodotti, anche da persone giuridiche.

[7] Si specifica che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha in essere accordi distributivi di sola gestione post-vendita di prodotti di risparmio, investimento e previdenza con altri intermediari non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo.

I Prodotti

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni offre prodotti assicurativi, previdenziali e finanziari rivolti alla clientela del Gruppo Intesa Sanpaolo. In particolare, attraverso le compagnie Vita e Danni il Gruppo Assicurativo offre prodotti nelle seguenti aree: Investimento Assicurativo, Previdenza e Protezione.

Nell'ambito del Ramo Vita, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni opera con le compagnie Intesa Sanpaolo Assicurazioni e Fideuram Vita. Intesa Sanpaolo Assicurazioni aveva in collocamento a fine 2024 i seguenti prodotti di investimento assicurativo classificati art. 8. SFDR9:

- prodotti di Ramo I "Patrimonio Garanzia Solida 5 anni", "Traguardo Sicuro 7 Plus" che prevede anche una copertura caso morte da infortunio e una copertura Long Term Care e "Patrimonio Domani Plus" che prevede anche una copertura caso morte da infortunio collocati dalla rete Intesa Sanpaolo Divisione Banca dei Territori;

- Multiramo "Patrimonio Profilo Insurance", "Patrimonio Stabilità Insurance" e "Patrimonio Aziende Insurance" collocati dalla rete Intesa Sanpaolo Divisione Banca dei Territori; Multiramo "Synthesis", "Synthesis HNWI" e "Synthesis Business" (dedicato alle persone giuridiche) collocati dalla rete Intesa Sanpaolo Private Banking;

- prodotti Unit Linked della sede secondaria irlandese: Doppio Centro DB, Prospettiva DB e Patrimonio Pro DB collocati dalla rete Intesa Sanpaolo Divisione Banca dei Territori; Selezione Private Pro DB collocato dalla rete Intesa Sanpaolo Private Banking e i prodotti TOP 10 DB, TOP Plan DB e TOP Premium DB collocati nel mercato spagnolo.

Fideuram Vita aveva in collocamento a fine 2024 i seguenti prodotti di investimento assicurativo classificati art. 8. SFDR: prodotto Unit Linked "Fideuram Vita Futura" e il prodotto Multiramo "Fideuram Vita Sintonia". In particolare, il prodotto "Fideuram Vita Futura" prevede anche un percorso a Premi Unici Ricorrenti dedicato ai clienti che vogliono accantonare in modo graduale per il futuro ed interessati ai temi della Sostenibilità.

Per quanto attiene ai prodotti di Ramo I, in ambito "Risparmio e Investimento", rientrano anche alcune proposte di Intesa Sanpaolo Assicurazioni rivolte a specifiche esigenze della clientela ed in particolare:

- "Tu Dopo di Noi", prodotto assicurativo art. 8 SFDR7 realizzato per i familiari di persone disabili che desiderano tutelare il proprio caro con un capitale sicuro per il futuro oppure con una rendita certa in caso di morte del sottoscrittore;

- "Base Sicura Tutelati", prodotto dedicato esclusivamente a soggetti tutelati come minori di età e/o incapaci di intendere e di volere che vogliono investire un capitale tutelandolo con una garanzia tipica del Ramo I e che necessitano della preventiva autorizzazione di un Giudice Tutelare;

- "Polizza Riservata", prodotto dedicato al mondo del "terzo settore".

[9] Regolamento SFDR "Sustainable Finance Disclosure Regulation", normativa UE che promuove la trasparenza e la sostenibilità nel settore finanziario. L'art. 8 prevede che tali prodotti promuovano caratteristiche ambientali o sociali: questi prodotti investono in aziende, settori o progetti che rispettano determinati criteri di sostenibilità ambientale o sociale.

Per quanto concerne l'ambito dei prodotti di "Previdenza Complementare", si segnalano:

- "Il Mio Domani", fondo pensione aperto ad adesione sia individuale che collettiva di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, che presenta, fra le altre, tre linee di investimento con benchmark ESG classificate art. 8 SFDR e un profilo di investimento lifecycle che prevede l'attribuzione del comparto di partenza più coerente in base all'orizzonte temporale mancante alla data di pensionamento;

- "Giustiniano", fondo pensione aperto ad adesione sia individuale che collettiva di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, che presenta, fra le altre, due linee di investimento classificate art. 8 SFDR;

- "Fondo Pensione Fideuram", fondo pensione aperto ad adesione individuale di Fideuram Vita, classificato come art. 8 SFDR, che prevede, nella politica di investimento, il mantenimento di un livello minimo di rating ESG ed alcuni criteri di esclusione (emittenti operanti in settori non ritenuti socialmente responsabili, emittenti che non rispettano prassi di buona governance).

Nell'ambito del Ramo Danni, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni opera attraverso la compagnia Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. (di seguito "ISPP"), offrendo una vasta gamma di prodotti dedicati alla protezione di persone (malattia e infortunio) con attenzione particolare alle categorie più fragili, abitazioni (furto, incendio, ecc.), veicoli e alle esigenze delle Piccole Medie Imprese e del segmento Corporate.

Tra le soluzioni proposte si ricorda il prodotto XME Protezione che prevede, tra le altre, coperture per spese mediche in caso di ricoveri o interventi a seguito di infortunio o malattia, visite specialistiche e prevenzione. Il XME Protezione rivolge particolare attenzione alla clientela senior, infatti alcune garanzie permettono la permanenza in copertura fino all'età di 90 anni ed include anche un modulo Caregiver che copre i rischi derivanti da eventi imprevisti che impediscano al caregiver di assistere i propri cari over 65 e il modulo Sostegno e Assistenza che garantisce un sostegno economico in caso di non autosufficienza e assistenza domiciliare in caso di necessità.

Sempre nell'ambito della protezione della salute, a supporto delle imprese e del loro welfare aziendale, Intesa Sanpaolo Protezione offre la polizza Collettiva Infortuni che protegge una o più categorie di lavoratori in caso di infortunio durante lo svolgimento di attività professionali e extraprofessionali.

Inoltre, il Gruppo Assicurativo offre soluzioni pensate per promuovere una mobilità sostenibile e a basso impatto ambientale, come servizi di soccorso stradale specifici per veicoli elettrici o polizze che premiano un utilizzo ridotto del veicolo, basandosi sui chilometri percorsi. Ad esempio, i prodotti Auto ViaggiaConMe introducono un sistema a consumo chilometrico che incentiva un utilizzo responsabile del mezzo, consentendo ai clienti di risparmiare sul premio assicurativo grazie a una ridotta percorrenza. Queste soluzioni includono coperture contro eventi naturali e catastrofali come trombe d'aria, uragani, inondazioni, mareggiate, frane, smottamenti, grandinate, nevicate e terremoti.

Nel 2024, inoltre, è stata lanciata la polizza isyProtezione Bici&Monopattino, pensata per i clienti Isybank che utilizzano biciclette e monopattini per i loro spostamenti quotidiani, ampliando ulteriormente l'offerta per la mobilità sostenibile.

All'interno dell'offerta del Ramo Danni, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni propone anche prodotti specifici per la copertura di rischi catastrofali e danni ambientali.

Tra questi si distinguono i Moduli Casa di XME Protezione, che proteggono contro eventi catastrofali, e soluzioni destinate alle Piccole e Medie Imprese, con coperture mirate ai rischi climatici derivanti da eventi naturali e, per alcune polizze, da eventi catastrofali.

Infine, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni offre prodotti che tutelano gli impianti destinati alla produzione di energie rinnovabili, come le coperture per pannelli solari e fotovoltaici incluse nei Moduli Casa di XME Protezione. L'offerta è arricchita dall'estensione dei servizi di assistenza abitativa che prevede l'invio di tecnici specializzati per risolvere anomalie o malfunzionamenti delle stazioni di ricarica domestiche per veicoli elettrici.

Analisi di Doppia Rilevanza

Descrizione del processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti

In coerenza con quanto richiesto dagli ESRS e dalle Linee Guida EFRAG[10], come sopra accennato, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni per determinare le tematiche sulle quali concentrare la propria disclosure ha condotto un'Analisi di Doppia Rilevanza ed avviato un processo operativo di identificazione e valutazione degli Impatti, Rischi e Opportunità ("IRO").

Il perimetro dell'analisi di seguito descritta ha considerato la catena del valore del Gruppo rispetto alle diverse tematiche di sostenibilità indicate nel Regolamento Delegato (UE) 2023/2772 come descritto all'interno del paragrafo "Criteri generali per la redazione della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità". Si segnala che tale analisi prevede un aggiornamento delle valutazioni di rilevanza su base annuale da parte del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

L'Analisi di Doppia Rilevanza condotta ha previsto una valutazione degli Impatti, Rischi e Opportunità secondo una duplice prospettiva: Rilevanza di Impatto (Impact Materiality) e Rilevanza Finanziaria (Financial Materiality).

La Rilevanza di Impatto segue un approccio inside-out e considera gli Impatti negativi o positivi, effettivi o potenziali dell'azienda verso gli stakeholder esterni ed interni nel breve, medio o lungo periodo; tali Impatti sono connessi alle Operazioni Proprie dell'impresa e alla catena del valore a monte e a valle, anche attraverso i suoi prodotti, servizi e rapporti commerciali.

La Rilevanza Finanziaria prevede che una tematica di sostenibilità sia rilevante nel momento in cui genera rischi od opportunità che hanno, o che si può prevedere abbiano un'influenza rilevante sullo sviluppo dell'impresa, sulla sua situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico, sui flussi finanziari, sull'accesso ai finanziamenti o sul costo del capitale a breve, medio o lungo termine. Tale rilevanza segue un approccio outside-in, considerando gli Impatti sull'organizzazione dall'esterno e non si limita agli aspetti soggetti al controllo dell'impresa, ma comprende informazioni su Rischi e Opportunità rilevanti attribuibili ai rapporti commerciali che non rientrano nell'ambito di consolidamento utilizzato nella redazione del bilancio.

L'analisi sopracitata ha previsto, come prima fase, un'analisi del contesto nel quale il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni opera, che è consistita in:

- una comprensione del contesto normativo di riferimento;
- un'analisi di best practice e orientamenti di settore sia da parte dei peers che di organizzazioni nazionali e internazionali;
- un confronto con la funzione di Risk Management in relazione al sistema di monitoraggio dei rischi

[10] EFRAG IG 1 Materiality Assessment; EFRAG IG 2 Value Chain; EFRAG IG 3 List of ESRS datapoints

aziendali, ed in particolare dei rischi ESG e degli esiti del processo "Own Risk and Solvency Assessment" (ORSA) e "Risk Appetite Framework" (RAF).

Gli esiti dell'analisi del contesto sono stati utilizzati ai fini della mappatura degli Impatti, Rischi e Opportunità che sono stati valutati, in una prima fase, attraverso l'utilizzo di desk research di studi autorevoli che hanno tenuto in considerazione le evidenze emergenti da studi e position papers di istituzioni internazionali riguardanti aspetti ambientali, sociali e di governance.

In particolare, sono state considerate le seguenti fonti:

- "Sectorial Materiality Tool" del Science Based Targets Network;
- "Synthesis Report" dell'Intergovernmental Panel on Climate Change;
- "Emerging Risk Radar" del CRO Forum;
- "Global Risks Report" del World Economic Forum;
- "Managing environmental, social and governance risks in non-life insurance business" dei Principles for Sustainable Insurance;
- "Materiality Map" di S&P Global Ratings;
- Benchmark di settore sui Principal Adverse Sustainability Impact;
- "ESG Industry Materiality Map" di MSCI;
- "European Working Conditions Survey" di Eurofound;
- "Opinion on money laundering and terrorist financing risks affecting the EU's financial sector" di European Banking Authority;
- "Report Whistleblowing in Europe" di NAVEX.

Nelle proprie valutazioni, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha considerato i diversi stakeholder con riferimento non soltanto all'operatività propria ma anche agli attori che rientrano nella catena del valore a monte e a valle.

Gli stakeholder che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha individuato e con i quali si interfaccia sono: le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, i clienti, i fornitori, i distributori e la comunità. Ai fini dell'analisi, tuttavia, sono stati selezionati gli stakeholder interni rilevanti che sono rappresentati dalle principali strutture aziendali del Gruppo Assicurativo: Area Finanza e Sostenibilità, Chief Financial Officer, Chief Risk Officer, Chief Compliance Officer, Audit, Area di Coordinamento Ramo Vita, Società Ramo Danni, Personale e Organizzazione e della Capogruppo Intesa Sanpaolo: Acquisti, Ambiente Sistemi di Gestione.

Selezionati gli stakeholder è stata avviata un'attività di engagement che ha previsto il coinvolgimento delle strutture aziendali che, si è ritenuto potessero fornire input o riscontri

sulle conclusioni del processo di materialità, anche tenendo conto delle evidenze emerse dall'analisi di contesto e delle strategie e delle aree di attività del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Durante l'attività di stakeholder engagement interno sono stati raccolti gli interessi e le opinioni degli stakeholder chiave individuati nelle funzioni maggiormente interessate dalle tematiche oggetto di analisi. Si segnala invece che per il primo anno di rendicontazione non sono stati coinvolti direttamente stakeholder esterni.

Gli esiti della valutazione effettuata dagli stakeholder interni relativamente ai topic rilevanti sono stati recepiti e validati dall'Alta Direzione, la quale ha effettuato una valutazione "top-down" rispetto ai temi rilevanti per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. Inoltre, al termine del processo di valutazione, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha condiviso con gli stakeholder gli esiti finali e relative motivazioni che hanno determinato la rilevanza dei topic oltre che l'elenco di dettaglio degli Impatti, dei Rischi e delle Opportunità mappati con i relativi punteggi e considerazioni, con una vista di sintesi.

Successivamente i Consigli di Amministrazione delle compagnie e la Direzione Generale hanno ricevuto un'informativa in merito alle opinioni e agli interessi degli stakeholder nella quale sono state presentate le evidenze dell'analisi da parte dell'Unità Organizzativa Sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni mentre i Collegi Sindacali delle compagnie sono stati informati in merito al processo adottato per la conduzione dell'analisi e relativi esiti.

Metodologia di valutazione degli Impatti (Impact Materiality)

Nel presente paragrafo e successivi si descrive la metodologia adottata dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni per l'Analisi di Doppia Rilevanza e la valutazione degli Impatti, dei Rischi e delle Opportunità, sia in termini di Rilevanza di Impatto che di Rilevanza Finanziaria.

Ai fini della valutazione della Impact Materiality sono state utilizzate le seguenti grandezze previste dalla normativa:

- scale (Entità): indica quanto è grave l'impatto negativo o quanto è grande il beneficio dell'impatto positivo per le persone o l'ambiente. Tale grandezza è stata definita mediante una scala da 1 (Molto Bassa) a 5 (Molto Alta) che rappresenta un'entità dell'impatto, rispettivamente, da "molto bassa" a "molto alta";

- scope (Estensione): indica la diffusione/ampiezza dell'impatto lungo la catena del valore. Tale grandezza è stata definita mediante una scala da 1 (Molto Bassa) a 5 (Molto Alta) che rappresenta la diffusione dell'impatto, rispettivamente, da "altamente localizzato" a "globale";

- irrimediabilità: per gli impatti negativi indica quanto è complesso porre rimedio al danno che deriva o neutralizzare tale impatto negativo. Tale grandezza è stata definita mediante una scala da 1 a 5[11] che rappresenta il carattere di irrimediabilità dell'impatto, rispettivamente, da "molto bassa" a "molto alta";

[11] Ai fini del calcolo dell'esito di rilevanza, i punteggi presenti nella scala di valutazione da 1 a 5 sono stati riscalati tra 0 e 1.

- probabilità: per gli impatti potenziali, indica quanto è probabile che un impatto sia generato in un determinato periodo di tempo. Tale grandezza è stata definita mediante una scala da 1 a 5 che rappresenta la probabilità dell'impatto, rispettivamente, da "molto improbabile" a "estremamente probabile", tenendo conto di differenti orizzonti temporali.

Si specifica che l'impatto è stato ritenuto rilevante se il valore supera la soglia di 3[12] e che per determinare la Rilevanza di Impatto sono state effettuate le seguenti considerazioni e calcoli:

- la rilevanza di un impatto positivo ed effettivo è data dalla media di scale e scope;

- la rilevanza di un impatto negativo ed effettivo è data dalla media di scale, scope e irrimediabilità;

- la rilevanza di un impatto positivo e potenziale è data dal prodotto tra la probabilità e la media di scale e scope;

- la rilevanza di un impatto negativo e potenziale è data dal prodotto tra la probabilità e la media di scale, scope e irrimediabilità.

Si specifica che in caso di impatti negativi potenziali sui diritti umani, la significatività dell'impatto (entità, estensione e carattere di irrimediabilità) assume un'importanza maggiore rispetto alla probabilità, in linea con quanto richiesto dagli ESRS.

Metodologia di valutazione dei Rischi e delle Opportunità (Financial Materiality)

Ai fini della valutazione della Financial Materiality è stato adottato un duplice approccio (quantitativo e/o qualitativo) in relazione ai Rischi e alle Opportunità, descritti di seguito.

Approccio quantitativo: ha previsto il ricorso ad una metrica di stampo quantitativo da associare ad una dimensione economica/di capitale al fine di determinare la rilevanza o meno della tematica oggetto di analisi:

- magnitudo: l'entità potenziale degli effetti finanziari derivanti dai rischi o opportunità legati ad un tema di sostenibilità è valutata sulla base della metrica quantitativa definita in associazione alla dimensione economica/di capitale definita. In particolare, l'ambito magnitudo assume valorizzazione da 1 (Molto Bassa) a 5 (Molto Alta) sulla base della quota di portafoglio/dimensione economica considerata rilevante ai fini delle analisi coerentemente con lo score di rischio/KPI definito;

- probabilità: la probabilità che un rischio o un'opportunità finanziaria si verifichino è valutata sulla base della metrica quantitativa definita. In particolare, l'ambito probabilità assume valorizzazione da 1 (Molto Bassa) a 5 (Molto Alta) sulla base della propensione al rischio/profilo di opportunità definiti.

[12] Si segnala che in caso di impatto negativo sui diritti umani, è stata considerata la rilevanza anche se il prodotto risultava inferiore a 3.

Approccio qualitativo: in caso di impossibilità di ricorso all'approccio quantitativo, è stato previsto un approccio qualitativo che ha previsto il coinvolgimento delle strutture operative interne del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni per individuare gli ambiti di rilevanza finanziaria sulla base di driver qualitativi identificati, tenendo conto degli elementi emersi in fase di stakeholder engagement.

- Magnitudo: l'entità potenziale degli effetti finanziari derivanti dai rischi o opportunità legati ad un tema di sostenibilità è valutata sulla base di driver di stampo qualitativo condiviso con le strutture owner di riferimento mediante l'assegnazione di un punteggio compreso tra 1(Molto Bassa) e 5 (Molto Alta);

- Probabilità: la probabilità che un rischio o un'opportunità finanziaria si verifichino è valutata sulla base di driver di stampo qualitativo condiviso con le strutture owner di riferimento mediante l'assegnazione di un punteggio compreso tra 1(Molto Bassa) e 5 (Molto Alta).

Si specifica che per entrambi gli approcci sopracitati l'esito della Rilevanza è dato dal prodotto di magnitudo e probabilità e un Rischio o un'Opportunità sono ritenuti rilevanti se tale prodotto risulta superiore a 3.

Si riportano di seguito i Rischi e le Opportunità che sono stati analizzati per la Financial Materiality:

- Rischio Sottoscrizione Tecnico Danni: valutato considerando la quota dei premi del portafoglio danni sottoscritti da clienti per cui si ravvisa un'alta esposizione ai fattori di rischio ESG rispetto ai premi del portafoglio danni complessivo;

- Rischio Mercato: valutato considerando gli investimenti ad alto rischio ESG rispetto al totale del portafoglio investimenti complessivo;

- Rischio Operativo: valutato considerando le perdite operative connesse ad eventi ESG in ambito Risk Appetite Framework rispetto al totale delle perdite operative;

- Rischio Non Conformità: valutato considerando le sanzioni per eventi a carattere ESG a cui è stato soggetto il Gruppo negli ultimi 3 anni rispetto al totale dei premi lordi contabilizzati;

- Rischio Reputazionale: considerato seguendo la valutazione del rischio principale a cui risulta collegato (es. Rischio di Sottoscrizione Tecnico Danni, Rischio di Mercato, Rischio Operativo);

- Rischio Strategico; valutato con un approccio qualitativo, tramite lo svolgimento di interviste alle strutture di riferimento individuate per le tematiche oggetto di analisi;

- Opportunità Operazioni Proprie e Fornitori: valutate tramite lo svolgimento di interviste alle strutture di riferimento individuate per le tematiche oggetto di analisi;

- Opportunità Business Danni: valutate considerando l'aumento dei premi per garanzie Catastrofi Naturali (CAT NAT) sul totale dei premi lordi contabilizzati danni;

- Opportunità Business Vita: valutate considerando l'incremento delle masse per opzioni di investimento (art.8 e 9 SFDR) rispetto al totale degli Investimenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Valutazione finale degli Impatti, dei Rischi e delle Opportunità e identificazione delle tematiche rilevanti

In seguito alla valutazione delle singole tematiche sia dal punto di vista della Rilevanza di Impatto che della Rilevanza Finanziaria, si è proceduto alla determinazione della rilevanza o meno dei topic, dei sub-topic e dei sub-sub-topic previsti dalla normativa. Si specifica che la rilevanza di un topic è data dalla rilevanza di almeno un sub-topic o sub-sub-topic della tematica valutata in termini di Rilevanza di Impatto o Finanziaria o di entrambe.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha definito i propri impatti in relazione alle sue attività, descrivendo la natura dei rapporti in questione (all'interno del paragrafo "Strategia, Modello di Business e Catena del Valore" del presente capitolo). Ad esempio, per quanto riguarda l'area della catena del valore Investimenti, sono stati tenuti in considerazione e valutati gli Impatti che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni genera o potrebbe generare investendo nelle aziende/controparti in portafoglio.

Gli elementi rappresentati nelle sezioni successive forniscono maggiori dettagli in relazione ai topic per cui gli Impatti, Rischi e Opportunità (IRO) risultano rilevanti e come questi possono incidere sulle persone e sull'ambiente. Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni risponde a questi IRO attraverso la definizione di politiche, azioni concrete e, laddove possibile, obiettivi misurabili.

Nell'ambito dell'Analisi di Doppia Rilevanza condotta, i dati di input relativi alle Operazioni Proprie e alla catena del valore utilizzati sono stati raccolti mediante i sistemi informativi aziendali e rielaborati in considerazione anche degli input che possono pervenire da fonti riconosciute a livello internazionale qualora ritenuti funzionali all'analisi dello specifico Rischio o Opportunità.

In sintesi, l'Analisi della Rilevanza di Impatto e Finanziaria ha evidenziato come rilevanti le seguenti tematiche che saranno rendicontate in dettaglio all'interno dei singoli paragrafi tematici della presente Rendicontazione.

Tematiche		Operazioni Proprie		Investimenti		Underwriting		Distributori		Fornitori	
		I	F	I	F	I	F	I	F	I	F
Environment	ESRS E1 – Cambiamento climatico	✓	✓	✓	✓	✓					
	ESRS E2 – Inquinamento										
	ESRS E3 – Acqua e risorse marine										
	ESRS E4 – Biodiversità ed ecosistemi			✓							
	ESRS E5 – Uso risorse ed economia Circolare										
Social	ESRS S1 - Forza lavoro propria	✓	✓								
	ESRS S2 - Lavoratori nella catena del valore			✓							
	ESRS S3 - Comunità interessate										
	ESRS S4 - Consumatori e utilizzatori finali										
Governance	ESRS G1 - Condotta delle imprese	✓		✓		✓				✓	

I	***Impact Materiality***
F	***Financial Materiality***

Tematiche ambientali non rilevanti

Nell'ambito del processo di Analisi di Doppia Rilevanza sono stati considerati gli Impatti, Rischi e Opportunità anche in relazione alle tematiche Inquinamento (E2), Acqua e Risorse Marine (E3) e Uso delle risorse ed Economia Circolare (E5) e sono state valutate come non rilevanti, tenendo in considerazione i seguenti elementi:

- per l'area Operazioni Proprie: gli impatti sono stati considerati ridotti in quanto gli immobili dove risiedono gli uffici del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sono di proprietà della capogruppo Intesa Sanpaolo e sono valutati performanti a livello energetico, inoltre, la capogruppo pone un'elevata attenzione alla gestione delle risorse al fine di ridurre l'inquinamento ed evitare lo spreco di risorse idriche e promuove una gestione responsabile dei rifiuti;

- per l'area Investimenti: gli impatti in termini di entità e probabilità sono stati valutati ridotti in quanto la "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità nei processi di investimento" adottata dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni tiene in considerazione una serie di elementi ESG; tuttavia, non sono previsti elementi specifici in relazione alle tematiche E2, E3, E5. Inoltre, il rischio di mercato è risultato sotto la soglia di rilevanza con riferimento alle tematiche E2 ed E5;

- per l'area Underwriting: in considerazione della specificità del portafoglio orientato prevalentemente su tematiche sociali e di mitigazione del cambiamento climatico, il business danni è risultato non rilevante per tutte le tematiche ambientali sopracitate. La non rilevanza è emersa sia in termini di impatto che di rischio analizzati;

- per l'area Fornitori: l'impatto potenziale è stato considerato non rilevante in quanto la gestione dei rapporti con i fornitori generali ed il relativo processo di onboarding degli stessi sono demandati alla capogruppo Intesa Sanpaolo. Per quanto attiene ai fornitori specifici del business danni e salute si segnala che hanno un'incidenza limitata, sia rispetto al totale fornitori, sia a livello di presenza geografica sul territorio in cui il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni opera;

- per l'area Distributori: gli impatti sono stati considerati non rilevanti in quanto la capogruppo Intesa Sanpaolo riveste il ruolo di principale distributore dei prodotti del Gruppo Assicurativo ed ha robusti presidi ESG.

Interazione ed effetti finanziari attuali degli Impatti, dei Rischi e delle Opportunità rilevanti sulla strategia e sul modello aziendale

Si segnala che gli IRO rilevanti individuati dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni possono influire prevalentemente in un orizzonte di breve-medio periodo sulle strategie e sul processo decisionale, sul modello aziendale e sulla catena del valore, determinando modifiche alla strategia e al modello aziendale. Inoltre, gli impatti rilevanti citati nelle precedenti sezioni sono strettamente collegati alla strategia e al modello aziendale del Gruppo in quanto possono essere generati nello svolgimento delle attività di business e si sviluppano su un orizzonte temporale di breve-medio periodo.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, quindi, presidia gli Impatti e i Rischi rilevanti e sfrutta le Opportunità rilevanti grazie alla resilienza del proprio modello aziendale e della propria strategia.

Gli effetti finanziari dei rischi sono stati presi in considerazione valutando gli investimenti ad alto rischio ESG rispetto al totale del portafoglio (rischio mercato), le sanzioni per eventi a carattere ESG rispetto al totale dei premi lordi contabilizzati (rischio di non conformità), le perdite operative connesse a eventi ESG rispetto al totale delle perdite (rischio operativo), l'aumento dei premi per garanzie Catastrofi Naturali (CAT NAT) sul totale dei premi lordi contabilizzati danni (opportunità business danni), l'incremento delle masse per opzioni di investimento art. 8 e 9. SFDR (opportunità business vita) e i premi danni sottoscritti da clienti con alta esposizione ESG rispetto al totale premi in ambito danni (rischio sottoscrizione Tecnico Danni).

Si segnala che gli effetti finanziari attuali dei Rischi e delle Opportunità rilevanti identificati nel processo di Analisi di Doppia Rilevanza possono influenzare la situazione patrimoniale-finanziaria e i flussi di cassa nel breve-medio e lungo periodo; questi effetti vengono considerati nel valore delle voci di bilancio riportate secondo i principi contabili internazionali di riferimento nel bilancio finanziario.

Sempre in relazione alla Financial Materiality, nell'ambito dell'analisi condotta nel 2024 utilizzando i dati relativi al 2023, e con specifico riferimento ai Rischi e alle Opportunità sopracitate, si segnala che non sono stati evidenziati Rischi rilevanti per i quali esiste un rischio significativo di correzioni rilevanti nell'esercizio successivo dei valori contabili degli attivi e delle passività riportati in bilancio.

Inoltre, si segnala che è stata condotta un'analisi di resilienza in ambito Cambiamento climatico, dettagliata all'interno del paragrafo "Analisi di Resilienza" del capitolo "ESRS E1 – Cambiamenti climatici". Al momento non viene svolta una specifica analisi di resilienza relativamente agli Impatti, Rischi e Opportunità identificati in relazione alle altre tematiche rilevanti.

Processo di valutazione complessiva dei Rischi

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha definito un processo di valutazione dei Rischi ("Risk Assessment") che viene svolto almeno annualmente e si articola in quattro fasi:

- identificazione e valutazione dei rischi;
- gestione dei rischi;
- monitoraggio dell'esposizione al rischio;
- reporting.

Ai fini del Risk Assessment vengono eseguite analisi quali-quantitative per individuare i rischi ai quali è esposto il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. Le risultanze del processo vengono sintetizzate in un documento riepilogativo in cui, per ciascuna categoria di rischio analizzata, viene data evidenza del livello di esposizione al rischio, ottenuto combinando probabilità di accadimento e relativo impatto del singolo rischio valutato. Inoltre, vengono identificati i presidi posti in essere per monitorare il singolo rischio e le eventuali azioni di mitigazione da attuare. La valutazione dell'esposizione al rischio viene determinata su una scala a sei livelli grazie alla quale è possibile identificare i rischi più rilevanti.

Sulla base dei risultati del Risk Assessment condotto durante l'anno, con riguardo ai Rischi e alle Opportunità in ambito sostenibilità, sono stati identificati i seguenti Rischi: reputazionale, di transizione e fisico.

Si evidenzia che i risultati delle analisi "Own Risk and Solvency Assessment" come indicato nel paragrafo "Descrizione del processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti" sono stati tenuti in considerazione nella conduzione dell'Analisi di Doppia Rilevanza.

Si specifica, inoltre, che nei processi decisionali strategici il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni dedica particolare attenzione, tra le altre, all'area dei rischi ESG e Climate Change, integrandoli nel suo framework di gestione dei rischi con l'obiettivo di mantenere un profilo di rischio contenuto; tuttavia, al momento tali rischi non sono oggetto di prioritizzazione rispetto alle altre tipologie di rischio trattate.

In sintesi, il sistema di gestione dei rischi del Gruppo Assicurativo include le strategie, i processi, le procedure, anche di reportistica, necessarie per individuare, misurare, valutare, monitorare, gestire e rappresentare su base continuativa i rischi attuali e prospettici cui il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni è o potrebbe essere esposto, con particolare attenzione a quelli significativi, e, ove possibile, alle relative interdipendenze.

Struttura di Governance

Ruolo e composizione degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo e della Governance della Sostenibilità

Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. adotta un sistema di amministrazione e controllo di tipo tradizionale in cui le funzioni di amministrazione e di controllo sono esercitate rispettivamente dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale, entrambi nominati dall'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione è composto da 10 componenti di cui 9 non esecutivi e 1 (l'Amministratore Delegato) esecutivo. Tra questi, 6 membri (il 60,0%) sono indipendenti ai sensi della normativa applicabile[13]. L'Amministratore Delegato ricopre altresì la carica di Direttore Generale.

Il Collegio Sindacale invece è composto da 3 membri effettivi e 2 supplenti ed esercita le funzioni di controllo anche in qualità di comitato per il controllo interno e la revisione contabile (di cui al D.Lgs. n. 39/2010).

La Società adotta le misure necessarie al fine di garantire che ciascun esponente e organo nel suo complesso risulti costantemente adeguato in termini di competenze e conoscenze in ambito assicurativo e finanziario, con particolare riguardo al modello di business, alle attività e prodotti, al profilo di rischio della Società nonché alle peculiarità dei Paesi in cui opera il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

[13] D.M. n. 88/2022, Regolamento IVASS n. 38/2018 e Statuto Sociale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.

I soggetti preposti alle funzioni di amministrazione, direzione e controllo sono in possesso di specifici requisiti di idoneità alla carica, come richiesti dalla normativa di settore; sono inoltre previsti criteri di adeguata composizione collettiva degli organi collegiali e sono valutate, nel loro complesso, le competenze e le esperienze teoriche/professionali/manageriali in materia di mercati assicurativi e finanziari, strategie commerciali e modelli d'impresa, sistemi di governance e contesto normativo e regolamentare al fine di garantire un'adeguata diversificazione di professionalità e di esperienze in relazione alle caratteristiche operative e dimensionali delle attività da svolgere, nonché al profilo di rischio della Società e del Gruppo, correlati all'attività e al modello di business della Società e del Gruppo Assicurativo stesso.

Con riferimento alla sostenibilità è stata erogata specifica formazione a tutti i Consigli di Amministrazione del Gruppo Assicurativo con il supporto di primarie società internazionali con elevati livelli di competenza sull'argomento.

In conformità alla normativa vigente, il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni presenta una composizione bilanciata, con il 40% dei consiglieri donne e 60% uomini; l'indicatore di diversità di genere, calcolato come rapporto medio tra i membri maschili e femminili, si attesta a 67%, risulta quindi rispettato l'"equilibrio di genere" nei termini statutariamente e normativamente previsti.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della gestione dell'impresa e di implementare le operazioni necessarie per il raggiungimento dell'oggetto sociale, sia di natura ordinaria che straordinaria. Inoltre, Intesa Sanpaolo Assicurazioni in qualità di USCI esercita l'attività di direzione e coordinamento verso le altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e di conseguenza, tra le responsabilità attribuite al Consiglio di Amministrazione rientra anche la sorveglianza e la definizione degli indirizzi strategici in ambito sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

In particolare, nell'ambito delle competenze per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni in relazione alle tematiche di Sostenibilità, il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni:

- considera i risultati del processo annuale di Analisi di Doppia Rilevanza e delle conseguenti declinazioni in termini di strategia di sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e relativa disclosure normativa;

- approva le politiche in materia di sostenibilità, i piani d'azione e gli obiettivi per la gestione dei rischi generati dai fattori di sostenibilità, in coerenza con le richieste della CSRD;

- monitora i risultati e l'efficacia delle politiche, delle azioni e degli obiettivi adottati per affrontare tematiche di sostenibilità, tengono conto, nell'ambito della strategia aziendale, degli Impatti, dei Rischi e delle Opportunità associati;

- approva, nell'ambito del processo di definizione del Risk Appetite Framework, la tolleranza al rischio anche con riferimento ai fattori di rischio in ambito di sostenibilità, compatibili con gli obiettivi strategici del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, includendo nelle proprie valutazioni tutti gli elementi che possano assumere rilievo nell'ottica del successo sostenibile;

- valuta l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi anche in ambito ESG,

rispetto alle caratteristiche del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e alla propensione al rischio definita;

- approva la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità assicurando che la redazione avvenga in osservanza delle norme di riferimento e rifletta l'andamento dell'impresa alla luce dei fattori di sostenibilità;

- verifica l'attuazione del processo del dovere di diligenza nell'ambito della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni è responsabile della complessiva attuazione, del mantenimento e del monitoraggio del sistema di governo societario, ivi compresa l'attuazione delle politiche approvate dal Consiglio di Amministrazione, coerentemente con le direttive del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto dei ruoli e dei compiti a lui attribuiti e con specifico riferimento alla sostenibilità, è responsabile di sorvegliare l'attuazione, il mantenimento e il monitoraggio delle procedure volte a gestire gli Impatti, i Rischi e le Opportunità per le tematiche di sostenibilità rilevanti, assicurandone la coerenza con le linee di indirizzo in materia di sostenibilità definite dal Consiglio di Amministrazione.

Nello svolgimento delle proprie funzioni il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni è supportato dal Comitato per il Controllo Interno, i Rischi e la Sostenibilità, comitato endoconsiliare istituito con lo scopo di accrescere l'efficacia delle funzioni del Consiglio di Amministrazione quale organo con funzione di supervisione strategica in materia di controlli interni e governo e gestione dei rischi a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e di Società, comprese le questioni inerenti alle tematiche di sostenibilità.

In particolare, il Comitato per il Controllo Interno, i Rischi e la Sostenibilità supporta il Consiglio di Amministrazione:

- nella definizione e valutazione delle linee di indirizzo di sostenibilità e dei fattori ESG rilevanti per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni riportati nella Politica di Sostenibilità, nella valutazione dell'adeguatezza ed efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi per l'identificazione e valutazione dei rischi e delle opportunità legate a fattori ESG rispetto alle caratteristiche dell'impresa;

- nella valutazione dei risultati del processo annuale di Analisi di Doppia Rilevanza e delle conseguenti declinazioni in termini di strategia di sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e relativa disclosure normativa;

- nella valutazione e approvazione delle politiche in materia di sostenibilità, dei piani d'azione e obiettivi per la gestione dei rischi generati dai fattori di sostenibilità, nonché successive modifiche e aggiornamenti, in coerenza con le richieste della CSRD;

- nell'ambito della definizione degli obiettivi di rischio ("Risk appetite") e, ove ritenuto opportuno, della soglia di tolleranza ("Risk tolerance"), nel verificare che i rischi in materia di sostenibilità, con particolare riferimento ai rischi climatici e ambientali, siano inclusi nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio e nell'esame e valutazione dei rischi indicati;

- nell'approvazione del Codice Etico e nell'esame di eventuali reportistiche in ambito sostenibilità sottoposte al Consiglio di Amministrazione;

- nell'esame dell'andamento dei rischi in materia di sostenibilità nell'ambito della rendicontazione periodica trasmessa dalle funzioni aziendali di controllo e nell'adozione delle misure di presidio;

- nell'assicurare l'integrazione nelle attività di controllo svolte sulla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità e l'attuazione di azioni di rimedio ove necessario.

In relazione alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità e Analisi di Doppia Rilevanza si segnala che la responsabilità di identificare gli Impatti, Rischi e Opportunità è attribuita all'Unità Organizzativa Sostenibilità che riporta all'Area Finanza e Sostenibilità. Per fare ciò, l'Unità Sostenibilità si interfaccia con le altre Unità Organizzative aziendali ("UO") durante l'analisi di Doppia Rilevanza e le affianca nell'identificazione, valutazione e gestione degli Impatti, Rischi e Opportunità di propria competenza e nella successiva definizione dei target e delle politiche e azioni di responsabilità delle singole Unità Organizzative.

Ove richiesto, i target sono approvati dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni che monitora almeno annualmente lo stato di avanzamento e il grado di raggiungimento degli stessi attraverso apposita reportistica ricevuta in materia.

Informazioni fornite agli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo dell'impresa e questioni di Sostenibilità da questi affrontate

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale della USCI e delle altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni vengono periodicamente informati in merito all'avanzamento e ai risultati dell'Analisi di Doppia Rilevanza e sugli Impatti, Rischi e Opportunità associati alle tematiche valutate come rilevanti per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni così come definito nel sistema di reporting interno che nello specifico prevede:

- un'informativa ad evento, e in ogni caso almeno annualmente, al Consiglio di Amministrazione da parte dell'Unità Organizzativa Sostenibilità e le altre Unità Organizzative competenti in relazione alle eventuali azioni e ai target in corso di definizione;

- lo stato di avanzamento trimestrale rispetto al raggiungimento dei target individuati in ambito Investimenti al Comitato Investimenti;

- un'informativa in relazione all'efficacia di alcune specifiche politiche (ad esempio: politica relativa ai Principal Adverse Sustainability Impact (PAI), politica in materia di governo e di controllo di prodotti, servizi e attività destinati a un determinato target di clientela (POG).

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni integra all'interno del proprio processo decisionale per la definizione degli indirizzi strategici di breve, medio e lungo termine, le tematiche di sostenibilità, incluse le informazioni a disposizione su Impatti, Rischi e Opportunità rilevanti.

In particolare, nel corso del periodo di riferimento, sono state portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione le seguenti tematiche:

- Analisi di Doppia Rilevanza del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni condotta in ambito CSRD;

- Politica di Sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni;

- Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo di investimento del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni;

- Politica di Sottoscrizione di Intesa Sanpaolo Protezione;

- Rendicontazione sullo stato di avanzamento nel raggiungimento degli obiettivi sulla decarbonizzazione del portafoglio degli investimenti diretti.

Integrazione di indicatori ESG nei Sistemi di Incentivazione

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni è l'unico membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione e pertanto il solo ad essere destinatario di un Sistema Incentivante annuale e di un Piano di incentivazione a lungo termine per il suo ruolo di Responsabile della Divisione Insurance di Intesa Sanpaolo e in coerenza con quanto definito nella Relazione sulle remunerazioni di Gruppo. Tali sistemi di incentivazione includono anche metriche relative alla sostenibilità.

Struttura del Sistema Incentivante annuale

Il Sistema Incentivante annuale è formalizzato attraverso una "Performance Scorecard" che prevede sia KPI di natura finanziaria e non - quantitativi, sia KPI non finanziari - qualitativi.

Nel dettaglio, i KPI quantitativi sono clusterizzati all'interno di quattro driver (Crescita, Redditività, Produttività e Costo del Rischio/Sostenibilità), mentre i KPI qualitativi sono declinati in qualità manageriali e azioni strategiche o progetti che rappresentano i fattori abilitanti per il raggiungimento dei KPI finanziari o contribuiscono al conseguimento degli obiettivi del Piano di Impresa di Intesa Sanpaolo (ESG, Digital Transformation e Monitoraggio Business Salute). La rendicontazione di questi ultimi obiettivi è normalmente oggettivata mediante il ricorso all'identificazione di driver definiti ex-ante che orientano il giudizio ex-post.

Nel 2024, tra i KPI non finanziari qualitativi, è stato assegnato, in continuità con i precedenti esercizi, il KPI trasversale di Gruppo "Environmental, Social and Governance (ESG)". A ciascun KPI è attribuito un peso pari almeno al 10% per assicurare la significatività dell'obiettivo e non superiore al 30% per garantire un'adeguata ponderazione dei molteplici obiettivi ed il periodo di valutazione della performance (accrual period) è annuale.

L'importo del premio complessivamente spettante all'Amministratore Delegato e Direttore Generale è attribuito in base alla valutazione dei risultati della scheda di performance individuale secondo un calcolo deterministico.

In ogni caso, il premio è subordinato alla verifica delle condizioni di attivazione e dell'assenza dei c.d. compliance breach individuali, nonché soggetto a meccanismi correttivi. Tale premio è corrisposto parte in contanti e parte in azioni Intesa Sanpaolo ed è riconosciuto su un orizzonte temporale di differimento pari a 5 anni. Ciascuna quota differita è soggetta a un meccanismo di correzione ex post – cosiddette malus condition.

Inoltre, nei 5 anni successivi al pagamento della singola quota (up-front o differita) di remunerazione variabile, l'azienda si riserva di attivare meccanismi di clawback.

Struttura del Piano di Incentivazione a lungo termine

L'Amministratore Delegato e Direttore generale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni è, inoltre, beneficiario del Piano di incentivazione a lungo termine (PSP), assegnato anche al restante Management. Il Piano è basato su azioni riconosciute a termine a fronte del raggiungimento di specifici obiettivi di performance coerenti con il Piano d'Impresa di Intesa Sanpaolo (PON/RWA, Cost/Income, NPL ratio e TSR relativo) e i cui livelli target corrispondono a quelli fissati nel Piano stesso.

Sono, inoltre, previsti due demoltiplicatori del premio:

- KPI composito ESG: composto da un sub-KPI per ciascuno dei tre fattori in cui si articola ESG (Environmental, Social e Governance) il cui livello target è definito nel Piano d'Impresa 2022-2025 come di seguito indicato:

  - Environmental: nuovo credito per la green/circular economy e la transizione ecologica con particolare focus sul supporto della transizione di Corporate/PMI (peso 40%);

  - Social: numero di persone che abbiano completato con successo i percorsi di re-skilling e up-skilling con ricollocazione nel caso dei primi sui job di atterraggio (peso 40%);

  - Governance: percentuale di donne in nuove nomine per posizioni senior, i.e. -1 e -2 livelli organizzativi sotto il CEO di Intesa Sanpaolo (peso 20%).

  Tale KPI inoltre agisce come demoltiplicatore riducendo del 10/20% il numero delle eventuali azioni maturate in funzione del grado di eventuale mancato raggiungimento dei target del Piano d'Impresa 2022-2025;

- target di capitale: misura il mantenimento, per l'orizzonte temporale del Piano, dei livelli di CET 1 al di sopra del target definito nel RAF di Gruppo nell'arco temporale del Piano; agisce come demoltiplicatore riducendo del 10% il numero di azioni che si vestono a termine del Piano per ogni anno di breach (fino a una riduzione massima del 40% sull'intero Accrual Period).

Il Piano è subordinato alla verifica delle condizioni di attivazione e dell'assenza dei c.d. compliance breach individuali. Il 60% dell'eventuale premio maturato è differito su un orizzonte di 5 anni e, in funzione dell'incidenza sulla remunerazione fissa, il 60%-55% dello stesso è attribuita in azioni soggette a periodo di retention, (la restante parte è attribuita invece in azioni non soggette a periodo di retention); sono inoltre applicate le condizioni di malus e di clawback sopracitate.

In aggiunta a quanto sopracitato, si evidenzia che lo stesso KPI composito ESG è ricompreso nell'ambito del Piano LECOIP 3.0, il Piano di incentivazione a lungo termine dedicato ai Professional del perimetro Italia, e che si basa su Certificate aventi come sottostante azioni Intesa Sanpaolo. In particolare, in questo caso, il KPI riconosce un rendimento minimo (del 4%) del capitale inizialmente assegnato a fronte del raggiungimento da parte del Gruppo di detto KPI. In caso di mancato raggiungimento dell'indicatore, l'ammontare che sarebbe

stato riconosciuto ai dipendenti sarà investito in progetti ESG che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi ESG in questione.

La componente ESG nei Piani di incentivazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni (Annuale e a Lungo Termine)

La componente ESG ricopre centrale importanza ed è ricompresa sia nell'ambito del Sistema Incentivante annuale attraverso la previsione di uno specifico KPI, sia nel Piano di incentivazione a lungo termine Performance Share Plan in cui è previsto un KPI composito ESG che agisce come demoltiplicatore del premio eventualmente maturato.

All'interno del Sistema Incentivante annuale il KPI ESG, che rappresenta un'evoluzione rispetto al precedente KPI trasversale "Diversity & Inclusion", è stato assegnato nella Performance Scorecard, in coerenza con l'impegno sempre crescente del Gruppo nella sostenibilità sociale, culturale e ambientale e con l'obiettivo di creare valore di lungo periodo per le sue persone, i suoi clienti, la comunità e l'ambiente nonché in linea con l'attenzione sempre più rilevante su tali temi da parte di Regolatori, Proxy Advisor, Azionisti e Stakeholder del Gruppo. Inoltre, un KPI trasversale di Gruppo ESG è assegnato anche ai manager del Gruppo in Italia e all'estero con un peso del 15%.

Il KPI ESG (con peso del 15%[14]) è valutato in base a specifici driver:

- a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo viene valutata la presenza di Intesa Sanpaolo negli indici di sostenibilità di società specializzate (n° presenze);
- a livello di Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sono valutati:
    - progetti/azioni specifiche in ambito ESG (quali, ad esempio, la metrica Carbon Intensity by EVIC ("Enterprise Value Including Cash"), la percentuale di riduzione delle emissioni di anidride carbonica del proprio portafoglio di investimenti;
    - il raggiungimento degli impegni di Diversity Equity & Inclusion declinati in linea con i Principi del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Dichiarazione sul dovere di diligenza

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni fa parte, ha individuato processi di due diligence che consentono l'identificazione e gestione degli impatti negativi derivanti dalla Operazioni Proprie oppure dalla Catena del valore a monte e a valle. Tali attività di due diligence sono incorporate nella strategia e nel modello di business esistente; inoltre, a fronte dell'identificazione di Impatti negativi rilevanti, vengono definite e intraprese le azioni adeguate a gestire e contenere tali Impatti, anche attraverso i propri prodotti e le relazioni commerciali.

[14] 15% in riferimento al Sistema Incentivante annuale del Management. Nel PSP il KPI composito ESG, agisce come demoltiplicatore riducendo il numero di azioni che si vestono a termine del Piano. Nel Sistema LECOIP 3.0, viene corrisposto un apprezzamento minimo pari al 4% calcolato come percentuale fissa del Capitale Inizialmente Assegnato.

Gestione del rischio e controlli interni sulla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità

Le strutture aziendali del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni coinvolte nel processo di rendicontazione contribuiscono alla redazione dei contenuti della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità in base alla mission presidiata per competenza. Il modello di redazione e controllo prevede che le singole unità organizzative effettuino verifiche di correttezza e completezza delle informazioni qualitative e quantitative che vengono predisposte ai fini della rendicontazione.

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, con l'obiettivo di evolvere il processo di redazione della Rendicontazione Consolidata Sostenibilità, intende continuare a lavorare sul proprio sistema di individuazione e prioritizzazione dei rischi connessi alla predisposizione ed elaborazione dei dati, con l'obiettivo di intercettare ulteriori misure di mitigazione dei rischi, ad esempio attraverso l'implementazione di ulteriori livelli di controllo (Data Quality) aggiuntivi a quelli previsti nella soluzione ad oggi in uso. Con riferimento alle future Rendicontazioni, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni valuterà gli opportuni processi di rendicontazione verso gli organi di governo.

Informazioni Ambientali

ESRS E1 – Cambiamenti climatici

Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati ai Cambiamenti climatici

Gli Impatti, i Rischi e le Opportunità per l'ambito "E1 – Cambiamenti climatici" sono stati identificati tenendo conto delle specificità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

In particolare, la mappatura e valutazione di tali Impatti, Rischi e Opportunità è stata condotta sulla base di un processo di analisi della documentazione interna relativa al cambiamento climatico, dei presidi posti in essere dal Gruppo Intesa Sanpaolo, anche in forza del contratto di servizio sulle tematiche di tutela ambientale vigente con le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, per contrastare il cambiamento climatico, di valutazione dei rischi legati agli aspetti di transizione e fisici ai quali il Gruppo potrebbe essere esposto e di interviste agli stakeholder interni.

Con riferimento ai Rischi e alle Opportunità, l'analisi di Doppia Rilevanza è stata condotta adottando un duplice approccio, quantitativo e qualitativo, applicato alle aree della catena del valore approfondita all'interno del paragrafo "Metodologia di valutazione dei Rischi e delle Opportunità (Financial Materiality)" del capitolo "Informazioni Generali".

In particolare:

- per l'area "Operazioni Proprie": l'impatto è stato valutato rilevante sulla base di driver qualitativi legati, tra gli altri, all'adozione di politiche interne e alla promozione di iniziative atte a garantire il raggiungimento degli obiettivi di neutralità climatica e di efficientamento energetico definiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo e adottati anche dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. Inoltre, è stata valutata rilevante l'opportunità di miglioramento della brand reputation e posizionamento derivanti da un'adeguata definizione e conseguimento degli obiettivi ambientali. Si segnala che per tale area sono risultati rilevanti i seguenti sub-topic "Mitigazione del cambiamento climatico" e "Adattamento al cambiamento climatico";

- per l'area "Investimenti": l'impatto è stato valutato rilevante in considerazione delle emissioni finanziate, aspetto significativo per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni; l'impegno in termini di mitigazione è avvalorato anche dagli impegni presi dal Gruppo in termini di decarbonizzazione. Inoltre, è stata valutata rilevante l'opportunità di aumento delle masse per opzioni di investimento art. 8 e 9 SDFR rispetto al totale degli Investimenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. Si segnala che per tale area sono risultati rilevanti i seguenti sub-topic "Mitigazione del cambiamento climatico", "Adattamento al cambiamento climatico", "Energia";

- per l'area "Underwriting": l'impatto è stato valutato rilevante per il segmento Corporate Tailor Made[15] in considerazione del potenziale incremento futuro delle emissioni dovuto

[15] Le polizze Corporate Tailor Made sono soluzioni assicurative personalizzate, progettate per soddisfare esigenze specifiche di clienti. Dal 2022, il Gruppo misura e monitora le emissioni del proprio Portafoglio Corporate «Tailor Made», poiché è quello maggiormente caratterizzato dalla presenza di controparti «Large», per le quali sono disponibili i dati sulle emissioni. Attualmente, gli altri portafogli Commercial Lines sono esclusi dal perimetro di monitoraggio poiché le controparti sottoscritte

all'aumento del numero di controparti assicurate in ambito Corporate, a seguito della Legge di Bilancio 2024 che prevede l'obbligo a contrarre per le compagnie di assicurazione (in relazione a polizze di tipo CAT NAT). Per gli ambiti Casa e Motor gli impatti sono stati valutati non rilevanti. Si segnala che per tale area è risultato rilevante il seguente sub-topic "Mitigazione del cambiamento climatico";

- per l'area "Fornitori": l'impatto è stato valutato non rilevante in considerazione del fatto che il processo di gestione dei fornitori è accentrato all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo;

- per l'area "Distributori": l'impatto è stato valutato non rilevante in considerazione del fatto che il principale distributore del Gruppo Assicurativo è la Capogruppo Bancaria che ha definito un piano di riduzione delle emissioni.

Analisi di Resilienza

Nel processo di analisi dei rischi condotto durante l'anno dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sono stati considerati sia rischi fisici che rischi di transizione.

Per l'analisi dei rischi fisici (es. caldo o freddo estremo, piogge intense, nevicate, alluvione, grandine, ecc..) il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha allineato la propria metodologia al modello Climate Value-at-Risk (CVaR) dell'info-provider Morgan Stanley Capital International (MSCI) che quantifica in termini percentuali il potenziale impatto di diversi scenari climatici sul valore di mercato di un titolo. L'adozione di tale modello ha consentito di valutare l'impatto finanziario del cambiamento climatico sia sugli attivi che sui passivi del Gruppo.

Per l'analisi dei rischi di transizione sono state valutate le possibili perdite finanziarie che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni potrebbe subire direttamente o indirettamente, a seguito dell'adattamento verso un'economia a basse emissioni di carbonio e più sostenibile sotto il profilo ambientale.

Tra gli scenari climatici disponibili si è preso in considerazione il "Delayed Transition" che simula una transizione ritardata e disordinata verso una "green economy", dovuta all'adozione posticipata, da parte dei governi nazionali, di politiche di riduzione delle emissioni di gas serra. La scelta di questo scenario climatico ad alte emissioni è dovuta sia alla continuità con quanto fatto nel Report ORSA 2023, sia perché alla luce dei ritardi nell'adozione di misure di mitigazione del cambiamento climatico e il contestuale aumento della temperatura a livello globale, tale scenario è stato reputato uno dei più plausibili.

Le valutazioni relative i rischi fisici sono state condotte considerando diversi orizzonti temporali, in linea con il modello precedentemente citato: per la parte di attivi è stata

rientrano prevalentemente nelle categorie di «Micro Business» e «Small-Medium Enterprises» («SME»), che al momento non forniscono ancora dati di disclosure sulle emissioni GHG. Il portafoglio in perimetro sta attraversando una fase di rapida espansione, in coerenza con le linee guida strategiche, e include una gamma diversificata di linee di business: Property, Liability, D&O, Cyber e Personal Lines.

adottata un'ottica di lungo periodo (dati climatici proiettati all'anno 2100) mentre per la parte di passivi sono stati presi in considerazione due orizzonti temporali, uno di breve periodo (2030) e uno di lungo periodo (2050). La differenza tra gli orizzonti temporali tra la parte di attivi e passivi è dovuta sia all'utilizzo di diversi scenari, Network for Greening the Financial System16 (NGFS) per gli attivi e Representative Concentration Pathways17 (RCP) per i passivi, sia al differente info-provider utilizzato.

L'analisi sopracitata ha riguardato la catena del valore a monte del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, con riferimento agli Investimenti e alle Operazioni Proprie e ha previsto l'adozione di uno scenario estremo che deriva dal 95° percentile della distribuzione dei costi. Per quanto riguarda le operazioni lungo la catena del valore a valle si segnala che non rientrano nel perimetro dello stress test climatico, in quanto ritenute poco materiali per il cambiamento climatico.

Ad oggi, per come sono strutturati gli output ottenuti dal modello utilizzato, l'analisi sugli attivi non permette di individuare quali rischi fisici possano impattare maggiormente le attività aziendali e, per gli attivi che concorrono agli eventi metereologici estremi, come questi possano danneggiare direttamente o indirettamente l'impresa.

Inoltre, gli attivi risultano essere esposti ai rischi fisici con un impatto limitato nel breve termine, poiché gli eventi climatici estremi si verificano in modo sporadico e non prevedibile e, in generale, sono di difficile quantificazione. Nel lungo termine, invece, questi potrebbero avere effetti significativi ma non tali da determinare la rilevanza del rischio.

Dall'analisi di stress test climatico sugli attivi i rischi fisici risultano avere un impatto ridotto rispetto ai rischi di transizione; tale analisi ha considerato tutti i rischi fisici previsti dal modello CVaR di MSCI dal quale non è possibile al momento risalire al contributo di ciascuno di essi.

Per quanto riguarda, invece, i passivi sono stati considerati come rischi fisici l'alluvione e la grandine mentre il terremoto è considerato non direttamente correlato a catastrofi naturali dovute al cambiamento climatico e quindi non materiale come emerso dal Materiality Assessment condotto dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sui perils[18].

Sempre in linea con quanto previsto dal modello CVaR, anche per i rischi di transizione è stato adottato un orizzonte temporale di lungo periodo. Dall'analisi dei rischi di transizione legati al clima si è rilevato che i seguenti attivi: azioni, bond corporate, fondi, bond governativi e derivati (quest'ultimi stressati considerando i rischi di transizione legati al sottostante), risultano essere esposti a questa tipologia di rischi. Seguendo la metodologia di MSCI i rischi di transizione sono composti da due categorie: "policy risk" e "opportunità tecnologiche".

[16] NGFS ("Network for Greening the Financial System") network che facilita il dialogo tra banche centrali e Autorità di Supervisione impegnate nello sviluppo della finanza sostenibile, al fine di definire best practices, favorire l'adozione di metodologie comuni per la gestione del rischio climatico e ambientale nel sistema finanziario e contribuire alla diffusione della "green finance". Ai fini dell'analisi, sono stati considerati gli scenari della terza versione NGFS, aggiornati annualmente dal 2020 per recepire le evoluzioni geopolitiche, macroeconomiche e climatiche.
[17] Gli scenari RCPs sono rappresentativi di varie politiche climatiche di mitigazione e adattamento, da adottare nel corso del XXI secolo. In particolare, includono uno scenario di mitigazione (RCP2.6), due di stabilizzazione (RCP4.5 e RCP6.0) e uno scenario con emissioni di gas serra molto elevate (RCP8.5).
[18] Termine finanziario utilizzato per indicare un rischio.

Il "policy risk" si basa sui concetti di emissioni di categoria Scope 1 (emissioni di gas serra generate dalle attività dirette di un'azienda, come la combustione di carburanti fossili e i processi industriali interni), emissioni di categoria Scope 2 (emissioni indirette di gas serra associate all'acquisto di energia elettrica, vapore o calore da fonti esterne) ed emissioni di categoria Scope 3 (emissioni indirette di gas serra legate ad attività al di fuori dei confini diretti dell'azienda, come la produzione di materie prime, il trasporto dei fornitori e dei clienti e la gestione dei rifiuti).

Quanto alle "opportunità tecnologiche" la metodologia sopracitata valuta sia lo sviluppo tecnologico dell'impresa che il fatturato derivante da attività legate ai settori sostenibili. Al momento, per come sono strutturati gli output che provengono dal modello utilizzato, lo stress test sugli attivi non permette di individuare quali rischi di transizione possano impattare maggiormente le attività aziendali.

Lato passività, inoltre, non sono stati effettuati stress specifici sul rischio di transizione: la letteratura ad oggi disponibile non prevede strumenti sufficientemente maturi per svolgere analisi quantitative legate a questo rischio che è ad ogni modo attentamente monitorato. A valle delle valutazioni effettuate non sono emersi rischi fisici o di transizione rilevanti per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Per valutate i rischi sopracitati, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha condotto l'analisi degli scenari climatici descritta di seguito.
Tale analisi ha consentito di valutare la resilienza della propria strategia e del proprio modello aziendale di fronte ai cambiamenti climatici. Inoltre, tramite il modello Climate Value-at-Risk è stato possibile ricalcolare il valore di mercato di ciascun asset presente nei portafogli analizzati in uno scenario di stress, mentre, per le passività, le analisi condotte sui perils grandine e alluvione hanno consentito di stimare le riserve tecniche di Intesa Sanpaolo Protezione, ipotizzando che lo scenario proiettato al 2050 si fosse verificato nel 2023. Ai fini dell'analisi di resilienza, le aree della catena del valore "Fornitori" e "Distributori" sono state considerate non rilevanti.

L'analisi di resilienza ha previsto come orizzonte temporale il lungo periodo mentre nell'ambito dell'ORSA 2025 è prevista l'introduzione nell'analisi di stress test climatico di più orizzonti temporali, con l'obiettivo di valutare meglio l'impatto di rischi e di transizione, sia nel breve che nel medio periodo.

L'analisi effettuata nel 2024 sulla base dei dati di portafoglio al 31.12.2023 ha utilizzato scenari climatici forniti da NGFS.

Tra i vari scenari a disposizione, in coerenza con l'analisi presentata nel Report ORSA 2023, è stato selezionato, per la valutazione degli attivi lo scenario "Delayed Transition" che simula la transizione ritardata e disordinata verso una "green economy", dovuta all'adozione posticipata, da parte dei governi nazionali, di politiche di riduzione delle emissioni di gas serra, reputandolo uno dei più plausibili. Inoltre, si è definito di utilizzare le informazioni disponibili dal modello utilizzato a livello di singolo asset anziché a livello di emittente; ciò ha consentito di considerare le caratteristiche specifiche di ciascun elemento del portafoglio, quali, ad esempio, il settore e le strategie di mitigazione del rischio adottate dall'azienda.

Le stime del modello adottato sono state per ciascun asset successivamente aggregate per ottenere una visione globale del grado di rischio del portafoglio del Gruppo Assicurativo e delle singole Società alle variazioni climatiche e alle politiche correlate. In particolare, il valore "Aggregated CVaR" è stato ottenuto aggregando le informazioni relative al rischio fisico, al policy risk e alle opportunità tecnologiche, per ciascuna tipologia di asset.

Sulle passività, invece, è stata effettuata un'analisi di scenario per alluvione e grandine, andando a prevedere la possibile influenza su fondi propri negli orizzonti temporali 2030 e 2050 utilizzando due scenari climatici RCP, compatibili con gli scenari NGFS "Delayed Transition" e "Current Policies" sopracitati.

La strategia del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni mostra una forte resilienza grazie a una serie di iniziative e misure che supportano la sostenibilità ambientale e sociale. Tra i risultati dell'analisi sopra descritta si rileva a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni una resilienza allo stress test climatico e i risultati dell'applicazione degli stress test descritti determinano una diminuzione del valore di mercato dei titoli presenti nel portafoglio del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni di pochi punti percentuali.

Di conseguenza si può affermare che il Gruppo e le relative Società si mostrerebbero resilienti: il Solvency Ratio, infatti, conferma una solvibilità robusta sia per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni nel suo insieme, sia per Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Fideuram Vita e Intesa Sanpaolo Protezione, confermando la capacità di gestire gli impatti finanziari derivanti da tali scenari.

In particolare, si evidenzia come il modello aziendale e le relative strategie risultino essere sempre più resilienti e adattivi ai cambiamenti climatici. In aggiunta a quanto sopracitato, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha adottato specifiche linee guida per la considerazione dei rischi di sostenibilità e degli impatti sui fattori di sostenibilità nell'ambito della gestione del proprio processo di investimento, che verranno dettagliate nei capitoli seguenti della Rendicontazione.

Ad oggi nell'ambito dell'analisi dei rischi sopracitata non sono incluse valutazioni sui possibili effetti che gli scenari climatici considerati potrebbero generare sui bilanci delle compagnie.

Integrazione delle prestazioni in termini di Cambiamenti climatici nei Sistemi di Incentivazione

Per le informazioni che attengono alla descrizione della remunerazione variabile dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni si rimanda al paragrafo "Integrazione di indicatori ESG nei Sistemi di Incentivazione" presente all'interno del capitolo "Informazioni Generali" della presente Rendicontazione. Si segnala che la valutazione del driver trasversale ESG - a cui è attribuito complessivamente un peso del 15% e che ricomprende anche driver di valutazione collegati all'ambiente e al clima - avviene sia a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo, nell'ottica di riconoscere l'impegno del Gruppo bancario nel suo complesso, sia a livello di Gruppo Assicurativo, in modo da valorizzare gli ambiti di azione dello stesso; in particolare, per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni è previsto il sostegno a progetti/azioni specifiche in ambito ESG (quali, ad

esempio, la metrica Carbon Intensity by EVIC - Enterprise Value Including Cash, i.e. la riduzione in percentuale delle emissioni di anidride carbonica del proprio portafoglio di investimenti). Infine, si segnala che la percentuale di remunerazione prevista nel Piano di Incentivazione a lungo termine "Performance Share Plan", connessa alla componente Environmental del KPI composito ESG, che funge da demoltiplicatore riducendo il numero di azioni che si vestono a termine del Piano, è pari al 40%.

Strategie per contrastare i Cambiamenti climatici

Piano di transizione per la mitigazione dei Cambiamenti climatici

In linea con gli obiettivi strategici del Gruppo Intesa Sanpaolo e la rilevanza che l'integrazione dei fattori ESG sta assumendo per il settore finanziario ed assicurativo, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha proseguito il percorso intrapreso da anni di sviluppo delle tematiche ambientali, realizzando interventi ed iniziative concrete atte a consolidare sempre di più la governance interna e generando al contempo un impatto concreto e rilevante verso i propri clienti.

Fatta questa premessa, anche in linea con le richieste normative degli Standard ESRS, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha definito il proprio piano di transizione rappresentato dagli obiettivi di volta in volta formalizzati e dalle azioni per la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, rispetto ai tre principali driver di emissioni del Gruppo e aree della catena del valore: Operazioni Proprie, Investimenti, Underwriting.

Il piano di transizione rappresenta il percorso adottato dall'impresa per orientare le attività aziendali verso pratiche operative e investimenti più responsabili dal punto di vista ambientale. L'obiettivo è non solo di ridurre l'impatto ambientale, ma anche rafforzare la capacità di gestione dei rischi climatici connessi al portafoglio assicurativo e agli investimenti, contribuendo a una maggiore resilienza e sostenibilità nel lungo periodo. Questo impegno si concretizza in una serie di attività e iniziative, descritte all'interno del presente capitolo, nelle singole sezioni "Operazioni Proprie", "Investimenti" e "Underwriting", che testimoniano l'esistenza di una solida Governance ESG all'interno del Gruppo Assicurativo.

Tra queste, prima di tutte vi è la redazione e il costante aggiornamento della Politica di Sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, che delinea i principi e standard di sostenibilità adottati per la gestione responsabile del business. La Politica ha l'obiettivo di supportare le scelte strategiche del Gruppo integrando i principi ESG all'interno dell'organizzazione, sostenere la realizzazione di azioni concrete creando valore sostenibile nel tempo, comunicare a tutti gli stakeholder la propria visione in ambito di sostenibilità, identificare, gestire, monitorare e rendicontare i rischi derivanti dall'esposizione ai fattori ESG rilevanti e diffondere la cultura della sostenibilità.

Come ulteriore passo verso l'integrazione della sostenibilità nella prassi aziendale, nel 2019 il Gruppo ha aderito ai Principles for Sustainable Insurance ("PSI"), impegnandosi ad allineare i propri modelli di business agli obiettivi di sviluppo sostenibile a 360°. Tale adesione

mira a migliorare la comprensione, prevenzione e riduzione dei rischi ambientali, sociali e di governance, oltre che a ottimizzare la gestione delle opportunità connesse a questi aspetti all'interno dei tradizionali processi assicurativi. Annualmente il Gruppo Assicurativo pubblica sul sito dei Principles for Sustainable Insurance (PSI) e sul sito di Intesa Sanpaolo Assicurazioni un report sui progressi compiuti rispetto agli impegni presi nelle quattro categorie previste dall'UNEP FI.

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha aderito alle iniziative delle Nazioni Unite Net Zero Asset Owner Alliance («NZAOA») nel dicembre 2021 e Forum for Insurance Transition to Net Zero («FIT») nel marzo 2024.

A ottobre 2022 il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha anche pubblicato i suoi primi target di decarbonizzazione per il portafoglio Investimenti che, insieme agli obiettivi «Net Zero» per le Own Emissions definiti a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo, sono riportati sia nella presente Rendicontazione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni che, per quanto attiene alle Own Emissions, nel Piano Industriale del Gruppo Intesa Sanpaolo 2022-2025.

L'integrazione e l'allineamento tra piano di transizione e Piano di Impresa di Intesa Sanpaolo si riflette nell'offerta da parte del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni di soluzioni con caratteristiche ambientali che da una parte contribuiscono all'obiettivo di decarbonizzazione e dall'altra parte alla creazione di valore per il Gruppo Assicurativo. Questa azione mira, da un lato, a ridurre i rischi legati alla sostenibilità e gli impatti associati alle emissioni di gas a effetto serra (GES) del portafoglio di investimenti diretti e, dall'altro, a identificare e cogliere nuove opportunità di investimento.

Infine, a livello di business assicurativo Danni, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si impegna attivamente a promuovere una maggiore consapevolezza su questi temi, partecipando a iniziative di rilievo nazionale e internazionale, e favorendo la diffusione di best practice che incoraggino la cultura della sostenibilità e l'adozione di strumenti a supporto della transizione ecologica.

La definizione e lo sviluppo di questi obiettivi ed azioni coinvolgono anche il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni in qualità di Ultima Società Controllante Italiana (USCI), che ha approvato i target di decarbonizzazione relativi alla parte Investimenti e viene informato sull'evoluzione delle analisi svolte in relazione alle emissioni connesse al portafoglio di Underwriting Danni. In tal senso, gli impegni presi nell'ambito del piano di transizione, ove di competenza del Gruppo Assicurativo, sono stati portati all'attenzione del Consiglio di Amministrazione. Per quanto riguarda invece le Operazioni Proprie, i target di decarbonizzazione sono stati definiti a livello di Capogruppo Intesa Sanpaolo ed il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni rientra in tali target.

Infine, tra i compiti del Consiglio di Amministrazione rientra l'approvazione della presente Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, che contiene tutte le informazioni relative al piano di transizione richieste dagli ESRS e in particolare la descrizione delle leve di decarbonizzazione e, nei prossimi anni, anche lo stato di avanzamento rispetto agli obiettivi e azioni del piano di transizione.

In virtù del business assicurativo e finanziario che svolge, si segnala che il Gruppo non risulta escluso dagli indici di riferimento dell'UE allineati con l'accordo di Parigi (i.e. «Paris-aligned Benchmarks») in quanto non sono previste esclusioni ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2020/1818.

Infine, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni non ha sostenuto spese in conto capitale in relazione ad attività economiche legate al carbone, al petrolio e al gas.

Operazioni Proprie

Politiche relative ai Cambiamenti climatici

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si è dotato di una serie di politiche per il presidio e indirizzo delle tematiche legate al cambiamento climatico per le Operazioni Proprie, in primis di un Codice Etico che promuove un uso efficiente e consapevole di tutte le risorse, evitando lo spreco e privilegiando scelte sostenibili nel tempo. All'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, la declinazione dei principi del Codice Etico ha consentito lo sviluppo di diverse politiche volte a mitigare gli impatti relativi al cambiamento climatico nell'ambito delle operazioni svolte dal Gruppo.

In questo contesto, la Politica Ambientale ed Energetica declina i valori del Codice Etico e si propone di minimizzare gli impatti ambientali e garantire la conformità normativa, in linea con il Codice dell'Ambiente (D.Lgs. 152/06) e in coerenza con il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01.

Gli obiettivi principali di tale Politica includono la lotta ai cambiamenti climatici, la gestione dei rischi ESG, la prevenzione degli impatti ambientali, l'utilizzo efficiente e consapevole delle risorse, l'attenta selezione dei fornitori con requisiti etici, sociali e ambientali.

Il Responsabile per l'attuazione della Politica è il Responsabile Ambientale nominato in tutte le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, quale soggetto individuato dagli organi societari, titolare dei poteri decisionali, organizzativi e di spesa per l'assolvimento degli obblighi in materia di tutela ambientale, nonché per la rappresentanza della società ad ogni effetto presso la Pubblica Amministrazione, l'Autorità Giudiziaria, Enti e soggetti diversi ai sensi del Codice dell'ambiente.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, inoltre, ha implementato un Sistema di Gestione Ambientale e dell'Energia conforme alle norme UNI ISO 14001 e UNI ISO 50001, certificato da parte di un ente terzo internazionale soggetto a periodici cicli di verifica garantendo così un approccio sistematico alla sostenibilità. Anche le imprese di assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni (Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Fideuram Vita e Intesa Sanpaolo Protezione) hanno mantenuto la certificazione ISO 14001 nell'anno 2024.

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha adottato le "Regole di Green Banking Procurement" applicabili anche al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, che forniscono linee guida sugli acquisti responsabili in settori come energia, materiali d'ufficio e ristrutturazioni sostenibili, riduzione dei rifiuti e riduzione dell'impatto ambientale. Gli obiettivi principali del documento prevedono l'ottimizzazione delle risorse, la promozione di pratiche sostenibili nell'acquisto di beni e servizi, la riduzione delle emissioni di CO_2, favorendo l'efficienza e l'economia circolare.

Il massimo livello dirigenziale responsabile del documento di "Regole di Green Banking Procurement" è il responsabile della struttura Intesa Sanpaolo Ambiente ed Energia della capogruppo bancaria.

Attraverso l'adozione di questi documenti, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si impegna a rispettare una serie di norme e iniziative internazionali con l'obiettivo di garantire

standard elevati di sostenibilità e gestione responsabile tra cui: iniziative delle Nazioni Unite che promuovono principi di sostenibilità e responsabilità sociale (ad esempio UN Global Compact) nonché le norme ISO in ambito ambientale (UNI ISO 14001) e salute e sicurezza sul lavoro (UNI ISO 45001).

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni rende disponibili a tutti gli stakeholder le politiche attraverso canali esterni e interni, tra cui la intranet aziendale per i dipendenti del Gruppo.

Obiettivi relativi ai Cambiamenti climatici

In linea con il "Piano d'Impresa 2022-2025" il Gruppo Intesa Sanpaolo ha realizzato nel 2022 un piano per la riduzione delle emissioni proprie, denominato "Own Emissions Plan" (di seguito "Piano"), seguendo il protocollo Science Based Target Initiative (SBTi) che richiede di mantenere l'aumento della temperatura globale al di sotto di 1,5°C rispetto ai livelli preindustriali, come previsto dall'Accordo di Parigi.

L'Own Emission Plan stabilisce una riduzione entro il 2030 delle emissioni (Scope 1 + 2)[19] del 53% (-51,4 migliaia di tonnellate di CO_2eq) rispetto a quanto registrato nell'anno baseline 2019, pari a 96,2 migliaia di tonnellate di CO_2eq, e di diventare contestualmente carbon neutral, compensando le emissioni residue attraverso l'acquisto di carbon credits.

In questo contesto, il Gruppo Intesa Sanpaolo si prefigge il raggiungimento del 100% di energia elettrica da fonti rinnovabili acquistata per le proprie operazioni ed il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, rientra nella strategia di riduzione delle emissioni definita dalla banca.

La definizione dell'obiettivo del Piano si basa sui dati del 2019 e sulla valutazione del mercato dei certificati green al 2030, oltre ad altre opzioni contrattuali come i Power Purchase Agreement (PPA).

In aggiunta a quanto sopracitato si segnala che il calcolo delle emissioni per le attività coperte dal piano considera l'intero ambito del Gruppo e tale aspetto è rimasto invariato dalla sua definizione; inoltre, la baseline 2019, selezionata in quanto rappresentativa dei consumi del Gruppo non è stata mai variata.

Per definire l'Own Emission Plan, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha adottato un approccio integrato, combinando due metodologie:

- "bottom-up" con il coinvolgimento di vari stakeholder interni al Gruppo Intesa Sanpaolo;
- "top-down" selezionando i progetti con il maggiore potenziale di riduzione delle emissioni rispetto ai costi di implementazione, definendo altresì gli investimenti necessari per l'attuazione.

Al 31 dicembre 2024, nell'ambito degli impegni presi nell'Own Emission Plan, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha già raggiunto una riduzione annuale delle emissioni pari al 35,6% circa rispetto alla baseline del 2019 (96,2 migliaia di tonnellate di CO_2eq), tale riduzione corrisponde a

[19] Si rimanda al paragrafo "Emissioni lorde di Gas ad Effetto Serra (Scope 1, Scope 2, Scope 3 e totali)" del presente capitolo per una descrizione sulla tipologia delle emissioni Scope 1, 2 e 3.

34,3 migliaia di tonnellate di CO_2eq, pertanto, il Gruppo si conferma in linea con l'obiettivo previsto per il 2030.

Si segnala inoltre che l'Own Emission Plan viene periodicamente condiviso nel corso degli incontri della Cabina di Regia ESG e del Tavolo di Coordinamento ESG del Gruppo Intesa Sanpaolo a cui partecipa anche Intesa Sanpaolo Assicurazioni rappresentato dalla figura del Sustainability Manager, che svolge anche il ruolo di responsabile dell'Unità Organizzativa Sostenibilità.

Come anticipato, gli obiettivi di riduzione delle emissioni soprariportati si riferiscono all'intero Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni fa parte; tuttavia, al momento non risulta possibile esporre un dettaglio numerico specifico esclusivamente riferito al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Si rammenta inoltre che le tematiche ambientali delle Società del Gruppo Assicurativo sono gestite da Intesa Sanpaolo in forza di un contratto di servizio infragruppo.

Azioni relative ai Cambiamenti climatici

Rispetto al raggiungimento degli obiettivi di decarbonizzazione dichiarati dal Gruppo Intesa Sanpaolo sono state intraprese una serie di azioni per l'esercizio 2024 ed i successivi, tra le quali, per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni possiamo citare:

- riposizionamento dell'approvvigionamento dell'energia elettrica verso fonti rinnovabili;
- esecuzione di interventi finalizzati alla riduzione sia dei consumi energetici, sia della dipendenza dai combustibili fossili per gli edifici del Gruppo, tramite, ad esempio, l'eliminazione graduale dei sistemi di riscaldamento/ condizionamento alimentati a gas e gasolio ed il rinnovamento di impianti inefficienti con l'utilizzo di pompe di calore, l'installazione di pannelli fotovoltaici, l'attivazione di sistemi di gestione/ monitoraggio energetico;
- elettrificazione del parco auto aziendale, sia attraverso veicoli ibridi, sia elettrici, con conseguente installazione di colonnine di ricarica.

L'implementazione delle azioni sopracitate avviene in collaborazione sia con le funzioni aziendali competenti del Gruppo bancario sia del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, garantendo un'efficace condivisione dei costi e delle risorse necessarie.

La disponibilità di risorse umane e finanziarie (queste ultime messe a disposizione attraverso il ciclo di capital budget annuale) contribuiscono all'attuazione delle azioni previste dall'"Own Emissions Plan" attraverso un approccio integrato e sistemico che unisce l'allocazione strategica alla presenza di competenze specifiche, all'accesso a tecnologie adeguate e al supporto di un contesto normativo adeguato.

Metriche sul consumo di energia

Consumo di energia e mix energetico

Come definito nei paragrafi precedenti, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni per l'area "Operazioni Proprie" ha definito e declinato il proprio impegno in termini di sostenibilità ambientale come elemento cardine della propria strategia aziendale, coprendo tematiche legate non solo al cambiamento climatico ma anche all'efficienza energetica, con focus sulla riduzione del consumo di energia e delle conseguenti emissioni di anidride carbonica, la gestione sostenibile dei rifiuti, l'ottimizzazione del consumo di materiali, e l'acquisto di macchinari per ufficio a basso impatto ambientale. Il Gruppo misura e riporta l'efficacia delle proprie politiche inerenti al cambiamento climatico attraverso la seguente metrica: "Consumo di energia e mix energetico".

All'interno della seguente tabella sono presentate le metriche inerenti al consumo di energia, nell'ambito dell'area "Operazioni Proprie" del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. In particolare, si rappresenta il consumo totale di energia disaggregato per fonti fossili, fonti nucleari ed energia rinnovabile e la produzione propria di energia rinnovabile e non rinnovabile.

Consumo di energia e mix energetico (in MWh)

	31.12.2024
Consumo totale di energia fossile (MWh)	**1.878**
Quota di fonti fossili sul consumo totale di energia (%)	27,4%
Consumo da fonti nucleari (MWh)	-
Quota di consumo da fonti nucleari sul consumo totale di energia (%)	**-**
Consumo di combustibili per le fonti rinnovabili, compresa la biomassa (include anche i rifiuti industriali e urbani di origine biologica, il biogas, l'idrogeno rinnovabile, ecc.) (MWh)	-
Consumo di energia elettrica, calore, vapore e raffrescamento da fonti rinnovabili, acquistati o acquisiti (MWh)	4.988
Consumo di energia rinnovabile autoprodotta senza ricorrere a combustibili (MWh)	-
Consumo totale di energia rinnovabile (MWh)	**4.988**
Quota di fonti rinnovabili sul consumo totale di energia (%)	72,6%
Consumo energetico totale (MWh)	**6.866**

Investimenti

Il Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Assicurazioni nel 2021 ha aderito alla Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) ed ha definito a ottobre 2022 un primo obiettivo di riduzione del 50% della Carbon Intensity ponderata sull'EVIC del proprio portafoglio di investimenti diretti in azioni quotate e corporate bond entro il 2030 (rispetto ai livelli del 2021) coerentemente con quanto indicato dall'Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) e dal "Target Setting Protocol" (second edition) della NZAOA.

Obiettivi relativi ai Cambiamenti climatici

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha definito un obiettivo di riduzione della Carbon Intensity che fa riferimento al sub-topic "Mitigazione dei cambiamenti climatici". Si segnala che la metrica adottata per esprimere tale obiettivo è coerente con le metodologie e pratiche attualmente adottate all'interno del mercato assicurativo, per tale motivo l'obiettivo di seguito descritto è espresso in termini di Carbon Intensity e non è stato definito alcun obiettivo di riduzione delle emissioni in valore assoluto.

Si segnala, inoltre, che per i sub-topic "Adattamento ai cambiamenti climatici" ed "Energia" non sono stati definiti target ad hoc in quanto al momento non vengono raccolte informazioni/dati sufficienti.

Il target sopracitato prevede una riduzione del 50% entro il 2030 della Carbon Intensity del portafoglio degli investimenti diretti in "Listed Equity" e "Publicly Traded Corporate Bond" rispetto ai valori del 31.12.2021, nell'ottica di raggiungere 41 tons CO_2e/$M EVIC entro il 31 dicembre 2029. Il target è stato comunicato al mercato durante il mese di ottobre 2022.

In aggiunta, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si è impegnato a effettuare confronti bilaterali con i 20 emittenti più inquinanti del proprio portafoglio investimenti oggetto di decarbonizzazione entro il 2030, che totalizzano circa il 70% delle Financed Emissions. Tali engagement consistono in una serie di incontri durante i quali vengono formulate richieste sia qualitative che quantitative finalizzate a verificare l'impegno delle controparti nella riduzione delle emissioni di gas a effetto serra.

Per la definizione del target sono stati adottati diversi scenari climatici, tra cui quelli definiti dal modello "One Earth Climate Model" (OECM), facendo riferimento al "Target Setting Protocol" (second edition) della NZAOA, all'interno del quale sono descritti gli scenari compatibili con il riscaldamento globale a 1,5° C.

La baseline utilizzata per la definizione del target è stata calcolata sul perimetro degli Investimenti diretti in azioni o obbligazioni corporate quotate relativi a gestioni separate di Ramo I e ai patrimoni per un totale di circa 22 miliardi euro.

Tale baseline determinata nel 2022 dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni è calcolata alla data del 31.12.2021 e fa riferimento alla Categoria 15 prevista dal Protocollo GHG "Greenhouse Gas Protocol" che si applica alle istituzioni finanziarie e ad altre organizzazioni che detengono investimenti finanziari e include le emissioni derivanti da tutte le attività

legate agli investimenti e al portafoglio d'investimento (ad esempio le partecipazioni azionarie, i prestiti, i fondi, e altri strumenti finanziari).

Il risultato conseguito nell'ambito del processo di decarbonizzazione basato sulla Carbon Intensity by EVIC è pari a 52,1 tons CO_2e / $M EVIC al 31.12.2024 registrando una riduzione del 36,5% rispetto al valore di baseline del 2021 pari a 82,1 tons CO_2e / $M EVIC.

Si specifica che la Carbon Intensity, calcolata annualmente, è espressa come media ponderata del rapporto: tons CO_2e/$M EVIC ("Enterprise Value Included Cash" di ogni emittente analizzato) che misura le tonnellate di CO_2 equivalente per milione di EVIC.

I principali driver di decarbonizzazione che hanno supportato il conseguimento degli obiettivi di riduzione delle emissioni (Scope 3) in ambito Investimenti sono riconducibili al progresso delle imprese nel loro percorso di transizione e al contributo del gestore e sono connessi al miglioramento dei dati forniti dalle aziende (attraverso l'info-provider). Il valore è influenzato anche dal valore di capitalizzazione delle imprese e dal tasso di cambio euro-dollari.

Si segnala infine che il target di riduzione della Carbon Intensity viene monitorato trimestralmente nell'ambito del Risk Appetite Framework ("RAF").

Politiche, azioni e leve di decarbonizzazione

La "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo d'investimento" del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni definisce i principi e gli standard di sostenibilità che guidano la gestione responsabile degli investimenti e un presidio degli Impatti e delle Opportunità generati dalla propria attività.

La politica, connessa agli Impatti e alle Opportunità evidenziati nel paragrafo "Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati ai Cambiamenti climatici", ed in particolare ai sub-topic "Adattamento ai cambiamenti climatici", "Mitigazione dei cambiamenti climatici" ed "Energia", prevede sia attività di engagement con le società emittenti finalizzate a verificare l'adozione di obiettivi e politiche ambientali, con un focus su piani di transizione a lungo termine per la riduzione delle emissioni, sia strategie di esclusione per gli emittenti operanti in settori considerati "non socialmente responsabili".

La politica e le relative azioni descritte nel paragrafo successivo e all'interno della politica stessa, fanno riferimento ai sub-topic rilevanti in ambito E1 sopracitati; la politica sopracitata è soggetta ad un monitoraggio continuo per integrare eventuali nuove esigenze.

Si segnala che i principi presentati all'interno della politica, definita dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e più specificatamente dal Consiglio di Amministrazione, si applicano a tutte le Società del Gruppo.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni all'interno della politica ha formalizzato le strategie di riduzione delle emissioni attraverso le seguenti leve di decarbonizzazione e iniziative:

- Strategie di esclusione di emittenti corporate basate su criteri ambientali che prevedono criteri volti a escludere dal proprio perimetro di investimento gli emittenti operanti in settori ritenuti "non socialmente responsabili" (Not SRI) e/o critici con particolare riferimento a società che:
    - presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più basso nella scala dell'info-provider utilizzato (critici);
    - hanno un coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (Not SRI);
    - derivano almeno il 18% del fatturato da attività estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (Not SRI);
    - presentano nuovi progetti legati al carbone termico (Not SRI);
    - derivano almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione non convenzionali di oil&gas (Not SRI).
- Strategie di engagement attivo volte all'analisi di aziende operanti in settori ad elevato impatto ambientale. Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si fa promotore di un'interazione proattiva verso le società emittenti sia mediante l'esercizio dei diritti di intervento e di voto, anche tramite i Gestori Delegati, sia mediante il confronto con le società partecipate, incoraggiando un'efficace comunicazione con il management delle società (cd. "active ownership - engagement). Allo stesso tempo, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si impegna a dialogare con le società del settore oil & gas e i Gestori terzi per promuovere una transizione sostenibile, incoraggiando le aziende a definire obiettivi di riduzione delle emissioni basati sulla scienza, pubblicare piani di transizione dettagliati, allineare la strategia aziendale e gli investimenti agli obiettivi di decarbonizzazione, affrontare le emissioni fuggitive di metano, evitare la dipendenza da petrolio e gas non convenzionali ad alta intensità di carbonio e rinunciare a nuovi investimenti in trivellazioni in aree sensibili come l'Artico.
- Misurazione e monitoraggio indicatori: il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni utilizza una serie di indicatori per misurare e/o valutare la selezione di tutti gli investimenti da parte della compagnia.

Le azioni sopracitate relative alle esclusioni, alle attività di engagement e all'utilizzo di specifici indicatori, sono applicate in via continuativa.

Considerate le caratteristiche e le normative nazionali ed europee applicabili al mondo finanziario, e in particolare del mondo assicurativo, le leve di decarbonizzazione sopra descritte rientrano nell'ambito delle attività di investimento ordinarie. Negli scorsi anni, il Gruppo ha avviato delle progettualità che hanno permesso di automatizzare ed efficientare il processo di selezione degli investimenti in ottica ESG, attivando le necessarie risorse (es. implementazione IT, acquisto licenze); per i prossimi anni il Gruppo prevede di sostenere i costi ordinari per il mantenimento dell'impianto definito (es. rinnovo licenze). Si specifica che non risulta possibile inserire un riferimento agli indicatori fondamentali di prestazione della Tassonomia Green in termini di CapEx o OpEx, in quanto le imprese assicurative non rendicontano gli investimenti di questo tipo tramite gli indicatori ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2021/2178 (i.e. Taxonomy Regulation).

Investimenti - Metodologie e Fonti utilizzate per il calcolo

La metodologia applicata per calcolare il dato delle emissioni del portafoglio investimenti è quella sviluppata da Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), prevista anche dal "Target Setting Protocol" (second edition) della NZAOA. Ai fini del calcolo ci si avvale dei dati forniti dall'info-provider MSCI ESG Research, che fornisce i dati sulle emissioni di carbonio delle aziende al Gruppo Assicurativo per il proprio perimetro di copertura, il quale è il medesimo utilizzato per la baseline. I dati forniti vengono raccolti annualmente dalle fonti aziendali più recenti, come i report annuali, i report sulla responsabilità sociale d'impresa o i siti web[20]. Se i dati aziendali non sono disponibili o non sono conformi agli standard del GHG Protocol, MSCI ESG Research stima le emissioni utilizzando modelli proprietari di stima delle emissioni di carbonio Scope 1 e 2. Il modello di stima si basa su dati forniti dalle aziende (anche storici) per calcolare l'intensità di carbonio a livello aziendale e di segmento di settore. Esistono tre moduli principali:

- modello di produzione: per le società che producono energia elettrica, si utilizzano i dati sul mix di combustibili per stimare le emissioni di CO2 Scope 1;

- modello di intensità specifica dell'azienda: per le aziende che hanno storicamente riportato dati sulle emissioni di carbonio, ma con alcuni anni mancanti, si calcola un'intensità specifica basata sui dati storici (emissioni/fatturato) e la si moltiplica per i ricavi degli anni mancanti;

- modello di intensità specifico del settore industriale: per le aziende che non hanno mai riportato dati sulle emissioni si utilizza l'intensità media del loro settore industriale moltiplicata per i ricavi di ciascun segmento.

Inoltre, MSCI (ESG Research) adotta un modello di intensità specifico per segmento industriale per calcolare le emissioni Scope 3 upstream, combinando i dati di intensità delle emissioni riportati dalle aziende con quelli forniti dal Comprehensive Environmental Data Archive (CEDA) e arricchendoli con ulteriori dati storici e attuali. Per ogni segmento industriale, le emissioni vengono stimate moltiplicando l'intensità media per il fatturato del segmento, e successivamente aggregando questi valori per determinare il totale annuale. Inoltre, MSCI fornisce stime dettagliate per i fornitori diretti, calcolando le emissioni basandosi su rapporti di intensità che considerano solo i fornitori diretti. Per i produttori di automobili, MSCI ESG Research stima le emissioni Scope 3 Downstream seguendo le linee guida del Protocollo GHG. Il processo include il calcolo delle emissioni di CO_2 moltiplicando gli usi attesi di ogni veicolo per il numero di veicoli venduti, il consumo di carburante per utilizzo e il relativo fattore di emissione. Per i veicoli leggeri, l'analisi considera la durata di vita prevista e l'utilizzo medio annuo, oltre al numero di veicoli venduti per tipo. L'efficienza carbonica è derivata sia da fonti aziendali che normative, o stimata in base agli standard di emissione nazionali.

[20] Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni utilizza dal 2024 esclusivamente i dati "reported" dalle aziende e non più quelli stimati da MSCI.

Underwriting

La crescente frequenza di eventi atmosferici anomali che sta causando ingenti perdite non solo economiche ma anche sociali da un lato, e la necessità di accelerare la ricerca di nuove tecnologie e fonti per poter rendere possibile la transizione verso fonti di energia pulita e modelli di business sostenibili dall'altro, hanno evidenziato il ruolo centrale che il settore assicurativo può ricoprire, in tale contesto, sia per le tematiche di adattamento e resilienza che per la copertura dei nuovi rischi emergenti.

A fronte delle ingenti perdite economiche e legate agli eventi climatici estremi, i dati dell'European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) evidenziano che purtroppo solo circa un quarto delle perdite causate da eventi climatici e meteorologici estremi nell'UE è attualmente coperto da assicurazione, e in diversi Paesi EU questa quota è inferiore al 5%[21].

In questo contesto il settore assicurativo è chiamato ad accompagnare le imprese impegnate nel processo di transizione, tutelando il business attuale e rendendo possibile lo sviluppo di nuovi business, e proteggere le persone, le loro abitazioni e beni, contribuendo anche alla diffusione di una cultura che incentivi la prevenzione e l'adozione di misure che rendono il sistema più resiliente.

In linea con questa visione, il Gruppo Assicurativo ha sviluppato un portafoglio di soluzioni (come descritto all'interno del paragrafo "Strategia, Modello di Business e Catena del Valore" nel capitolo "Informazioni Generali") che, tra le altre, offre garanzie ai rischi di natura climatica per imprese e privati.

Ai fini della presente Rendicontazione, si segnala, come emerso dall'Analisi di Doppia Rilevanza, che il Gruppo concentra la propria disclosure in ambito E1 - Cambiamenti climatici sul sub-topic "Mitigazione del cambiamento climatico" con specifico riferimento al portafoglio Corporate, portafoglio di entità ancora ridotta, ma che ci si aspetta crescerà notevolmente nei prossimi anni, anche a seguito della Legge di Bilancio 2024, la quale prevede l'obbligo a contrarre polizze di tipo CAT NAT per le compagnie di assicurazione.

Politiche, azioni e leve di decarbonizzazione

Con lo scopo di stabilire i principi ed i macro-processi che guidano le attività di identificazione, valutazione, gestione, monitoraggio e reporting relative ai rischi di sottoscrizione, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si è dotato di una Politica in materia di Sottoscrizione che si applica alla compagnia Intesa Sanpaolo Protezione.

L'obiettivo della Politica è di rappresentare i criteri per indirizzare l'attività di sottoscrizione sotto il profilo del rischio tecnico considerando, tra gli altri, anche i rischi connessi ai fattori ambientali, sociali e di buona governance (cd. "fattori ESG").

21 Fonte: EIOPA, "Towards a European system for natural catastrophe risk management, The possible role of European solutions in reducing the impact of natural catastrophes stemming from climate change", Dicembre 2024 (link)

In termini di azioni, il Gruppo si impegna a supportare concretamente le imprese nel processo di transizione ecologica per far fronte al cambiamento climatico.

In aggiunta alla politica di sottoscrizione di cui si è parlato sopra, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha calcolato le emissioni di portafoglio. Infatti, nonostante il portafoglio Corporate sia costituito da piccole e piccolissime imprese, il Gruppo Assicurativo ritiene importante monitorare le emissioni del proprio portafoglio per le imprese per cui sono disponibili dati che ne consentono il calcolo.

In particolare, è stato definito come ambito di monitoraggio quello delle polizze Corporate Tailor Made[22]; tale portafoglio al 31 dicembre 2024 risulta composto da polizze con controvalore di circa 35 Mln € di Premi Imponibili, dei quali risulta possibile, tuttavia, calcolare le emissioni per un controvalore di circa 9,5 Mln € di Premi Imponibili[23], ossia per 66 controparti complessive.

Su questo portafoglio sono state condotte le analisi, applicando le metodologie ad oggi disponibili (come descritto in seguito all'interno del paragrafo "Underwriting - Metodologie e Fonti utilizzate per il calcolo delle emissioni").

Si segnala che le emissioni Scope 3 per l'ambito Corporate[24] sono rendicontate all'interno della Categoria 15 del Greenhouse Gas Protocol secondo i criteri stabiliti nel connesso Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard e che, durante l'anno 2024, le Insurance Associated Emissions ("IAE") sono pari a 588 tCO_2e, mentre il Weighted Average Carbon Intensity (WACI) by Revenues è pari a 60 tCO_2e/Mln $.

Rispetto a possibili target, si precisa che, data la ridotta dimensione del portafoglio su cui è possibile misurare le emissioni e la sua concentrazione su poche controparti, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni non ha valutato opportuno definire obiettivi per tale ambito.

In aggiunta alle azioni sopra definite, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si impegna attivamente, anche attraverso la partecipazione a iniziative di rilievo nazionale e internazionale, a promuovere una maggiore consapevolezza su questi temi e a diffondere best practice che incoraggino la cultura della sostenibilità e l'adozione di strumenti a sostegno della transizione. In particolare, tali gruppi sono orientati a sviluppare nuove soluzioni e a rinforzare i processi attinenti.

Rispetto al ruolo che il settore assicurativo riveste in ottica di adattamento al cambiamento climatico ed in particolare in collegamento alle richieste della Tassonomia EU, il Gruppo ha avviato un percorso di avvicinamento all'allineamento della propria attività assicurativa ai criteri di vaglio tecnico fissati nel regolamento delegato 2021/2139 della Commissione.

---

[22] Le polizze Tailor Made sono soluzioni assicurative personalizzate, progettate per soddisfare esigenze specifiche di clienti. Dal 2022, il Gruppo misura e monitora le emissioni del proprio Portafoglio Commercial Lines «Tailor Made», poiché è quello maggiormente caratterizzato dalla presenza di controparti «Large», per le quali sono disponibili i dati sulle emissioni. Attualmente, gli altri portafogli Commercial Lines sono esclusi dal perimetro di monitoraggio poiché le controparti sottoscritte rientrano prevalentemente nelle categorie di «Micro Business» e «Small-Medium Enterprises» («SME»), che al momento non forniscono ancora dati di disclosure sulle emissioni GHG. Il portafoglio in perimetro sta attraversando una fase di rapida espansione, in coerenza con le linee guida strategiche, e include una gamma diversificata di linee di business: Property, Liability, D&O, Cyber e Personal Lines.

[23] Dati risultano disponibili solo per la quota parte di Premi Imponibili (pari a circa 13 Mln euro).

[24] Tailor Made

Si precisa che rispetto a quanto richiesto degli ESRS, relativamente agli investimenti a supporto della transizione, il grado di allineamento ai criteri fissati nel regolamento delegato 2021/2139 per l'attività assicurativa non viene misurato tramite indicatori relativi a ricavi, CapEx e OpEx, come avviene per le società non finanziarie.

Il settore assicurativo rendiconta l'allineamento alla Tassonomia Green (attività 10.1 e 10.2 per l'obiettivo di adattamento al cambiamento climatico) tramite un indicatore che rappresenta la quota di premi allineati sul totale dei premi danni. I premi allineati sono relativi alle attività di sottoscrizione connesse alla copertura dei rischi climatici. Pertanto, gli investimenti effettuati per la transizione non possono essere rappresentati in termini di CapEx ed OpEx.

Considerate la tipologia di azioni individuate e le peculiarità tipiche del mondo finanziario, e in particolare del mondo assicurativo, le leve di decarbonizzazione sopra descritte rientrano nell'ambito delle attività di sottoscrizione ordinarie. Negli scorsi anni, il Gruppo ha avviato delle progettualità che hanno permesso di definire un elenco di esclusioni e per i prossimi anni saranno sostenuti gli eventuali costi per il mantenimento dell'impianto definito.

Inoltre, si specifica che non risulta possibile inserire un riferimento agli indicatori fondamentali di prestazione della Tassonomia Green in termini di CapEx o OpEx, in quanto le imprese assicurative non rendicontano gli investimenti di questo tipo tramite gli indicatori ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2021/2178 (i.e. Taxonomy Regulation)".

Underwriting - Metodologie e Fonti utilizzate per il calcolo

La metodologia applicata in ambito Underwriting per il calcolo delle emissioni di portafoglio per le polizze Corporate Tailor Made (Scope 3, Categoria 15) è quella sviluppata da PCAF ("Partnership for Carbon Accounting Financials") all'interno dell'"Insurance Associated Emissions" – The Global GHG Accounting and Reporting Standard – Part C che offre linee guida per misurare e divulgare le emissioni di gas serra derivanti dalle attività di sottoscrizione assicurativa.

Utilizzando tale metodologia, il Gruppo, ha sviluppato internamente un modello di calcolo dedicato per monitorare nel continuo le emissioni di portafoglio sia in termini assoluti («Insurance Associated Emissions») che in termini di intensità («Weighted Average Carbon Intensity by Revenues») di seguito descritte.

Le emissioni assolute del Portafoglio «Tailor Made» sono calcolate moltiplicando i seguenti due fattori: "Attribution Factor" e Emissioni (Scope 1 e 2) delle controparti sottoscritte. L'Attribution Factor viene calcolato rapportando al premio imponibile[25] incassato sulla controparte e il fatturato della stessa[26]. La percentuale che deriva dal rapporto sopracitato rappresenta la quota parte delle emissioni della controparte di pertinenza del Gruppo Assicurativo.

[25] Fonte: Portafoglio del Gruppo Assicurativo
[26] Fonte: MSCI

Le Emissioni (Scope 1 e 2) derivanti dall'info-provider MSCI sono moltiplicate per l'Attribution Factor per determinare il valore di emissioni assolute, anche «IAE», del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Il "WACI by Revenues" rappresenta una metrica emissiva relativa di intensità, ponderata per i premi imponibili «in scope» alla data del monitoraggio. Tale metrica è calcolata moltiplicando i seguenti due fattori: Carbon Intensity e Peso.

La Carbon Intensity viene calcolata rapportando alle Emissioni (Scope 1 e 2) della specifica controparte, il fatturato della controparte stessa mentre il Peso rappresenta la percentuale di premio imponibile della specifica controparte sul totale dei premi imponibili «in scope» al monitoraggio: la moltiplicazione tra Carbon Intensity e Peso determina, in ultima istanza, il valore del WACI by Revenues di Portafoglio.

Metriche sulle emissioni di Gas ad Effetto Serra

Emissioni lorde di Gas ad Effetto Serra (Scope 1, Scope 2, Scope 3 e totali)

Nell'ambito della propria strategia per combattere il cambiamento climatico nelle Operazioni Proprie e a livello di Investimenti e Underwriting, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni misura e riporta l'efficacia delle proprie delle politiche attraverso le metriche riportate di seguito, contribuendo al raggiungimento dei propri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas ad effetto serra, per le aree della catena del valore per le quali sono stati definiti.

All'interno del presente paragrafo vengono rappresentate le metriche relative alle emissioni di gas ad effetto serra riconducibili sia al perimetro delle "Operazioni Proprie" sia alla catena del valore, comprese le categorie di emissioni Scope 3 categoria 15 relative alle aree della catena del valore "Investimenti" e "Underwriting" trattate in dettaglio anche nei paragrafi "Investimenti - Metodologie e Fonti utilizzate per il calcolo" e "Underwriting - Metodologie e Fonti utilizzate per il calcolo" del presente capitolo.

Le emissioni di gas ad effetto serra che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni rendicontate all'interno della seguente tabella, in coerenza con lo standard internazionale GHG Protocol Corporate Standard (Greenhouse Gas Protocol), sono relative a:

- emissioni dirette Scope 1, comprendono le emissioni dirette derivanti dalle fonti di proprietà o controllate dall'azienda tra cui, ad esempio, le emissioni generate dal riscaldamento degli edifici ed il carburante utilizzato per la flotta auto aziendale;
- emissioni indirette Scope 2, relative alle emissioni indirette di gas a effetto serra derivanti dall'energia acquistata o acquisita, come l'elettricità, il vapore, il calore o il raffreddamento, generati fuori sede e consumati dall'azienda;
- emissioni indirette Scope 3 che comprendono tutte le altre emissioni indirette connesse all'attività aziendale che non rientrano negli Scope 1 e Scope 2, ad esempio, emissioni connesse all'ambito Investimenti, Underwriting e altre categorie come carta, rifiuti.

Emissioni di gas ad effetto serra: Scope 1, Scope 2 e Scope 3 (tCO2eq)

	31.12.2024
Emissioni (Scope 1)	
Emissioni (Scope 1)	476,6
Emissioni (Scope 1) da sistemi di scambio di quote di emissione regolamentate (%)	-
Emissioni (Scope 2)	
Emissioni (Scope 2) location-based	1.551,4
Emissioni (Scope 2) market-based	10,3
Emissioni (Scope 3)	
Emissioni (Scope 3)	1.271.912,5
1. Beni e servizi acquistati	53,1
1.1. Servizi di cloud computing e di data center	-
2. Beni strumentali	96,3
3. Attività legate ai combustibili e all'energia (non incluse nell'ambito 1 o 2)	283,3
5. Rifiuti generati nel corso delle operazioni	3,1
6. Viaggi d'affari	97,5
7. Pendolarismo dei dipendenti	667,2
8. Attivi in leasing a monte	35,2
15.1. Investimenti – portfolio investimenti	1.270.088,8
15.2. Investimenti – prodotti corporate Tailor Made	588,0
Emissioni totali di gas serra	
Emissioni totali location-based	**1.273.940,5**
Emissioni totali market-based	**1.272.399,4**

Nella tabella seguente si riportano le emissioni (Scope 1 e Scope 2) per le Società del Gruppo Assicurativo.

Emissioni di gas ad effetto serra: Scope 1 e Scope 2 (tCO2eq) – Società soggette a controllo finanziario e operativo

	Emissioni (Scope 1)	Emissioni (Scope 2) Location-based	Emissioni (Scope 2) market-based
Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	374	1.038	10
Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A.	75	329	-
InSalute Servizi S.p.A.	23	103	-
Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A.	5	24	-
Fideuram Vita S.p.A.	0	57	-
Totale	**477**	**1.551**	**10**

Nel preparare le informazioni relative allo Scope 1, 2 e 3 (esclusa la categoria 15), i fattori di emissione utilizzati sono calcolati dal Gruppo Intesa Sanpaolo per singolo paese in modo da avere una situazione il più possibile realistica rispetto alle effettive emissioni prodotte direttamente dal Gruppo stesso, in particolare per lo Scope 1 e 2. Ogni fattore di emissione, moltiplicato per il rispettivo consumo, genera le emissioni di CO2eq.

In particolare, per quanto riguarda l'energia elettrica:

- in termini di "residual mix", da utilizzare per il calcolo delle emissioni "market based", la fonte dei fattori di emissione è l'Association of Issuing Bodies (AIB);

- in termini di "mix nazionale", da utilizzare per il calcolo delle emissioni "location based", per l'Italia la fonte dei fattori di emissione è l'Istituto Superiore per la Protezione e la Ricerca Ambientale (ISPRA).

Per quanto riguarda i combustibili fossili per l'Italia e anche la flotta auto, la fonte dei fattori di emissione è ISPRA.

Con riferimento ai valori di Global Warning Potential (GWP) la fonte di riferimento è l'Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC Assessment Report). Infine, si segnala che generalmente vengono applicate le metodologie di rendicontazione indicate dalle Linee Guida Associazione Bancaria Italiana (ABI)[27] anche per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Le metodologie di raccolta e calcolo dei dati, in ambito Scope 3, per le categorie 1-14 relative agli impatti diretti del Gruppo vengono di seguito specificate.

- Scope 3 – categoria 1. Le acquisizioni di beni e servizi riguardano la carta utilizzata nelle attività di ufficio del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. I processi che vengono considerati sono quelli che vanno dalla produzione alla consegna presso il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. Le emissioni derivanti dalla produzione rappresentano uno scenario medio del settore, ricavato grazie ai fattori di conversione del governo britannico per la comunicazione dei gas a effetto serra. Per tutti i processi che rientrano nei confini del sistema, i fattori di emissione di gas serra sono stati ricavati dal database Ecoinvent 3.5 e sono stati applicati i fattori di equivalenza IPCC 2013.

- Scope 3 – categoria 2. Per quanto riguarda i beni strumentali sono considerate le apparecchiature informatiche ed elettroniche più rilevanti acquistate dal Gruppo nel corso dell'anno di riferimento: pc e laptop, monitor, stampanti, smartphone, tablet, ecc. I fattori di emissione sono stati ricavati, ove possibile, da dati primari disponibili pubblicamente, quali relazioni Life Cycle Assessment (LCA), Dichiarazioni ambientali sui prodotti (Environmental Product Declarations), relazioni sulla sostenibilità dei produttori o, in alternativa, per i restanti prodotti, sono stati applicati i fattori di emissione dei database Ecoinvent 3.5 con una rappresentatività soddisfacente.

- Scope 3 – categoria 3. Nell'indicatore dei vettori energetici, relativo ai consumi energetici del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, sono ricomprese le emissioni relative alla catena di approvvigionamento dei combustibili, la costruzione e il funzionamento delle infrastrutture, la distribuzione e le perdite di trasmissione. Per caratterizzare gli impatti, sono stati utilizzati dati regionali, laddove possibile, oppure scenari medi europei/mondiali. Relativamente al consumo di elettricità sono stati utilizzati i "mix residui" specifici per paese, se disponibili, oppure i "mix nazionali". Sono stati utilizzati i fattori di emissione di Ecoinvent 3.5 ed applicati i fattori di equivalenza IPCC 2013.

- Scope 3 – categoria 5. Le emissioni relative ai rifiuti comprendono il trattamento a fine vita dei rifiuti speciali generati per le attività espletate dal Gruppo. Le fasi valutate comprendono il

[27] Si fa riferimento alle Linee guida sull'applicazione in banca degli ESRS in materia ambientale, ABI Lab, 2024 (Linee guida ABI Lab).

trasporto dei rifiuti verso gli impianti di trattamento, nonché il trattamento a fine vita. Le informazioni sull'effettivo termine del ciclo di vita sono state ricavate dai Formulari Identificazione Rifiuto (FIR) compilati secondo la normativa italiana in materia. Per i restanti flussi di rifiuti inviati a discarica, incenerimento o altri processi di trattamento, sono stati utilizzati i fattori di emissione rappresentativi del database Ecoinvent 3.5 e applicati i fattori di equivalenza IPCC 2013.

- Scope 3 – categoria 6. Le emissioni relative ai viaggi di lavoro comprendono le trasferte effettuate con aerei, treni e auto personali dei dipendenti. La metodologia applicata per il calcolo delle emissioni, in conformità alle Linee Guida ABI adottate dal Gruppo Intesa Sanpaolo anche per le emissioni del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, utilizza i dati ottenuti applicando coefficienti appropriati derivanti dal Carbon Emission Calculator dell'ICAO, dall'applicativo EcoPassenger e dal Sistema Informativo Nazionale dell'ISPRA.

- Scope 3 – categoria 7. Le emissioni dovute agli spostamenti casa-lavoro del personale vengono calcolate, per quanto riguarda il perimetro Italia, attraverso i dati ricavati da specifici questionari inviati ai/alle propri dipendenti con sede nelle città oggetto di redazione dei Piani Spostamento casa – lavoro e poi riparametrata sul totale delle persone del Gruppo Intesa Sanpaolo. Utilizzando i dati primari, vengono applicati i fattori di emissione specifici, tratti dalla banca dati di ISPRA tra cui quelli utilizzati per il calcolo delle emissioni relative ai viaggi di lavoro, opportunamente integrati. Sono stati presi in considerazione i trasporti pubblici e le navette, le moto, le auto private e il treno.

- Scope 3 – categoria 8. Il Gruppo Intesa Sanpaolo dispone di edifici non strumentali locati da terzi utilizzati come foresterie. Si presume che questi asset abbiano emissioni unitarie simili a quelle degli asset con controllo operativo. Al fine della loro rendicontazione, sono stati calcolati fattori di intensità (Scope 1+2 CO2e/m2 location based) per gli edifici con controllo operativo e applicati alle foresterie locate da terzi.

Si segnala che al 31 dicembre 2024, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni presenta emissioni biogeniche di CO_2 derivanti dalla combustione o dalla biodegradazione della biomassa pari a zero per gli ambiti Scope 1, 2 e 3.

Infine, per l'esercizio 2024, la percentuale di strumenti contrattuali di cui il Gruppo si avvale per la compravendita di energia con riferimento alle emissioni GHG Scope 2 risulta essere pari all'99,1%; la percentuale di tali strumenti contrattuali "bundled[28]" si attesta al 100%.

In relazione alla tabella sopra riportata, si segnala che sono state escluse dalla rendicontazione, le emissioni Scope 3 relative alle seguenti categorie in quanto non applicabili:

- Scope 3 Categoria 4: trasporto e distribuzione a monte, in quanto il Gruppo Assicurativo non presenta emissioni legate ad ATM;

- Scope 3 Categoria 9: trasporto e distribuzione a valle, poiché il Gruppo Intesa Sanpaolo, e di conseguenza il Gruppo Assicurativo, non produce beni che necessitano di trasporto e distribuzione;

- Scope 3 Categoria 10: lavorazione dei prodotti venduti, poiché non esistono prodotti intermedi che richiedono un'ulteriore lavorazione, trasformazione o inclusione in un altro prodotto prima

[28] Gli strumenti contrattuali "bundled" combinano l'energia da fonte rinnovabile e il relativo certificato.

dell'uso;

- Scope 3 Categoria 11: utilizzo dei prodotti venduti, in quanto il Gruppo Assicurativo non presenta prodotti che comportano emissioni;
- Scope 3 Categoria 12: fine vita dei prodotti venduti poiché non vengono prodotti beni che necessitano di un trattamento di fine vita;
- Scope 3 Categoria 13: attivi in leasing a valle in quanto il Gruppo Assicurativo non presenta immobili di proprietà affittati a terzi esterni al Gruppo Intesa Sanpaolo;
- Scope 3 Categoria 14: franchises poiché il Gruppo non concede a società terze la licenza di vendita o distribuzione dei propri servizi.

Si segnala che non si rilevano variazioni significative circa eventuali effetti di eventi e delle circostanze (che incidono sulle emissioni di GHG), intervenuti tra la data di riferimento del presente documento e le date di riferimento delle entità rientranti nella catena del valore del Gruppo.

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo pone particolare attenzione nel rendicontare il consumo di energia elettrica da fonte rinnovabile. Attualmente gli strumenti contrattuali per certificare l'uso di questo tipo di energia sono:

- Certificati Garanzia d'Origine (GO);
- specifiche forniture "green" identificate all'interno dei contratti di fornitura;
- Power Purchase Agreement (PPA).

Infine, si evidenzia che attualmente gli strumenti contrattuali "bundled" per certificare l'uso di energia elettrica da fonte rinnovabile sono quelli elencati sopra. Ad oggi non è stato utilizzato alcuno strumento contrattuale "unbundled".

Fonti dati per le emissioni lorde di Gas ad Effetto Serra (Scope 3)

Tutte le emissioni Scope 3 – Categoria 15, sia in ambito Underwriting che Investimenti sono state calcolate (al 100%) a partire da dati sulle emissioni delle controparti forniti dall'info-provider MSCI, secondo le metodologie descritte nel paragrafo precedente. Complessivamente invece, considerando anche le emissioni Scope 3 relative all'area "Operazioni Proprie", si segnala che la percentuale di emissioni calcolate utilizzando dati primari, ottenuti da fornitori o da altri partner lungo la catena del valore, risulta essere il 3,1%.

Inoltre, considerando il contesto in cui Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni opera, si segnala che non sono state identificate emissioni di GES "bloccate" derivanti da prodotti o attivi chiave che potrebbero compromettere il conseguimento degli obiettivi di riduzione delle emissioni di GES e determinare rischi di transizione. In particolare, le emissioni di ambito 1 e 2 risultano avere un'incidenza marginale sul totale delle emissioni. Di conseguenza non sono stati identificati attivi (es. immobili e sedi) che potessero essere ritenuti chiave. Mentre

la categoria di emissioni di ambito 3: "Uso dei prodotti venduti" non è stata ritenuta significativa.

Intensità delle Emissioni di Gas ad Effetto Serra

All'interno del presente paragrafo viene rappresentata l'intensità delle emissioni di gas ad effetto serra, vale a dire le emissioni totali di GHG in tonnellate metriche di CO_2eq rispetto ai ricavi netti. Nel calcolare tale intensità, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni applica la seguente formula: emissioni totali di GHG tCO_2eq/ricavi netti; i ricavi netti utilizzati ai fini del calcolo risultano pari a 19.636,4 milioni di euro.

La tabella riportata di seguito fornisce informazioni utili alla comprensione del denominatore suddetto e in particolar modo alla riconciliazione dello stesso con il valore di bilancio mentre il numeratore dell'intensità delle emissioni di gas ad effetto serra è costituito da emissioni totali, illustrate in precedenza. Si segnala che i valori rappresentati sono espressi in milioni di euro. Sulla base di quanto sopra indicato, l'intensità si attesta a un valore nullo (0,0065%).

I ricavi netti utilizzati per calcolare l'intensità delle emissioni di GES sono riconducibili al valore della raccolta lorda complessiva assicurativa e finanziaria (contratti emessi dei business vita e danni) del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Ricavi netti utilizzati per calcolare l'intensità delle emissioni (in milioni di euro)

	31.12.2024
Ricavi netti utilizzati per calcolare l'intensità di GHG	19.636,4
Ricavi netti diversi da quelli utilizzati per calcolare l'intensità di GHG	-
Ricavi netti	19.636,4

Carbon Pricing Interno

All'interno del presente paragrafo si descrive il Carbon Pricing Interno (Internal Carbon Pricing), uno strumento attraverso il quale un'impresa definisce un valore monetario alle emissioni di gas serra ed integra questo valore (prezzo) nelle decisioni di investimento e nelle operazioni aziendali.

Nello specifico, l'adozione di un sistema di Internal Carbon Pricing utilizza meccanismi di mercato e trasferisce il costo delle emissioni GHG all'emittente, attribuendo un prezzo alle emissioni di anidride carbonica. L'applicazione di un sistema di Carbon Pricing Interno da parte del Gruppo Intesa Sanpaolo di cui il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni fa parte, costituisce una decisione strategica finalizzata a gestire i rischi aziendali legati al clima ed a promuovere una transizione verso un modello di impresa a zero emissioni.

La tipologia di schema impiegato (schema Internal Carbon Pricing o schema ICP) dal Gruppo Intesa Sanpaolo per la fissazione del prezzo interno del carbonio è rappresentato dallo shadow price (prezzi ombra).

L'applicazione di tale schema riguarda il Green Banking Procurement, in particolare gli acquisti di attrezzature IT, tale schema è applicato a tutte le attività di procurement che passano per gli acquisti ICT, i quali sono svolti a livello centralizzato, in linea con la Policy Acquisti del Gruppo Intesa Sanpaolo. In casi residuali (ad esempio aree geografiche specifiche) possono esserci degli acquisti specifici che non passano per gli acquisti centralizzati; in tali circostanze non si applica l'Internal Carbon Price.

Alle emissioni di gas serra generate dall'energia elettrica consumata dalle apparecchiature informatiche viene applicato il prezzo interno del carbonio, sulla base di certificazioni di prodotto (es. Energy Star) e/o dichiarazioni dei fornitori. Il costo che ne deriva si somma al costo di acquisto e al costo di utilizzo (energia) contribuendo al costo del ciclo di vita delle macchine; tale valutazione supporta Intesa Sanpaolo nella scelta della fornitura più vantaggiosa in un'ottica di ciclo di vita. Le principali categorie di strumenti sulle quali è applicato l'ICP sono: computer portatili 99%, mini-desktop 100%, desktop 100%, cash in-cash out 100%, monitor 35%, stampanti 81%.

L'Internal Carbon Pricing è determinato sulla base di uno studio/soggetto esterno. Nel 2019 il prezzo interno del carbonio è stato fissato a 57 €/tCO_2eq, secondo quanto indicato dal metodo LCIA Environmental Prices nella versione del 2018. Nel 2023 l'ICP invece è passato a 100 € / tCO_2eq, un valore significativamente più alto dei 64 EUR/tonCO_2eq indicati dall'NGFS, in linea con l'invito ad aumentare i prezzi interni in vista dell'obiettivo degli 1,5°C e compreso nell'intervallo 50-160 EUR/tonCO_2eq proposto dall'LCIA Environmental Prices.

La fissazione del prezzo è applicabile per l'analisi di impatto ambientale attraverso una valutazione tecnica degli apparati e una fase di valutazione dei consumi energetici e delle caratteristiche ambientali. Le emissioni incluse nell'ambito di applicazione dell'ICP sono le emissioni Scope 2 Location Based relative al consumo di energia elettrica (emissioni connesse all'utilizzo dei devices IT in scope), pari a 1.551 tCO_2eq nel 2024, mentre la percentuale della quota di emissioni GHG Scope 2 coperte dallo schema ICP rispetto al totale delle emissioni GHG Scope 2 Location Based risulta pari a 3,3%.

Applicazione del prezzo ombra (shadow price)

	Volumi (tCO2eq)	Prezzi applicati (€/tCO2eq)	GHG Scope 1 [%]	GHG Scope 2 [%]	GHG Scope 3 [%]	Descrizione perimetro
Prezzo ombra CapEx	-	100,0	-	3,3%	-	-
Prezzo ombra degli investimenti in ricerca e sviluppo (R&S)	-	-	-	-	-	-
Tassa o fondo interno sul carbonio	-	-	-	-	-	-
Prezzi del carbonio per l'impairment test	-	-	-	-	-	-

ESRS E4 – Biodiversità ed Ecosistemi

Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati alla Biodiversità

Gli Impatti, i Rischi e le Opportunità sono stati individuati nell'ambito del processo di Analisi di Doppia Rilevanza (descritto nel paragrafo "Analisi di Doppia Rilevanza" del capitolo "Informazioni Generali"). In particolare, con riferimento al tema della biodiversità e degli ecosistemi, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha considerato:

- per l'area "Operazioni Proprie": il numero di sedi del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e la loro ubicazione sul territorio;

- per l'area "Investimenti": le metodologie per l'integrazione dei fattori ESG nei processi di investimento adottate dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e la quota del portafoglio investimenti per cui si ravvisa un'alta esposizione ai fattori di rischio ESG rispetto al portafoglio investimenti complessivo.

Per valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità legati alla biodiversità è stata condotta un'analisi di mercato e sono stati coinvolti i principali stakeholder interni al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni per esaminare politiche, presidi ed azioni legati a tale tematica e, considerando l'operatività e la natura delle attività del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, non si è ritenuto opportuno prevedere attività di coinvolgimento delle comunità interessate.

Durante l'Analisi sopracitata è stata valutata rilevante la tematica "Biodiversità ed Ecosistemi" con riferimento all'impatto negativo determinato dalla possibile presenza nel portafoglio investimenti di controparti che potrebbero contribuire negativamente in termini di biodiversità. Tale impatto viene gestito grazie alle politiche e alle iniziative descritte nei paragrafi successivi.

Inoltre, è stata tenuta in considerazione la scarsa disponibilità di dati in relazione a tale tematica e non sono stati individuati rischi fisici, di transizione o sistematici connessi a tali aspetti.
Si evidenzia che le attività del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sono svolte in sedi collocate nei centri città non ubicate all'interno o in prossimità di aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, per tale ragione si ritiene che non influiscano negativamente su tali aree e non provochino un deterioramento degli habitat. In aggiunta, le società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si sono dotate di un Sistema di Gestione Ambientale, certificato secondo la ISO 14001 e non si è ritenuto necessario prevedere azioni di mitigazione specifiche in riferimento alle Operazioni Proprie, per l'ambito investimenti si rimanda al paragrafo "Azioni e Risorse inerenti alla Biodiversità e agli Ecosistemi".

Infine si segnala che non sono emersi impatti negativi rilevanti per quanto riguarda il degrado del suolo, la desertificazione o l'impermeabilizzazione del suolo.

La Biodiversità nella Strategia del Gruppo Assicurativo

Come anticipato nel paragrafo precedente, ad oggi, non sono disponibili informazioni quantitative per l'ambito Investimenti che abbiano consentito di svolgere un'analisi di resilienza della strategia e del modello aziendale attuali al verificarsi di rischi fisici, di transizione e sistematici legati alla biodiversità e agli ecosistemi e, di conseguenza, non è stata effettuata un'attività di coinvolgimento dei portatori di interesse. Ciò nonostante, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ritiene importante affrontare questa tematica all'interno della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni mira a tutelare la biodiversità attraverso: l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG all'interno della strategia di investimento e l'aggiornamento dei principi e standard di sostenibilità adottati per la gestione responsabile degli investimenti a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

In quest'ottica anche il "Network for Greening the Financial System" (NGFS), i cui scenari vengono attualmente utilizzati come base per gli stress test climatici nell'ambito ORSA sta iniziando a prendere in considerazione i rischi legati alla natura, valutandone la possibile integrazione negli scenari di stress test climatico.

In aggiunta a quanto sopracitato, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni partecipa a gruppi di lavoro all'interno della capogruppo bancaria in ambito biodiversità per l'aggiornamento continuo e per individuare best practice ed integrare nel proprio framework questi elementi in modo sempre più efficace. Infine, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha contributo al paper pubblicato da Eurizon Capital in materia di biodiversità "Biodiversity for Asset Managers and Asset Owners: why it matters and how to address it".

Politiche, Azioni e Obiettivi in ambito Investimenti

Politiche inerenti alla Biodiversità e agli Ecosistemi

All'interno della "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo d'investimento", il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni delinea i principi e gli standard di sostenibilità adottati per la gestione responsabile degli investimenti a livello di Gruppo. I contenuti della presente politica sono connessi all'impatto rilevante del sub-topic "Fattori di impatto diretto sulla perdita di biodiversità".

Grazie all'adozione della suddetta politica, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni indirizza le proprie scelte di investimento tenendo anche in considerazione quanto le attività delle controparti possano influenzare negativamente la biodiversità.

I principi delineati all'interno della politica definita dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e più specificatamente dal Consiglio di Amministrazione si applicano a tutte le Società del

Gruppo. Nell'ambito di tale politica è inoltre prevista un'attività di monitoraggio mensile (svolta dalla struttura Investimenti) degli emittenti presenti nel perimetro di investimento.

Azioni e Risorse inerenti alla Biodiversità e agli Ecosistemi

Sempre nell'ambito della "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo d'investimento", è stato istituito un indicatore sintetico attraverso il quale il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni monitora nel continuo l'esposizione del proprio portafoglio in termini di controparti che potrebbero influenzare negativamente aree sensibili alla biodiversità.

Tale indicatore sintetico viene calcolato a partire da dati sulle controparti oggetto di investimento forniti da un info-provider specializzato. Si segnala, tuttavia, che al momento non sono state previste azioni di mitigazione da parte del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Obiettivi inerenti alla Biodiversità e agli Ecosistemi

Per tale ambito, data l'assenza di informazioni quantitative esaustive e di metodologie di riferimento, non sono stati definiti target; tuttavia, si stanno monitorando le possibili evoluzioni di modelli di calcolo in relazione a tale tematica sia a livello di mercato che di settore. La tematica viene monitorata trimestralmente[29] dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni attraverso l'analisi dell'indicatore descritto nel paragrafo precedente.

Informativa a norma dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (Regolamento sulla Tassonomia)

Investimenti

Come previsto dal Regolamento 2021/2178 della Commissione Europea che integra il Regolamento (UE) 2020/852, noto come "Regolamento sulla Tassonomia", di seguito si riportano le risultanze e le metodologie adottate per il calcolo dell'Investment KPI basato sul fatturato (turnover based) e sulle spese in conto capitale (capex based).

Si riporta una descrizione dei KPI rendicontati:

- KPI relativo agli investimenti "Investment KPI – sulla base del fatturato (turnover Based)", il quale rappresenta il valore medio ponderato del fatturato «taxonomy aligned» degli emittenti in cui è investito il portafoglio in rapporto al valore di tutti gli investimenti al netto delle esposizioni verso governi centrali, banche centrali ed emittenti sovranazionali;

- KPI relativo agli investimenti "Investment KPI – spese in conto capitale (capex based)" il quale rappresenta il valore medio ponderato delle spese in conto capitale «taxonomy aligned»

[29] Monitoraggio indicatori avviato a settembre 2023.

degli emittenti in cui è investito il portafoglio in rapporto al valore di tutti gli attivi al netto delle esposizioni verso governi centrali, banche centrali ed emittenti sovranazionali.

In termini di perimetro adottato ai fini del calcolo si segnala che vengono considerati tutti gli investimenti (classi C e D del bilancio) delle seguenti Compagnie: Intesa Sanpaolo Assicurazioni (inclusa la Dublin Branch), Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Protezione.

In relazione alle fonti utilizzate si evidenzia che:

- il valore di mercato degli investimenti è stato reso disponibile dal Software gestionale "Sofia";
- viene considerato il valore di mercato degli investimenti in quanto il valore di carico non è disponibile per tutti gli investimenti (es. OICR) ed al fine di allineamento rispetto ad altre reportistiche (es. Solvency 2);
- sono stati presi in considerazione solo i dati riconducibili alle imprese che pubblicano la "Non Financial Reporting Directive" ("NFRD"), identificate tramite campi anagrafici forniti dall'info-provider MSCI, sia per emittenti diretti che per i fondi. Per quest'ultimi, sono stati utilizzati dati aggregati di allineamento alla Tassonomia UE forniti dall'info-provider MSCI che riguardano esclusivamente gli emittenti che pubblicano la NFRD;
- per tutte le esposizioni (dirette e indirette) al numeratore vengono utilizzati i dati reported resi disponibili da MSCI.

Inoltre, si segnalano le seguenti limitazioni:

- per l'anno di rendicontazione seppure l'info-provider abbia reso disponibili i dati di allineamento relativi a tutti e sei gli obiettivi ambientali, il coverage dei quattro obiettivi integrati quest'anno risulta ancora poco significativo;
- per quanto riguarda l'Annex XII relativo a "Nuclear and fossil gas related activities" la reportistica fa riferimento alle sole esposizione dirette, in quanto i dati relativi ai fondi risultano ancora incongruenti;
- per il calcolo dell'alignment dei fondi al denominatore è stata esclusa la quota di competenza di investimento in titoli governativi.

Ai fini della comprensione del calcolo dell'Investiment KPI si segnala che rispetto al totale degli Investimenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni (euro 183,146 mld) le esposizioni considerate per il calcolo del KPI ("covered asset"[30]) pesano il 50,8% (euro 93,080 mld) del portafoglio totale, la parte rimanente (49,2% - euro 90,07 mld) è data da esposizioni dirette e indirette in titoli governativi. Solamente il 42,7% dei "covered asset" si qualifica per il calcolo al numeratore del KPI mentre il restante 57,3% è rappresentato da derivati e investimenti in società non obbligate alla pubblicazione della NFRD, esclusi quindi dal calcolo del numeratore.

[30] Total covered asset pari al Totale Investimenti del Gruppo Assicurativo al netto delle esposizioni dirette e indirette in emittenti governativi: euro 93,080 mld

Al 31.12.2024 il valore dell'Investment KPI del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni risulta il seguente:

- «Investment KPI – turnover based» pari ad € 1.866,7 milioni (pari al 2,0% dei total covered assets)

- «Investment KPI – capex based» pari ad € 3.186,8 milioni (pari al 3,4% dei total covered assets).

Tali dati offrono un quadro maggiormente dettagliato dell'allineamento del portafoglio investimenti alla Tassonomia in quanto:

- sono stati considerati i dati per tutti gli obiettivi ambientali stabiliti dal Regolamento Delegato (UE) 2023/2486 (c.d. Environmental Delegated Act), anche se per il momento i dati relativi agli ultimi quattro obiettivi sono ancora poco significativi;

- anche le imprese finanziarie hanno fornito i dati di allineamento e questo ha parzialmente contribuito al miglioramento dell'Investment KPI.

Il denominatore dell'Investment KPI è rappresentato da 4 componenti: a) esposizioni ad imprese soggette a NFRD (25,8 mld); b) esposizioni verso altre controparti (13,9 mld); c) esposizioni ad imprese non soggette a NFRD (52,6 mld); d) derivati ex governativi (0,8 mld). Solo le prime due vengono considerate nel calcolo del numeratore del KPI.

Nell'ottica di rispondere alle richieste di disclosure di informazioni qualitative a sostegno dell'Investiment KPI, si segnala che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni integra la sostenibilità nella sua strategia, monitorando le evoluzioni della Tassonomia nella strategia di business e finanziaria, ampliando l'offerta di prodotti Vita, opzioni di investimento e servizi orientati alle esigenze dei clienti e alla transizione ecologica. Tale impegno prevede:

- sviluppo di prodotti previdenziali e di investimento assicurativi con caratteristiche di sostenibilità;

- integrazione di informazioni dettagliate nella documentazione contrattuale destinata ai clienti;

- definizione di politiche di supervisione, governance e distribuzione assicurativa in linea con la normativa.

Come anticipato all'interno del capitolo E1 – Cambiamenti Climatici della Rendicontazione, il Gruppo Assicurativo ha aggiornato durante l'anno la "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo di investimento" intensificando l'efficacia dei presidi ex-ante della strategia di investimento in linea con la strategia del Gruppo Intesa Sanpaolo, prevedendo un rafforzamento delle liste di esclusione per gli investimenti a livello di Gruppo Assicurativo verso gli emittenti operanti in settori ritenuti «non socialmente responsabili» e riducendo la soglia del fatturato relativo alla lista di esclusione di emittenti coinvolti nello sfruttamento del Thermal Coal. Di conseguenza, sono stati aggiornati anche i mandati di gestione per includere le nuove regole e i presidi ESG, è stato consolidato l'approccio di Due Diligence sulle Fund House terze e sono stati ampliati gli ambiti per le attività di engagement. In particolare, la politica sopracitata prevede che i

prodotti classificati ai sensi di SFDR presentino le caratteristiche per rispondere alle preferenze di sostenibilità[31] quali, ove possibile, la realizzazione di investimenti allineati alla Tassonomia.

Sempre nel rispetto delle esigenze normative, a giugno 2024 è stata pubblicata la Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (c.d. PAI Statement), tramite la quale si comunicano i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, prendendo in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e due indicatori supplementari contenuti nell'Allegato I del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288.

Infine, come descritto in dettaglio all'interno del capitolo "E1 – Cambiamenti Climatici" il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha definito un obiettivo di riduzione delle emissioni dei portafogli di investimenti diretti in azioni e bond e implementato un sistema di monitoraggio trimestrale.

Quota degli investimenti dell'impresa di assicurazione diretti a finanziare o associati ad attività allineate alla Tassonomia rispetto al totale degli Investimenti (Template Annex X)

	%		(in milioni di euro)
Valore medio ponderato di tutti gli investimenti diretti a finanziare o associati ad attività economiche allineate alla tassonomia rispetto al valore di tutti gli attivi coperti dal KPI, con le seguenti ponderazioni per gli investimenti nell'impresa:		Valore medio ponderato di tutti gli investimenti diretti a finanziare o associati ad attività economiche allineate alla tassonomia, con le seguenti ponderazioni per gli investimenti nell'impresa:	
sulla base del fatturato: %	**2,01%**	**sulla base del fatturato: [importo monetario]**	**1.867**
sulla base delle spese in conto capitale: %	**3,42%**	**sulla base delle spese in conto capitale: [importo monetario]**	**3.187**
Percentuale di **attivi coperti dal KPI** rispetto al totale degli investimenti delle imprese di assicurazione o riassicurazione (totale attività finanziarie gestite). A esclusione degli investimenti in entità sovrane.		Valore monetario degli attivi coperti dal KPI. A esclusione degli investimenti in entità sovrane.	
Coefficiente di copertura: %	**50,82%**	**Copertura: [importo monetario]**	**93.080**

[31] Rif: Art. 2 n. 4) del Regolamento Delegato 2017/2359: "«preferenze di sostenibilità»: la scelta, da parte di un cliente o potenziale cliente, di integrare o meno, e se sì in che misura, nel suo investimento uno o più dei seguenti prodotti finanziari: a) un prodotto di investimento assicurativo per il quale il cliente o il potenziale cliente stabilisce che una quota minima deve essere investita in investimenti ecosostenibili ai sensi dell'articolo 2, punto 1, del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio (1); b) un prodotto di investimento assicurativo per il quale il cliente o il potenziale cliente stabilisce che na quota minima deve essere investita in investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, punto 17, del regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio (2); c) un prodotto di investimento assicurativo che considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità laddove elementi qualitativi o quantitativi comprovanti tale presa in considerazione sono stabiliti dal cliente o dal potenziale cliente."

Informazioni aggiuntive complementari: scomposizione del denominatore del KPI

	%		(in milioni di euro)
Percentuale di **derivati** rispetto al totale degli attivi coperti dal KPI. **X%**	**0,86%**	Valore in importi monetari dei derivati. **[importo monetario]**	**805**
Quota di esposizioni verso imprese finanziarie e non finanziarie non soggette all'applicazione degli articoli 19 bis e 29 bis della direttiva 2013/34/UE rispetto al totale degli attivi coperti dal KPI:	**56,48%**	Valore delle esposizioni verso imprese finanziarie e non finanziarie non soggette all'applicazione degli articoli 19 bis e 29 bis della direttiva 2013/34/UE:	**52.569**
per le imprese non finanziarie:	**40,37%**	per le imprese non finanziarie: [importo monetario]	**37.571**
per le imprese finanziarie:	**16,11%**	per le imprese finanziarie: [importo monetario]	**14.998**
Quota di esposizioni verso imprese finanziarie e non finanziarie di paesi terzi non soggette all'applicazione degli articoli 19 bis e 29 bis della direttiva 2013/34/UE rispetto al totale degli attivi coperti dal KPI:	**46,09%**	Valore delle esposizioni verso imprese finanziarie e non finanziarie di paesi terzi non soggette all'applicazione degli articoli 19 bis e 29 bis della direttiva 2013/34/UE:	**42.902**
per le imprese non finanziarie:	**33,76%**	per le imprese non finanziarie: [importo monetario]	**31.426**
per le imprese finanziarie:	**12,33%**	per le imprese finanziarie: [importo monetario]	**11.476**
Quota di esposizioni verso imprese finanziarie e non finanziarie soggette all'applicazione degli articoli 19 bis e 29 bis della direttiva 2013/34/UE rispetto al totale degli attivi coperti dal KPI:	**27,70%**	Valore delle esposizioni verso imprese finanziarie e non finanziarie soggette all'applicazione degli articoli 19 bis e 29 bis della direttiva 2013/34/UE:	**25.780**
per le imprese non finanziarie: X %	**12,23%**	per le imprese non finanziarie: [importo monetario]	**11.383**
per le imprese finanziarie: X %	**15,47%**	per le imprese finanziarie: [importo monetario]	**14.397**
Quota di esposizioni verso altre controparti rispetto al totale degli attivi coperti dal KPI: X %	**14,96%**	Valore delle esposizioni verso altre controparti: **[importo monetario]**	**13.926**
Quota degli investimenti diversi dagli investimenti detenuti in relazione a contratti di assicurazione vita in cui il rischio di investimento è sopportato dai contraenti, che sono diretti a finanziare o associati ad attività economiche allineate alla tassonomia: X %	**37,02%**	Valore degli investimenti diversi dagli investimenti detenuti in relazione a contratti di assicurazione vita in cui il rischio di investimento è sopportato dai contraenti, che sono diretti a finanziare o associati ad attività economiche allineate alla tassonomia: **[importo monetario]**	**34.454**
Valore di tutti gli investimenti che finanziano attività economiche non ammissibili alla tassonomia rispetto al valore di tutti gli attivi coperti dal KPI:		Valore di tutti gli investimenti che finanziano attività economiche non ammissibili alla tassonomia:	
X % Turnover	**91,42%**	[importo monetario] Turnover	**85.096**
X % Capex	**90,21%**	[importo monetario] Capex	**83.965**
Valore di tutti gli investimenti che finanziano attività economiche ammissibili alla tassonomia, ma non allineate alla tassonomia rispetto al valore di tutti gli attivi coperti dal KPI:		Valore di tutti gli investimenti che finanziano attività economiche ammissibili alla tassonomia ma non allineate alla tassonomia:	
X % Turnover	**6,57%**	[importo monetario] Turnover	**6.117**
X % Capex	**6,37%**	[importo monetario] Capex	**5.928**

Informazioni aggiuntive complementari: scomposizione del numeratore del KPI

	%		(in milioni di euro)
Quota di esposizioni allineate alla tassonomia verso imprese finanziarie e non finanziarie soggette all'applicazione degli articoli 19 bis e 29 bis della direttiva 2013/34/UE rispetto al totale degli attivi coperti dal KPI:		Valore delle esposizioni allineate alla tassonomia verso imprese finanziarie e non finanziarie soggette all'applicazione degli articoli 19 bis e 29 bis della direttiva 2013/34/UE:	
per le imprese non finanziarie:		per le imprese non finanziarie:	
sulla base del fatturato: %	**1,62%**	sulla base del fatturato: [importo monetario]	**1.508**
sulla base delle spese in conto capitale: %	**2,96%**	sulla base delle spese in conto capitale: [importo monetario]	**2.753**
per le imprese finanziarie:		per le imprese finanziarie:	
sulla base del fatturato: %	**0,39%**	sulla base del fatturato: [importo monetario]	**359**
sulla base delle spese in conto capitale: %	**0,47%**	sulla base delle spese in conto capitale: [importo monetario]	**434**
Quota degli investimenti diversi dagli investimenti detenuti in relazione a contratti di assicurazione vita in cui il rischio di investimento è sopportato dai contraenti, che sono diretti a finanziare o sono associati ad attività allineate alla tassonomia:		Valore degli investimenti diversi dagli investimenti detenuti in relazione a contratti di assicurazione vita in cui il rischio di investimento è sopportato dai contraenti, che sono diretti a finanziare o sono associati ad attività allineate alla tassonomia:	
sulla base del fatturato: %	**1,06%**	sulla base del fatturato: [importo monetario]	**986**
sulla base delle spese in conto capitale: %	**1,79%**	sulla base delle spese in conto capitale: [importo monetario]	**1.666**
Quota di esposizioni allineate alla tassonomia verso altre controparti rispetto al totale degli attivi coperti dal KPI:		Valore delle esposizioni allineate alla tassonomia verso altre controparti rispetto al totale degli attivi coperti dal KPI:	
sulla base del fatturato: %	**0,00%**	sulla base del fatturato: [importo monetario]	**0**
sulla base delle spese in conto capitale: %	**0,00%**	sulla base delle spese in conto capitale: [importo monetario]	**0**

Attività allineate alla tassonomia — con riserva di una valutazione positiva in relazione al principio «non arrecare un danno significativo» e alle salvaguardie sociali.

Scomposizione del numeratore del KPI per obiettivo ambientale

(in milioni di euro)			%		%
1) Mitigazione dei cambiamenti climatici	**1.714**	Fatturato: %	**1,84%**	Attività di transizione: A % (fatturato)	**0,16%**
				Attività abilitanti: B % (fatturato)	**0,89%**
	2.826	Spese in conto capitale: %	**3,04%**	Attività di transizione: A % (spese in conto capitale)	**0,21%**
				Attività abilitanti: B % (spese in conto capitale)	**1,32%**
2) Adattamento ai cambiamenti climatici	**44**	Fatturato: %	**0,05%**	Attività abilitanti: B % (fatturato)	**0,03%**
	159	Spese in conto capitale: %	**0,17%**	Attività abilitanti: B % (spese in conto capitale)	**0,09%**
3) Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	**13**	Fatturato: %	**0,01%**	Attività abilitanti: B % (fatturato)	**0,00%**
	33	Spese in conto capitale: %	**0,04%**	Attività abilitanti: B % (spese in conto capitale)	**0,00%**
4) Transizione verso un'economia circolare	**5**	Fatturato: %	**0,01%**	Attività abilitanti: B % (fatturato)	**0,00%**
	2	Spese in conto capitale: %	**0,00%**	Attività abilitanti: B % (spese in conto capitale)	**0,00%**
5) Prevenzione e riduzione dell'inquinamento	**2**	Fatturato: %	**0,00%**	Attività abilitanti: B % (fatturato)	**0,00%**
	2	Spese in conto capitale: %	**0,00%**	Attività abilitanti: B % (spese in conto capitale)	**0,00%**
6) Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	**0**	Fatturato: %	**0,00%**	Attività abilitanti: B % (fatturato)	**0,00%**
	0	Spese in conto capitale: %	**0,00%**	Attività abilitanti: B % (spese in conto capitale)	**0,00%**

Le seguenti tabelle mostrano le attività allineate alla Tassonomia, ammissibili ma non allineate e non ammissibili relative alle esposizioni verso i settori Nucleare e Gas Fossile (Template Annex XII).

Modello 1 – Attività legate al nucleare e ai gas fossili – TURNOVER		
Riga	**Attività legate all'energia nucleare**	
1.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la ricerca, lo sviluppo, la dimostrazione e la realizzazione di impianti innovativi per la generazione di energia elettrica che producono energia a partire da processi nucleari con una quantità minima di rifiuti del ciclo del combustibile.	SI
2.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la costruzione e l'esercizio sicuro di nuovi impianti nucleari per la generazione di energia elettrica o calore di processo, anche a fini di teleriscaldamento o per processi industriali quali la produzione di idrogeno, e miglioramenti della loro sicurezza, con l'ausilio delle migliori tecnologie disponibili.	SI
3.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso l'esercizio sicuro di impianti nucleari esistenti che generano energia elettrica o calore di processo, anche per il teleriscaldamento o per processi industriali quali la produzione di idrogeno a partire da energia nucleare, e miglioramenti della loro sicurezza.	SI
	Attività legate ai gas fossili	
4.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la costruzione o la gestione di impianti per la produzione di energia elettrica che utilizzano combustibili gassosi fossili.	SI
5.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la costruzione, la riqualificazione e la gestione di impianti di generazione combinata di calore/freddo ed energia elettrica che utilizzano combustibili gassosi fossili.	SI
6.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la costruzione, la riqualificazione e la gestione di impianti di generazione di calore che producono calore/freddo utilizzando combustibili gassosi fossili.	SI

Modello 1 – Attività legate al nucleare e ai gas fossili - CAPEX		
Riga	**Attività legate all'energia nucleare**	
1.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la ricerca, lo sviluppo, la dimostrazione e la realizzazione di impianti innovativi per la generazione di energia elettrica che producono energia a partire da processi nucleari con una quantità minima di rifiuti del ciclo del combustibile.	SI
2.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la costruzione e l'esercizio sicuro di nuovi impianti nucleari per la generazione di energia elettrica o calore di processo, anche a fini di teleriscaldamento o per processi industriali quali la produzione di idrogeno, e miglioramenti della loro sicurezza, con l'ausilio delle migliori tecnologie disponibili.	SI
3.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso l'esercizio sicuro di impianti nucleari esistenti che generano energia elettrica o calore di processo, anche per il teleriscaldamento o per processi industriali quali la produzione di idrogeno a partire da energia nucleare, e miglioramenti della loro sicurezza.	SI
	Attività legate ai gas fossili	
4.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la costruzione o la gestione di impianti per la produzione di energia elettrica che utilizzano combustibili gassosi fossili.	SI
5.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la costruzione, la riqualificazione e la gestione di impianti di generazione combinata di calore/freddo ed energia elettrica che utilizzano combustibili gassosi fossili.	SI
6.	L'impresa svolge, finanzia o ha esposizioni verso la costruzione, la riqualificazione e la gestione di impianti di generazione di calore che producono calore/freddo utilizzando combustibili gassosi fossili.	SI

Modello 2 – Attività economiche allineate alla tassonomia (denominatore) - TURNOVER							
Riga	Attività economiche	Importo e quota (presentare le informazioni in importi monetari e percentuali)					
		CCM + CCA		Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM)		Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA)	
		Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%
1.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.26 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
2.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.27 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
3.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.28 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**3**	**0,00%**	**3**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
4.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.29 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
5.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.30 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**8**	**0,01%**	**8**	**0,01%**	**0**	**0,00%**
6.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.31 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**2**	**0,00%**	**2**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
7.	**Importo e quota di altre attività economiche allineate alla tassonomia non incluse nelle righe da 1 a 6 al denominatore del KPI applicabile**	**52**	**0,06%**	**52**	**0,06%**	**0**	**0,00%**
8.	**KPI applicabile totale**	**65**	**0,07%**	**64**	**0,07%**	**0**	**0,00%**

Modello 2 – Attività economiche allineate alla tassonomia (denominatore) - CAPEX							
Riga	Attività economiche	Importo e quota (presentare le informazioni in importi monetari e percentuali)					
		CCM + CCA		Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM)		Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA)	
		Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%
1.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.26 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
2.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.27 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**38**	**0,04%**	**38**	**0,04%**	**0**	**0,00%**
3.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.28 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**43**	**0,05%**	**43**	**0,05%**	**0**	**0,00%**
4.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.29 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**4**	**0,00%**	**4**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
5.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.30 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
6.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.31 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**21**	**0,02%**	**21**	**0,02%**	**0**	**0,00%**
7.	**Importo e quota di altre attività economiche allineate alla tassonomia non incluse nelle righe da 1 a 6 al denominatore del KPI applicabile**	**853**	**0,92%**	**508**	**0,55%**	**345**	**0,37%**
8.	**KPI applicabile totale**	**959**	**1,03%**	**614**	**0,66%**	**345**	**0,37%**

Modello 3 – Attività economiche allineate alla tassonomia (numeratore) - TURNOVER							
Riga	Attività economiche	Importo e quota (presentare le informazioni in importi monetari e percentuali)					
		CCM + CCA		Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM)		Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA)	
		Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%
1.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.26 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
2.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.27 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
3.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.28 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**3**	**4,42%**	**3**	**4,42%**	**0**	**0,00%**
4.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.29 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**0**	**0,01%**	**0**	**0,01%**	**0**	**0,00%**
5.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.30 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**8**	**12,88%**	**8**	**12,88%**	**0**	**0,00%**
6.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.31 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**2**	**2,58%**	**2**	**2,58%**	**0**	**0,00%**
7.	**Importo e quota di altre attività economiche allineate alla tassonomia non incluse nelle righe da 1 a 6 al numeratore del KPI applicabile**	**52**	**80,11%**	**52**	**79,98%**	**0**	**0,13%**
8.	**Importo e quota totali delle attività economiche allineate alla tassonomia al numeratore del KPI applicabile**	**65**	**100,00%**	**64**	**99,87%**	**0**	**0,13%**

Modello 3 – Attività economiche allineate alla tassonomia (numeratore) - CAPEX							
Riga	Attività economiche	Importo e quota (presentare le informazioni in importi monetari e percentuali)					
		CCM + CCA		Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM)		Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA)	
		Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%
1.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.26 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**0**	**0,01%**	**0**	**0,01%**	**0**	**0,00%**
2.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.27 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**38**	**3,95%**	**38**	**3,95%**	**0**	**0,00%**
3.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.28 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**43**	**4,47%**	**43**	**4,47%**	**0**	**0,00%**
4.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.29 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**4**	**0,44%**	**4**	**0,44%**	**0**	**0,00%**
5.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.30 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
6.	Importo e quota dell'attività economica allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.31 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al numeratore del KPI applicabile	**21**	**2,15%**	**21**	**2,15%**	**0**	**0,00%**
7.	**Importo e quota di altre attività economiche allineate alla tassonomia non incluse nelle righe da 1 a 6 al numeratore del KPI applicabile**	**853**	**88,98%**	**508**	**53,00%**	**345**	**35,99%**
8.	**Importo e quota totali delle attività economiche allineate alla tassonomia al numeratore del KPI applicabile**	**959**	**100,00%**	**614**	**64,01%**	**345**	**35,99%**

Modello 4 – Attività economiche ammissibili alla tassonomia ma non allineate alla tassonomia - TURNOVER							
Riga	Attività economiche	Importo e quota (presentare le informazioni in importi monetari e percentuali)					
		CCM + CCA		Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM)		Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA)	
		Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%
1.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.26 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
2.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.27 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
3.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.28 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
4.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.29 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**36**	**0,04%**	**36**	**0,04%**	**0**	**0,00%**
5.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.30 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**7**	**0,01%**	**7**	**0,01%**	**0**	**0,00%**
6.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.31 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**4**	**0,00%**	**4**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
7.	**Importo e quota di altre attività economiche ammissibili alla tassonomia ma non allineate alla tassonomia non incluse nelle righe da 1 a 6 al denominatore del KPI applicabile**	**1.140**	**1,22%**	**843**	**0,91%**	**297**	**0,32%**
8.	**Importo e quota totali delle attività economiche ammissibili alla tassonomia ma non allineate alla tassonomia al denominatore del KPI applicabile**	**1.186**	**1,27%**	**889**	**0,96%**	**297**	**0,32%**

Modello 4 – Attività economiche ammissibili alla tassonomia ma non allineate alla tassonomia - CAPEX							
Riga	Attività economiche	Importo e quota (presentare le informazioni in importi monetari e percentuali)					
		CCM + CCA		Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM)		Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA)	
		Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%	Importo (in milioni di euro)	%
1.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.26 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
2.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.27 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
3.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.28 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
4.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.29 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**5**	**0,01%**	**5**	**0,01%**	**0**	**0,00%**
5.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.30 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**11**	**0,01%**	**11**	**0,01%**	**0**	**0,00%**
6.	Importo e quota dell'attività economica ammissibile alla tassonomia ma non allineata alla tassonomia di cui alla sezione 4.31 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**6**	**0,01%**	**6**	**0,01%**	**0**	**0,00%**
7.	**Importo e quota di altre attività economiche ammissibili alla tassonomia ma non allineate alla tassonomia non incluse nelle righe da 1 a 6 al denominatore del KPI applicabile**	**856**	**0,92%**	**555**	**0,60%**	**301**	**0,32%**
8.	**Importo e quota totali delle attività economiche ammissibili alla tassonomia ma non allineate alla tassonomia al denominatore del KPI applicabile**	**878**	**0,94%**	**577**	**0,62%**	**301**	**0,32%**

Modello 5 – Attività economiche non ammissibili alla tassonomia - TURNOVER			
Riga	Attività economiche	Importo (in milioni di euro)	Percentuale
1.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.26 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**3**	**0,00%**
2.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.27 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**5**	**0,01%**
3.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.28 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**6**	**0,01%**
4.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.29 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**
5.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.30 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**
6.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.31 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**3**	**0,00%**
7.	**Importo e quota di altre attività economiche non ammissibili alla tassonomia non incluse nelle righe da 1 a 6 al denominatore del KPI applicabile**	**1.757**	**1,89%**
8.	**Importo e quota totali delle attività economiche non ammissibili alla tassonomia al denominatore del KPI applicabile**	**1.775**	**1,91%**

Modello 5 – Attività economiche non ammissibili alla tassonomia - CAPEX			
Riga	Attività economiche	Importo (in milioni di euro)	Percentuale
1.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.26 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**
2.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.27 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**40**	**0,04%**
3.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.28 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**4**	**0,00%**
4.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.29 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**
5.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.30 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**
6.	Importo e quota dell'attività economica di cui alla riga 1 del modello 1 che non è ammissibile alla tassonomia conformemente alla sezione 4.31 degli allegati I e II del regolamento delegato (UE) 2021/2139 al denominatore del KPI applicabile	**0**	**0,00%**
7.	**Importo e quota di altre attività economiche non ammissibili alla tassonomia non incluse nelle righe da 1 a 6 al denominatore del KPI applicabile**	**1.685**	**1,81%**
8.	**Importo e quota totali delle attività economiche non ammissibili alla tassonomia al denominatore del KPI applicabile**	**1.729**	**1,86%**

Underwriting

Come previsto dal Regolamento 2021/2178 sulla Tassonomia, di seguito si riportano le risultanze e le metodologie adottate per l'Underwriting KPI relativo alle sottoscrizioni per le imprese di assicurazione non vita.

Si riporta una descrizione dell'"Underwriting KPI" del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, distinguendo tra la quota di premi allineati (A1), ammissibili (A2) e non ammissibili (B). Si segnala che il campo A2 considera la percentuale dei premi danni relativi alle prestazioni che presentano una copertura dei rischi climatici (ai sensi dei Regolamenti delegati 2021/2178 e 2121/2139[32] sezione 10.1 / 10.2 e Appendice A) rispetto al totale dei premi danni. L'identificazione delle prestazioni ammissibili (eligible) rispetto alla presenza di coperture dei rischi climatici ha richiesto un'attività di analisi delle singole prestazioni presenti nei prodotti assicurativi. Si specifica che per "prestazione" si intende l'unità minima di rischio assicurato attualmente prevista sui sistemi contabili.

In termini di perimetro adottato ai fini del calcolo si segnala che vengono considerati i dati della neocostituita Intesa Sanpaolo Protezione nata dalla fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM in Intesa Sanpaolo Assicura (poi rinominata Intesa Sanpaolo Protezione) e si riferiscono al periodo dal 1.1.2024 al 31.12.2024.

In relazione alle fonti utilizzate si evidenzia che il dato dei premi ammissibili è fortemente influenzato dal modello di business di Intesa Sanpaolo Protezione e dalla sua esposizione verso determinate linee di business/coperture. In particolare, a seguito dell'incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM, il 33% del totale della raccolta dei premi è relativo all'area salute, in corrispondenza della quale non sono riscontrabili prestazioni specifiche a copertura dei rischi climatici. La restante raccolta premi è concentrata principalmente su prodotti e coperture offerte alle persone e alle piccole e medie imprese; conseguentemente sulle 2 LoB con prestazioni potenzialmente ammissibili (la 5 "Other Motor Insurance" e la 7 "Fire and other damage to property") si raccolgono solamente il 19% dei premi 2024 della compagnia. Tali LoB comprendono prevalentemente prestazioni a copertura di tipologie eterogenee di rischi che non presentano caratteristiche di ammissibilità perché non direttamente collegabili al rischio climatico, mentre sono state individuate ammissibili le sole prestazioni strettamente collegabili al rischio climatico come le coperture per alluvione, grandine, neve etc, i cui premi lordi contabilizzati sono pari al 2,8% del totale dei premi della compagnia Intesa Sanpaolo Protezione.

Relativamente all'identificazione delle prestazioni allineate alla tassonomia, anche se è possibile individuare granularmente le prestazioni attinenti ai diversi rischi, per il 2024 non è stato ancora possibile contabilizzare premi che rispondono pienamente ai requisiti di vaglio tecnico del Regolamento sulla Tassonomia e relativo Regolamento Delegato. Si evidenzia che sta proseguendo il tavolo di lavoro per l'analisi e il graduale adeguamento di alcuni moduli di copertura ai criteri sopracitati . Nel 2024, grazie all'analisi di dettaglio dell'effettiva copertura dei rischi climatici delle singole prestazioni dei prodotti assicurativi, sono stati identificati circa 41,7 mln di premi ammissibili, in aumento del 34% rispetto al 2023.

[32] Il Regolamento Delegato 2021/2178 e il Regolamento Delegato 2121/2139 integrano il Regolamento UE 2020/852 (Tassonomia Green).

Nell'ottica di rispondere alle richieste di disclosure di informazioni qualitative a sostegno dell'Underwriting KPI, si segnala che la sostenibilità e la contribuzione alla transizione ecologica sono elementi della strategia del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni che, in coerenza con la strategia della Capogruppo Intesa Sanpaolo, si impegna nella diffusione della consapevolezza dell'importanza di adeguate coperture rispetto ai rischi legati al cambiamento climatico, nella promozione della cultura per ridurre il protection gap attraverso attività di engagement e di education sulla propria catena del valore e su clienti imprese e retail. In aggiunta, per quanto riguarda l'evoluzione dell'offerta, tenendo conto dell'obiettivo di mettere a disposizione dei clienti le soluzioni più adeguate per la protezione dai rischi climatici, sono in corso attività progettuali volte allo sviluppo e restyling dei prodotti e dei processi di Product Governance, nel rispetto del modello di business che caratterizza il Gruppo Assicurativo. In particolare, il nuovo prodotto dedicato alla copertura degli immobili ad uso abitativo lanciato a luglio 2024, ha visto l'ampliamento del perimetro delle abitazioni assicurabili includendo quelle costruite in bioedilizia. Sono state inoltre inserite coperture dedicate agli impianti fotovoltaici e viene valorizzata l'installazione di misure preventive con vantaggi per il cliente in caso di sinistro.

(in milioni di euro)

	Contributo sostanziale all'adattamento ai cambiamenti climatici			Non arrecare danno significativo (DNSH)					
Attività economiche (1)	Premi assoluti 2024 (2)	Quota di premi 2024 (3)	Quota di premi 2023 (4)	Mitigazione dei cambiamenti climatici (5)	Acque e risorse marine (6)	Economia circolare (7)	Inquinamento (8)	Biodiversità ed ecosistemi (9)	Garanzie minime di salvaguardia (10)
	Valuta	%	%	Sì/No	Sì/No	Sì/No	Sì/No	Sì/No	Sì/No
A.1 Sottoscrizioni assicurazione e riassicurazione non vita - Attività allineate alla tassonomia (ecosostenibili)	-	0,00%	0,00%						
A.1.1 Di cui riassicurate	-	0,00%	0,00%						
A.1.2 Di cui derivanti dall'attività di riassicurazione	-	0,00%	0,00%						
A.1.2.1. Di cui riassicurate (retrocessione)	-	0,00%	0,00%						
A.2. Sottoscrizioni assicurazione e riassicurazione non vita - Attività ammissibili alla tassonomia ma non ecosostenibili (attività non allineate alla tassonomia)	41	2,75%	2,12%						
B. Sottoscrizioni assicurazione e riassicurazione non vita - Attività non ammissibili alla tassonomia	1.474	97,25%	97,88%						
Totale (A.1 + A.2 +B)	**1.515**	**100,00%**	**100,00%**						

"I premi" nelle colonne (2) e (3) devono essere riportati come premi lordi sottoscritti o, se applicabile, come fatturato relativo all'attività di assicurazione o riassicurazione non vita.

Le informazioni nella colonna (4) devono essere riportate nelle informative a partire dall'anno 2024 e negli anni successivi.

L'assicurazione e la riassicurazione non vita possono essere allineate al Regolamento (UE) 2020/852 solo in quanto attività che abilita l'adattamento ai cambiamenti climatici.

Informazioni Sociali

ESRS S1 – Forza Lavoro Propria

Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati alla Forza Lavoro Propria

Nell'ambito dell'Analisi di Doppia Rilevanza, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha preso in considerazione tutti i lavoratori propri sui quali genera o potrebbe generare Impatti rilevanti. In particolare, i lavoratori del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni che compongono la forza lavoro propria soggetti a Impatti rilevanti includono i dipendenti con contratto a tempo indeterminato, determinato e apprendistato.

In coerenza con l'approccio adottato dal Gruppo Intesa Sanpaolo, la valutazione degli Impatti identificati, come descritto all'interno del capitolo "Informazioni Generali", è stata condotta attraverso interviste agli stakeholder interni, nonché mediante un'analisi qualitativa sul perimetro dell'area della catena del valore "Operazioni Proprie". In particolare, la valutazione degli Impatti è stata condotta sulla base di driver qualitativi come, ad esempio, la definizione di presidi in materia di risorse umane che assicurano la tutela del lavoro e il benessere delle persone che fanno parte del Gruppo Assicurativo (es. programmi per lo sviluppo dei talenti, misure per garantire luoghi di lavoro sicuri e salutari e la salute e sicurezza delle persone, politiche aziendali che favoriscano la diversità e inclusione). L'analisi ha evidenziato Impatti positivi rilevanti connessi alle iniziative e presidi sopracitati mentre non sono emersi Impatti negativi rilevanti.

Nell'ambito dell'Analisi di Doppia Rilevanza, non si sono, invece, riscontrati impatti rilevanti sulla forza lavoro propria del Gruppo Assicurativo derivanti da piani di transizione volti a ridurre gli impatti negativi generati sull'ambiente. Per quanto riguarda i Rischi, si segnala che dall'analisi condotta non sono emersi rischi rilevanti connessi alle persone del Gruppo Assicurativo mentre sono emerse opportunità rilevanti legate all'attrazione di talenti e alla crescita della fiducia degli stakeholder derivanti dagli impegni che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha preso in termini di politiche di diversità e inclusione, salute e sicurezza sul lavoro e iniziative di formazione.

Nell'ambito dell'analisi condotta non sono emersi Rischi o Opportunità rilevanti connessi a particolari categorie di dipendenti (ad esempio, particolari fasce di età o lavoratori in determinati paesi) del Gruppo Assicurativo.

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, in coerenza con il Gruppo Intesa Sanpaolo, è consapevole che la crescente complessità e dinamicità del contesto, oltre che la sempre maggiore rilevanza dei rischi di conformità, di continuità operativa, reputazionali e dei rischi emergenti legati all'evoluzione dei modelli di lavoro tradizionali (c.d. "Next Way of Working"[33]) e al cambiamento climatico, rendono necessario rinnovare il modello di valutazione dei rischi in ambito salute, sicurezza e ambiente, sensibilizzando sull'impatto

[33] Il programma promuove e favorisce l'adozione di comportamenti inclusivi. Con nuovi strumenti tecnologici, supporta le persone nell'utilizzo strutturale, in modo equilibrato e volontario, di una modalità di lavoro ibrida, basata sull'alternanza di lavoro flessibile, basata sull'alternanza di lavoro in ufficio e da remoto, garantendo massima flessibilità nell'organizzazione del tempo e delle attività e nel lavoro in team.

delle nuove tecnologie digitali sul lavoro e sulle sfide e opportunità in materia di salute e sicurezza, con l'obiettivo di aumentare l'efficienza dei presidi messi in atto e delle azioni di mitigazione.

In particolare, al fine di garantire la tutela della salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, unitamente alle strutture del Gruppo Intesa Sanpaolo dedicate alla Safety (che operano anche per le Società del Gruppo Assicurativo in forza di uno specifico contratto di servizio infragruppo sul perimetro Italia), ha ritenuto di effettuare delle valutazioni approfondite su gruppi omogenei di lavoratori che potrebbero essere esposti a "stress lavoro – correlato".

Caratteristiche e composizione dei dipendenti del Gruppo Assicurativo

All'interno del presente paragrafo si riportano le informazioni relative ai dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Al 31.12.2024, l'organico complessivo (IAS[34]) del Gruppo Assicurativo risulta pari a 1.393 dipendenti, tale dato è coerente con il perimetro della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, come esplicitato nel paragrafo "Perimetro di rendicontazione" del capitolo "Informazioni generali", che include Fideuram Vita. Tale dato si discosta dal numero esposto nel Bilancio Consolidato che invece esclude Fideuram Vita. Le numeriche escludono i contratti di collaborazione non dipendenti (contratti a progetto e di somministrazione), coerentemente con il Bilancio Consolidato.

All'interno della seguente tabella si riporta il numero di dipendenti del Gruppo Assicurativo, ripartito per genere. Si segnala che tale dato è calcolato in headcount e si riferisce alla situazione puntuale a fine anno (31.12.2024).

Dipendenti ripartiti per genere (n.)

	31.12.2024
Uomini	658
Donne	735
Altro	-
Non Comunicato	-
Totale dipendenti	**1.393**

La tabella seguente, inoltre presenta il numero complessivo dei dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni alla data del 31 dicembre 2024, suddivisi per genere e per tipologia contrattuale.

[34] Organico coerente con gli International Accounting Standards (organico dipendente + dipendenti 'IN' distaccati - dipendenti 'OUT' distaccati): Per organico dipendente si intende la somma delle risorse a Libro Unico del Lavoro (LUL) (giuridicamente dipendenti). Per dipendenti distaccati "IN" si intendono i distacchi passivi, ovvero i dipendenti di altre società appartenenti al gruppo Intesa Sanpaolo, ma che operano presso la società che fornisce il dato. Per dipendenti distaccati "OUT" si intendono i distacchi attivi, ovvero i dipendenti della società che fornisce il dato, ma che operano presso altre società appartenenti al gruppo Intesa Sanpaolo o esterne. Dal calcolo sono esclusi i dati dei dipendenti cessati nel periodo di riferimento (ad es. per dimissioni, licenziamenti, pensionamenti).

Dipendenti ripartiti per genere e per tipologia contrattuale (n.)

	Donne	Uomini	Altro	Non Comunicato	Totale
Dipendenti a Tempo indeterminato	734	658	-	-	**1.392**
Dipendenti a Tempo determinato	1	-	-	-	**1**
Dipendenti a orario variabile	-	-	-	-	**-**
Totale dipendenti	**735**	**658**	**-**	**-**	**1.393**

Il dettaglio per paese non viene riportato in quanto in nessun Paese in cui è presente il Gruppo Assicurativo, oltre all'Italia, lavora più del 10% del personale dipendente.

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2024, il numero totale dei dipendenti che hanno lasciato il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni risulta pari a 28 e il tasso di turnover nel medesimo periodo si attesta al 2,0%.

Per calcolare il tasso di turnover sono stati considerati al numeratore tutti i dipendenti che nel corso del 2024 hanno lasciato il Gruppo Assicurativo su base volontaria o a causa di licenziamento, pensionamento o decesso in servizio mentre al denominatore è stato considerato il totale dei dipendenti al 31.12.2024.

L'impegno del Gruppo Assicurativo in materia di diritti umani

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si impegna a promuovere il rispetto dei diritti umani e a favorire una cultura interna basata sul rispetto della dignità individuale, tutelando i diritti delle collaboratrici e dei collaboratori e proteggendo l'integrità fisica e morale di tutte le persone del Gruppo Assicurativo, attraverso una gestione improntata al rispetto della personalità e professionalità di ciascuno, in un quadro di lealtà e fiducia reciproca. La tutela dei diritti dei lavoratori e dei diritti umani è garantita dal rispetto dei principi generali presenti nel Codice Etico e dai Principi in materia di diritti umani.

Il Codice Etico del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si ispira ai principali indirizzi esistenti a livello nazionale e internazionale in tema di rispetto dei diritti umani, (ad esempio, la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani dell'ONU, ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work, OECD Guidelines for Multinational Enterprises), esplicita i valori del Gruppo Assicurativo e mira ad orientare a essi i comportamenti individuali. Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adotta questo strumento di autodisciplina come riferimento per integrare considerazioni sociali e ambientali nei processi, nelle prassi e nelle decisioni aziendali, oltre agli obblighi previsti dal D.Lgs 231/2001.

Il Codice Etico si aggiorna costantemente in base all'evoluzione del contesto in cui il Gruppo Assicurativo opera, assicurando la massima trasparenza e coerenza, elementi fondamentali per instaurare un rapporto di fiducia con gli stakeholder.

I principi cardine del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, sanciti nel Codice Etico e a cui tutte le politiche del gruppo si allineano, sono i seguenti:

- ascolto e dialogo: per costruire fiducia promuovendo la comunicazione interna e l'inclusione, e

sviluppando strumenti per la condivisione e il confronto tra le diverse entità aziendali. Inoltre, incoraggia i responsabili a cogliere i bisogni delle persone e a valorizzare i suggerimenti per migliorare e crescere insieme;

- trasparenza: sviluppo continuo della cultura della trasparenza quale base su cui costruire le relazioni tra le persone;

- equità e inclusione: rispetto dell'individualità e della dignità di ogni persona è fondamentale per creare un ambiente di lavoro inclusivo;

- il rispetto delle persone: impegno a prevenire comportamenti lesivi della dignità umana, garantendo assistenza e riservatezza, e a promuovere un ambiente di lavoro inclusivo, rispettoso della privacy, sostenibile e attento all'equilibrio tra vita personale e professionale;

- tutela della salute e sicurezza: impegno nell'identificare e controllare i rischi per la salute e la sicurezza nei luoghi di lavoro, adottando misure preventive e protettive, e gestendo i rischi residui con piani di emergenza e intervento per migliorare il benessere delle persone;

- valorizzazione e motivazione: riconoscere l'importanza strategica delle competenze relazionali, intellettuali, organizzative e tecniche di ogni individuo, considerandole fondamentali per valorizzare e motivare le persone nelle relazioni;

- coesione: impegno a rafforzare lo spirito di appartenenza diffondendo i propri valori, condividendo strategie e obiettivi, supportando i leader, prevedendo forme di compartecipazione ai successi e promuovendo iniziative di solidarietà;

- politiche di remunerazione del management e del personale: definire la politica retributiva basandosi sui principi di equità, merito e sostenibilità dei risultati.

Per assicurarne la massima diffusione, il Codice Etico del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e quello delle Società che ne fanno parte sono pubblicati sia sui rispettivi siti web che sulla intranet aziendale. È redatto in modo da essere accessibile anche a persone non vedenti e ipovedenti, seguendo le regole di accessibilità. Inoltre, una copia del Codice viene consegnata a ogni consigliere, dipendente o collaboratore esterno al momento della nomina, dell'assunzione o dell'inizio del rapporto di collaborazione.

Al fine di rendere concreti gli impegni e i valori declinati nel Codice Etico e per garantire il rispetto dei diritti di ogni collaboratore, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni applica i "Principi in materia di diritti umani" di Intesa Sanpaolo, recepiti dal Consiglio di Amministrazione delle Società del Gruppo Assicurativo, che riprendono e sviluppano i valori già presenti nel Codice Etico.

Con l'adozione di tali Principi, il Gruppo Assicurativo, oltre al rispetto della normativa di riferimento, si impegna a individuare, mitigare e ove possibile, prevenire le potenziali violazioni dei diritti umani legate alle proprie attività, come raccomandato dalle Nazioni Unite all'interno del documento "UN Guiding Principles on Business and Human Rights".

Tale documento viene portato a conoscenza di tutti i collaboratori anche mediante specifiche sessioni formative in funzione degli ambiti di operatività, dei ruoli e delle responsabilità ed è pubblicato sul sito web del Gruppo Intesa Sanpaolo oltre che nella sezione normativa della intranet del Gruppo Assicurativo myinsurance.

Inoltre, a dimostrazione del forte impegno del Gruppo Intesa Sanpaolo sul rispetto dei diritti umani, annualmente viene pubblicato il documento "Modern Slavery Statement" che illustra le azioni intraprese per prevenire la schiavitù moderna nelle proprie attività e nella catena di fornitura; tale documento è consultabile sul sito web del Gruppo Intesa Sanpaolo e di Intesa Sanpaolo Protezione, unica impresa di assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni a cui si applica il documento in quanto autorizzata allo svolgimento delle attività assicurative nel Regno Unito. Infine si segnala che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si è dotato altresì di Principi in materia di Diversity, Equity & Inclusion per rendere più concreto il proprio impegno ad attuare e diffondere, all'interno e all'esterno del Gruppo Assicurativo, una politica a favore dell'inclusione di tutte le forme di diversità.

Metriche relative ai Diritti Umani nella forza lavoro

Episodi di discriminazione e violazioni gravi in materia di diritti umani

	31.12.2024
Numero totale di incidenti di discriminazione	-
Numero di segnalazioni presentate attraverso gli appositi canali predisposti per i collaboratori	-
Importo totale di ammende, sanzioni e risarcimenti risultanti dagli incidenti e dalle segnalazioni	-
Numero di incidenti gravi in materia di diritti umani	-
Numero di incidenti gravi in materia di diritti umani che costituiscono casi di mancato rispetto degli UN Guiding Principles on Business and Human Rights, della ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work o delle OECD Guidelines for Multinational Enterprises	-
Importo totale di ammende, sanzioni e risarcimenti risultanti dagli incidenti sui diritti umani	-

La tabella sopra riportata presenta alcune delle principali metriche monitorate che evidenziano l'impegno del Gruppo Assicurativo nei confronti dei propri dipendenti:

- l'indicatore "Numero totale di incidenti di discriminazione" riporta il numero di segnalazioni ricevute dal Gruppo in forma di azioni legali giuslavoristiche, denunce penali o casi di non conformità individuati internamente, tutte aventi come oggetto principale o secondario tematiche di discriminazione, incluse le molestie;

- l'indicatore "Numero di segnalazioni presentate attraverso gli appositi canali predisposti per i collaboratori" misura il numero di segnalazioni presentate dai dipendenti attraverso i canali aziendali predisposti, come ad es. il Codice Etico e il Whistleblowing, per esprimere preoccupazioni su tematiche di varia natura sempre inerenti incidenti sui Diritti Umani;

- l'indicatore "Importo totale di ammende, sanzioni e risarcimenti risultanti dagli incidenti e dalle segnalazioni" indica l'importo complessivo di ammende, sanzioni e risarcimenti comminati dovuti a violazioni di natura sociale o legate ai diritti umani;

- l'indicatore "Numero di incidenti gravi in materia di diritti umani" si riferisce al numero di incidenti gravi in materia di diritti umani connessi alla forza lavoro, inclusi procedimenti legali, segnalazioni ufficiali tramite canali di reclamo, accuse gravi riportate nei media o in report pubblici formali (a condizione che non siano contestate dall'azienda), o altri impatti significativi noti. La gravità viene valutata in base all'entità, alla portata e al carattere di irrimediabilità dell'incidente;

- l'indicatore "Numero di incidenti gravi che costituiscono casi di mancato rispetto dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, della dichiarazione, dell'ILO sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali" evidenzia i casi in cui tali incidenti rappresentano una violazione dei Principi Guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, della Dichiarazione dell'ILO sui principi fondamentali nel lavoro o delle Linee Guida OCSE per le imprese multinazionali;

- l'indicatore "Importo totale di ammende, sanzioni e risarcimenti risultanti dagli incidenti sui diritti umani" riporta l'ammontare complessivo di ammende, sanzioni e risarcimenti comminati con riferimento agli incidenti gravi in materia di diritti umani sopra menzionati.

Si segnala che nel 2024 non si sono verificati incidenti gravi in materia di Diritti Umani o che costituiscano casi di mancato rispetto dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, della Dichiarazione dell'ILO sui principi e i diritti fondamentali del lavoro o delle Linee Guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e non si sono verificati casi di discriminazione.

Inoltre, si segnala che nell'anno di rendicontazione non sono state comminate ammende o sanzioni e non ci sono state condanne per risarcimento riferibili agli incidenti gravi in materia di diritti umani.

Tutela dell'occupazione e relazioni industriali

Politiche di tutela dell'occupazione e relazioni industriali

Nel Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni la tutela dei diritti dei lavoratori è regolata in base ai principi generali del Codice Etico, della Policy in materia di Diritti Umani, dei Principi in materia di Diversity, Equity and Inclusion e dal sistema contrattuale collettivo che opera pienamente su due piani distinti e complementari, il primo a livello nazionale (CCNL ANIA) e il secondo, integrativo del primo e del secondo livello, per le società del Gruppo Assicurativo (Protocollo Insurance).

Il Gruppo Assicurativo è attento a garantire le libertà sindacali e il diritto di associazione in organismi rappresentativi delle persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, ad adottare misure di protezione complementari e riconoscere a tutte le persone la possibilità di esprimere la propria individualità e creatività nel lavoro, valorizzando la diversità e le specificità di ogni individuo come spinta all'innovazione, contribuendo al contempo alla crescita del Gruppo Assicurativo.

In coerenza con l'impegno sancito nel Codice Etico, il modello di gestione si fonda sugli accordi relativi alla contrattazione nazionale e di secondo livello. Il rispetto di tali regole, unitamente a quelle di carattere legale, è funzionale al miglioramento del clima lavorativo in un processo di costante crescita della qualità dei rapporti tra il Gruppo Assicurativo e le persone.

Per il perimetro Italia il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni aderisce all'Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici (ANIA) e applica il Contratto Collettivo Nazionale ANIA per i dipendenti delle imprese di assicurazioni (nel seguito "CCNL ANIA"), sottoscritto il 16 novembre 2022 e quello per i Dirigenti di luglio 2018 e al cui rinnovo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha fattivamente partecipato.

Il rapporto di lavoro è regolato, inoltre, per le materie demandate, dalla contrattazione collettiva di secondo livello, anche attraverso il "Protocollo Insurance" che costituisce contrattazione integrativa di primo livello e di secondo livello per le Società del Gruppo Assicurativo, perimetro Italia.

L'organismo di riferimento nel confronto con le Organizzazioni Sindacali nel Gruppo Assicurativo è la Delegazione Sindacale di Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, a cui sono assegnate tutte le competenze demandate dalla normativa di legge e di settore al secondo livello di contrattazione, quali ad esempio: il premio aziendale o il premio aggiuntivo variabile (PAV), la previdenza complementare, l'assistenza sanitaria e percorsi di sviluppo professionale.

Il dialogo con le Organizzazioni Sindacali e lo sviluppo delle politiche del lavoro, per il personale del perimetro Italia, avviene anche attraverso le competenti strutture di Intesa Sanpaolo che agiscono in funzione di un apposito contratto di servizio infragruppo e in accordo con la struttura Personale e Organizzazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Politiche relative alla retribuzione

Il Gruppo Assicurativo applica al personale del perimetro Italia il CCNL ANIA sopracitato che regola la materia dei trattamenti economici di riferimento in termini di struttura delle voci retributive e di tabelle retributive in base agli inquadramenti contrattuali. Nell'ambito della contrattazione collettiva del Protocollo Insurance sono inoltre definite previsioni specifiche relative ai percorsi di sviluppo professionale e di trattamenti integrativi, ad esempio in materia di buono pasto.

Il Gruppo Assicurativo e le Organizzazioni Sindacali, sulla base delle previsioni contrattuali collettive e con specifici accordi sindacali, applicabili ai dipendenti del perimetro Italia, condividono l'introduzione di un Premio Aggiuntivo Variabile (PAV) e di un Premio Sociale che integra in un unico premio la componente relativa alla produttività del personale nel suo complesso con i sistemi di incentivazione volti a valorizzare le performance eccellenti, prevedendo riconoscimenti crescenti al conseguimento degli obiettivi previsti. Con riferimento al personale con contratto di diritto irlandese, si applica la normativa di riferimento locale in materia di lavoro con condizioni contrattuali definite individualmente. Per i dipendenti con contratto del Credito è prevista l'erogazione del Premio Variabile di Risultato (PVR), che integra la componente relativa alla produttività del personale, prevedendo riconoscimenti crescenti al conseguimento degli obiettivi previsti.

Per tutto il personale del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, fatta eccezione per i Risk Taker e il Middle Management, per i quali sono previsti specifici sistemi incentivanti, il 17

maggio 2024 è stato sottoscritto uno specifico accordo sindacale per l'erogazione del PAV 2024, premio con finalità distributivo-partecipativa.

Il PAV 2024 premia l'incremento di redditività, produttività, innovazione, qualità ed efficienza aggiuntiva e si contraddistingue nel confermare quali valori centrali i principi di inclusione, merito e orientamento a risultati sostenibili nel medio-lungo periodo, in relazione al Piano d'Impresa definito dalla capogruppo Intesa Sanpaolo. Stante la logica redistributiva dei risultati positivi del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, il riconoscimento del PAV 2024 è stato incrementato e va da un minimo di 1.150 euro a un massimo di 1.300 euro, a seconda della fascia reddituale di riferimento.

A conferma che l'assistenza, i servizi a favore delle famiglie e la conciliazione dei tempi vita e lavoro costituiscono temi al centro dell'attenzione delle politiche del Gruppo Assicurativo, anche per il PAV 2024 è stata prevista la possibilità di richiederne il riconoscimento, in tutto o parte, con servizi welfare, cogliendo le opportunità che, di anno in anno, la normativa fiscale in materia di remunerazioni e di produttività del lavoro riconosce ai collaboratori.

Al fine di valorizzare l'impegno e il coinvolgimento di tutte le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni al conseguimento degli obiettivi economici, patrimoniali e di sostenibilità del Piano d'Impresa 2022-2025 definito da Intesa Sanpaolo, è stato definito il Piano LECOIP 3.0, contrattato con le Organizzazioni sindacali nel 2022, in continuità con le precedenti edizioni e a cui hanno aderito circa 781 Professional del Gruppo Assicurativo, perimetro Italia. Il Piano ha previsto l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Intesa Sanpaolo e consente la maturazione di un capitale maggiore dell'investimento iniziale in funzione dell'andamento positivo del titolo azionario Intesa Sanpaolo, inclusivo di un rendimento minimo del 4% collegato alla realizzazione di specifici obiettivi ESG di Gruppo, calcolato come percentuale fissa del capitale inizialmente assegnato. Le informazioni relative a tale Piano sono rese disponibili ai dipendenti all'interno della intranet aziendale e sul portale dedicato alle persone del Gruppo Assicurativo.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adotta Politiche di remunerazione e incentivazione neutrali rispetto al genere che contribuiscono a perseguire la completa parità tra il personale. Esse assicurano, a parità di attività svolta, che il personale abbia un pari livello di remunerazione, anche in termini di condizioni per il suo riconoscimento e pagamento.

Infine, con cadenza annuale il Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato per le Remunerazioni di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, definisce le Politiche di remunerazione del Gruppo Assicurativo anche con riguardo alla neutralità rispetto al genere.

Le Politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo Assicurativo ricomprese nella Relazione sulle Remunerazioni del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si applicano a tutto il personale del Gruppo Assicurativo, ivi inclusa la sede secondaria di Intesa Sanpaolo Assicurazioni in Irlanda e sono sottoposte annualmente, su proposta del Consiglio di Amministrazione, all'Assemblea degli Azionisti che le approva con votazione vincolante.

Inoltre, tali Politiche sono redatte in conformità con la regolamentazione di settore con particolare riferimento al Regolamento 38/2018 di IVASS; sono inoltre trasparenti e coerenti con le Politiche adottate dalla capogruppo bancaria Intesa Sanpaolo.

La Relazione sulle remunerazioni è disponibile nel portale Normativa della intranet aziendale e l'informativa sintetica con focus sulla sostenibilità è pubblicata sul sito istituzionale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, unitamente alla politica di remunerazione dei Responsabili dei Fondi Pensione Aperti gestiti dalle Società del Gruppo Assicurativo autorizzate ai rami Vita.

Metriche relative alla contrattazione collettiva e dialogo sociale

La tabella seguente rappresenta la percentuale di dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni coperti da accordi di contrattazione collettiva sul totale dei dipendenti. Al 31.12.2024, in Italia, tutti i dipendenti sono regolati dai Contratti Collettivi Nazionali del Lavoro (CCNL) applicabili, mentre sul perimetro irlandese non sono previsti accordi nazionali di lavoro, in quanto tutto demandato alla contrattazione individuale che deve comunque tenere in opportuna considerazione la normativa locale di riferimento e i minumum wage salariali stabiliti.

Con riferimento al perimetro italiano il 33,4% dei dipendenti è coperto da rappresentanti dei lavoratori.

Dipendenti coperti da contratti collettivi e dialogo sociale per paese (%)

	31.12.2024
Dipendenti coperti da contratti collettivi di lavoro	97,8%
Lavoratori occupati in paesi con un'occupazione significativa (nel SEE) coperti da rappresentanti dei lavoratori	33,4%

Metriche relative ai salari adeguati

Si segnala che tutti i dipendenti appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni percepiscono un "salario adeguato". Il salario adeguato di riferimento per il confronto con il salario più basso è stato determinato in conformità con i criteri validi all'interno dello Spazio Economico Europeo "SEE" in base ai quali si utilizza il salario minimo stabilito dalla direttiva (UE) 2022/2041 sui salari minimi adeguati nell'Unione Europea. Si segnala che in assenza di un salario minimo fissato per legge o contrattazione collettiva, si adotta un riferimento adeguato, come il salario minimo di un paese con status socio-economico analogo o una norma internazionale riconosciuta (ad esempio, il 60% del salario mediano nazionale o il 50% del salario medio lordo). In Italia, dove non esiste un salario minimo legale, si considera il salario determinato dalla contrattazione collettiva mentre per la Branch Irlandese, in fase di sottoscrizione dei contratti individuali di lavoro, si tiene in opportuna considerazione la normativa locale, anche in riferimento ai salari minimi.

L'adesione a Contratti Collettivi Nazionali per tutti i dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni assicura che lo stipendio sia adeguato a livello nazionale e in linea con quanto richiesto dalla normativa e dai rinnovi dei CCNL ANIA applicati. Per le assunzioni sulla sede secondaria Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch, si tiene conto della normativa locale di riferimento. Inoltre, in linea con le Politiche di remunerazione ed incentivazione, in

caso di attivazione di un processo di salary review, per il personale con ruolo non normato da contrattazione di II livello come il personale della Branch, vengono definite le linee guida da applicare che, oltre a evidenziare la necessità di una coerenza complessiva degli interventi ed una particolare attenzione all'equità di genere, prevedono una scala di priorità d'intervento che tiene in considerazione i riferimenti retributivi di mercato per il ruolo ricoperto e la performance conseguita dalle risorse, in base al principio di "equal pay for equal job".

Processi di coinvolgimento dei propri lavoratori e dei loro rappresentanti

Il modello di relazioni industriali adottato e sviluppato dal Gruppo Assicurativo, in linea con quanto definito da Intesa Sanpaolo e di concerto con le Organizzazioni Sindacali (OO.SS.), ha costantemente promosso il confronto tra le Parti quale modalità volta ad individuare le soluzioni e gli strumenti più idonei ad affrontare e gestire le diverse fasi di crescita e riorganizzazione. Concreta evidenza delle modalità attraverso le quali si articolano e vengono valorizzate le relazioni sindacali in Intesa Sanpaolo è data anche dall'opera di organismi bilaterali azienda/sindacato, realizzati con lo scopo di analizzare, ricercare e proporre azioni positive, soluzioni e strumenti in materia di pari opportunità, welfare, sicurezza e sviluppo sostenibile.

Il confronto con le OO.SS. nel Gruppo Assicurativo è regolato dalle previsioni di settore, da cui deriva l'approvazione Protocollo Insurance che costituisce la contrattazione integrativa di primo livello e di secondo livello per le Società del Gruppo Assicurativo del perimetro Italia.

Inoltre, il dialogo con le OO.SS. sui progetti aziendali è costante, tempestivo e finalizzato a individuare soluzioni condivise rispetto alle differenti esigenze che si presentano all'attenzione delle Parti, anche in coerenza con la rappresentatività sindacale in Italia (il 33,4% del personale in servizio con contratto assicurativo sul perimetro Italia).

Lo sviluppo delle politiche del lavoro è gestito da una specifica struttura dell'Area di Governo Chief People & Culture Officer di Intesa Sanpaolo che ha il compito di definire gli accordi sindacali e monitorarne l'implementazione, anche per il Gruppo Assicurativo e in forza di apposito contratto di servizio sottoscritto. Il responsabile operativo è il Responsabile di Relations with Workers' Representatives and Welfare di Intesa Sanpaolo.

Si segnala che nel corso del 2024 sono stati sottoscritti 6 accordi per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Processo di rimedio per i propri lavoratori e per i loro rappresentanti e canali per presentare reclami

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni mette a disposizione diversi canali aziendali per segnalare istanze, bisogni, disagi come la casella del Codice Etico istituita per ogni Società del Gruppo Assicurativo e il canale whistleblowing per segnalare comportamenti illeciti, fraudolenti o non etici. La casella del Codice Etico consente di segnalare eventuali

inosservanze tramite posta elettronica, garantendo la massima riservatezza e protezione da qualsiasi forma di ritorsione, discriminazione o penalizzazione del segnalante sia interno che esterno. Il canale di whistleblowing consente a qualsiasi soggetto autorizzato (dipendenti, collaboratori, fornitori, consulenti, ecc.) di segnalare sospette violazioni, sia avvenute che potenziali, attraverso il canale stesso disponibile 24 ore su 24. Per ulteriori informazioni sul canale di segnalazione del Codice Etico e sul processo di Whistleblowing, si rimanda rispettivamente ai paragrafi "Whistleblowing" e "Cultura d'impresa" nel capitolo ESRS G1 – Condotta aziendale.

Si segnala, inoltre, che la contrattazione collettiva prevede momenti di verifica di eventuali violazioni e meccanismi specifici che intervengono nel caso di una controversia. Qualora vi sia una violazione di legge, il processo non è più gestito a livello aziendale, ma tramite processi legali nazionali/internazionali. Inoltre, sono presenti dei meccanismi di verifica dell'attuazione degli accordi, anche a livello della controllante Intesa Sanpaolo (uno di questi è il Comitato di Consultazione ovvero la Commissione paritetica Politiche Commerciali e Clima aziendale di Intesa Sanpaolo), che agisce in forza del contratto di servizio infragruppo in essere su tematiche relative alle Relazioni Industriali.

Obiettivi e metriche relative alla tutela dell'occupazione

Il Gruppo Intesa Sanpaolo si pone l'obiettivo di riallocare la capacità in eccesso verso nuove iniziative prioritarie valorizzando i mestieri e le competenze maggiormente strategiche; anche il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, essendo parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, rientra nella strategia di tutela dell'occupazione definita dalla banca. Si segnala che per l'anno di rendicontazione corrente non risulta possibile presentare informazioni quantitative per il Gruppo Assicurativo rispetto alle attività di riconversione e di upskilling che lo riguardano. Infine, si segnala che nel caso dell'operazione societaria di fusione per incorporazione con decorrenza 1° dicembre 2024 di Intesa Sanpaolo RBM Salute in Intesa Sanpaolo Protezione, in data 18 ottobre 2024 è stato sottoscritto uno specifico Accordo destinato ai dipendenti della società incorporata, volto a garantire tutte le condizioni contrattuali applicate prima della fusione, senza soluzione di continuità.

Azioni relative alla tutela occupazionale e alle relazioni industriali

Intesa Sanpaolo, che agisce in service per il Gruppo Assicurativo, tutela l'occupazione considerandola uno degli elementi caratterizzanti il Piano d'Impresa 2022-2025 e accelerando il ricambio generazionale nel quadro della trasformazione tecnologica, con un modello di business resiliente e sostenibile nello scenario di digitalizzazione e intelligenza artificiale.

Il Gruppo Assicurativo ha sottoscritto in data 24 ottobre 2024 un accordo per l'adesione al Fondo di Solidarietà del credito, che richiama le previsioni dell'Accordo di Intesa Sanpaolo del 23 Ottobre 2024 secondo il quale, a fronte delle relative uscite volontarie verso il Fondo, potranno essere realizzate delle assunzioni. Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, essendo parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, rientra nella strategia di tutela dell'occupazione definita

dalla banca. Si segnala che al momento non risulta possibile esporre un dettaglio specifico numerico relativo alla tutela occupazionale definita nel Piano di Impresa di Intesa Sanpaolo esclusivamente riferito al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Si segnala comunque che nel corso del 2024 si sono registrate all'interno del Gruppo Assicurativo 28 cessazioni per varie causali e sono state perfezionate 64 assunzioni.

Rispetto a quanto sopra anticipato, in relazione alla volontà del Gruppo Intesa Sanpaolo di riallocare e riconvertire la capacità in eccesso verso nuove iniziative prioritarie valorizzando i mestieri e le competenze maggiormente strategiche, si segnala che sono stati attivati programmi specifici. Le persone coinvolte nei vari programmi sono dislocate in tutte le aree del territorio nazionale con un concetto di "delocalizzazione" sempre più ampio e attuato anche grazie alle nuove modalità di lavoro, sempre più diffuse e alimentate nell'ottica del "Next Way of Working".

Inoltre, nell'ambito dell'Area di Governo "Chief People & Culture Officer" la funzione "Group Internal Mobility & Reskilling Center", nel corso del 2024, ha presidiato anche in service per il Gruppo Assicurativo, gli strumenti e i processi di mobilità verificando la disponibilità di personale interno e delle relative competenze necessarie, in funzione dei fabbisogni individuati e garantendo la valorizzazione in nuovi ambiti. Alle persone coinvolte in tali programmi vengono inviate periodiche survey anonime per verificarne il livello di soddisfazione, la motivazione e il coinvolgimento nelle attività della nuova realtà; ad oggi i livelli espressi sono elevati su tutti gli ambiti.

Diversità, Equità e Inclusione

Politiche relative alla Diversità, Equità e Inclusione

Il Gruppo Intesa Sanpaolo e il Gruppo Assicurativo adottano i "Principi in materia di Diversity, Equity and Inclusion" (di seguito anche "i Principi DE&I") per concretizzare il proprio impegno nel promuovere e diffondere, sia internamente che esternamente, una politica inclusiva che valorizzi tutte le forme di diversità. Nel documento, recepito da tutte le Società del Gruppo Assicurativo, si esplicita la politica di inclusione verso tutte le forme di diversità, basata sul rispetto delle persone, sulla valorizzazione dei talenti, meritocrazia e pari opportunità, assumendo inoltre impegni concreti nella promozione di un ambiente inclusivo e definendo i comportamenti attesi da parte di ogni persona.

Una specifica sezione è dedicata agli impegni sull'equità di genere, finalizzati a garantire eque opportunità nei processi di assunzione, promozione a ruoli di responsabilità, nomine alla dirigenza e nel piano di successione per i ruoli apicali. Nella Politica viene esplicitato il principio di non tolleranza di qualsiasi discriminazione. Le inosservanze di quanto stabilito vanno segnalate al canale indicato nel documento. Inoltre, il monitoraggio periodico sugli impegni presi dal Gruppo Assicurativo è affidato a un apposito organo, come descritto all'interno dei Principi in materia di Diversity, Equity and Inclusion.

I Principi DE&I mirano a creare un ambiente di lavoro caratterizzato da pluralità e rispetto, tutelando ogni forma di diversità, che si tratti di genere, identità o espressione di genere, orientamento affettivo-sessuale, stato civile e situazione familiare, età, etnia, credo religioso, appartenenza politica e sindacale, condizione socioeconomica, nazionalità, lingua, background culturale, condizioni fisiche e psichiche, aspetto fisico o qualsiasi altra caratteristica della persona anche legata alla manifestazione del pensiero.

Tale obiettivo è ritenuto un dovere etico verso tutte le persone del Gruppo Assicurativo e verso ogni stakeholder e anche una priorità di business e di sostenibilità, poiché l'integrazione di idee e competenze diverse stimola soluzioni innovative e processi decisionali più efficaci.

Inoltre, valorizza la reputazione del brand aziendale, migliorando la retention, la motivazione delle persone e l'attrattività verso i migliori talenti e massimizza la creazione di valore per gli stakeholder, raccogliendo gli spunti di miglioramento da enti certificatori, indici internazionali e stakeholder in generale, che contribuiscono a definire le buone pratiche in materia di inclusione.

Con riferimento all'impegno nel garantire l'equità di genere, sono tenuti in considerazione i seguenti principi:

- le assunzioni annuali equilibrate per genere;
- i bacini di persone candidate per prima nomina in ruoli manageriali, su base annuale, equilibrati per genere;
- i bacini di persone candidate alla dirigenza, sul totale annuale, equilibrate per genere;
- i bacini di persone candidate per i ruoli di Top Management (Chief ed Executive Director), prevedono almeno una candidatura del genere meno rappresentato per ogni posizione.

Sono, inoltre, previsti impegni specifici e azioni positive volte a favorire l'inclusione, tra cui:

- promuovere l'accessibilità di spazi, comunicazioni, informazioni e formazione, garantendo il supporto necessario per valorizzare ogni contributo, considerando eventuali disabilità;
- assicurare pari trattamento alle unioni tra persone dello stesso genere nella normativa aziendale;
- diffondere il valore dell'inclusione attraverso formazione, sensibilizzazione e l'uso di un linguaggio inclusivo;
- favorire il dialogo con stakeholder per azioni condivise e miglioramenti continui;
- creare un ambiente inclusivo basato su fiducia, rispetto e valorizzazione della diversità culturale e personale;
- contrastare discriminazioni e molestie di ogni genere;
- promuovere l'inclusione anche nei territori e contesti socioeconomici in cui l'azienda opera.

Tali Principi si applicano a tutte le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni nell'espressione delle proprie attività con stakeholder interni ed esterni e alle persone che compongono gli Organi societari di amministrazione e controllo. Per quanto attiene alle persone che collaborano con il Gruppo Assicurativo senza un rapporto di lavoro dipendente (ad esempio, agenti/consulenti finanziari non dipendenti, fornitori e sub-fornitori) si richiede il rispetto dei valori e principi qui espressi prendendo conoscenza di un'apposita informativa a loro dedicata. Il Gruppo si impegna, inoltre, a supportare e promuovere l'adozione di valori e principi di diversità, equità e inclusione da parte della clientela.

Si segnala che i Principi DE&I sono stati oggetto di aggiornamento nel corso del 2024 e nella loro ultima versione approvati dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo. Le modifiche al documento hanno riguardato l'inserimento delle attività di relazione al Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo sul tema pay-gap e l'analisi della distribuzione degli interventi di merito in base al genere. L'Area di Governo "Chief People & Culture Officer" di Intesa Sanpaolo individua obiettivi e strategie per il raggiungimento degli stessi e verifica che l'impegno di tutte le strutture del Gruppo, ivi compreso il Gruppo Assicurativo, sia adeguato e coerente con quanto stabilito nei Principi.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo si è dotato anche di "Regole per il contrasto alle molestie sessuali", documento recepito da tutte le Società del Gruppo Assicurativo, che esprimono il forte impegno nella prevenzione e nel contrasto a qualsiasi forma di molestia sessuale per assicurare il pieno rispetto e la massima tutela della dignità della persona. L'obiettivo è la creazione delle condizioni affinché gli episodi di molestia sessuale vengano segnalati, assicurando un processo efficace e dettagliato di gestione delle segnalazioni che garantisca massimo rigore e massima tutela della riservatezza delle persone coinvolte. Tali Regole si applicano a tutto il personale dipendente nell'espressione delle proprie attività all'interno e all'esterno del Gruppo Assicurativo, agenti e consulenti finanziari non dipendenti/collaboratori nell'espressione delle proprie attività con interlocutori interni ed esterni, persone con contratto di somministrazione, persone destinatarie di iniziative di tirocinio/stage e partner commerciali in qualsiasi attività di contatto con il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Le Regole, si applicano anche in occasione di eventi sociali, viaggi di lavoro, training e momenti che avvengono fuori dai consueti luoghi di lavoro ma che si riferiscono ad attività correlate all'ambito professionale, nonché al di fuori di tale contesto lavorativo nei casi in cui l'autore/autrice della molestia sessuale e la vittima appartengano entrambi alle categorie in perimetro. Per le Regole, il ruolo di garante del processo di gestione della segnalazione è affidato al responsabile della struttura Diversity, Equity & Inclusion di Intesa Sanpaolo.

Le Regole sono rese disponibili a tutte le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo attraverso il sito istituzionale e sulla intranet aziendale per il Gruppo Assicurativo. Inoltre, viene messa a disposizione delle persone che collaborano con il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni (ad esempio, agenti/consulenti finanziari non dipendenti, fornitori e sub-fornitori) una apposita informativa a loro dedicata.

Metriche relative alla diversità per genere ed età

All'interno della tabella seguente è riportata la distribuzione dei dipendenti per fascia d'età, in termini numerici e in percentuale sul totale dei dipendenti del Gruppo Assicurativo, al 31 dicembre 2024.

Dipendenti per fascia di età (n./ %)

	31.12.2024
Età inferiore ai 30 anni (n.)	76
Età compresa tra i 30 e i 50 anni (n.)	790
Età superiore ai 50 anni (n.)	527
Età inferiore ai 30 anni (%)	5,5%
Età compresa tra i 30 e i 50 anni (%)	56,7%
Età superiore ai 50 anni (%)	37,8%

All'interno della tabella seguente è riportata la distribuzione dei dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni che fanno parte dell'Alta Dirigenza pari a 14 persone, suddivisi per genere, in termini numerici (6 donne e 8 uomini) e in percentuale (42,9% donne) rispetto al totale al 31.12.2024.

Distribuzione dei dipendenti a livello di alta dirigenza per genere (n./ %)

	31.12.2024
Donne (n.)	6
Donne (%.)	42,9%
Uomini (n.)	8
Uomini (%)	57,1%
Altro (n.)	-
Altro (%)	-
Non dichiarato (n.)	-
Non dichiarato (%)	-
Totale	**14**

In particolare, si precisa che rientrano nell'Alta Dirigenza di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, anche in qualità di USCI del Gruppo Assicurativo, il Direttore Generale e Amministratore Delegato di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, i suoi primi riporti, il Chief Audit Officer, il Chief Compliance Officer, Il Chief Risk Officer, il Titolare della Actuarial Function. Per le Società controllate: gli Amministratori Delegati e Direttori Generali delle Società Intesa Sanpaolo Protezione, Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Insurance Agency e InSalute Servizi.

Politiche relative a una retribuzione equa

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adotta Politiche di remunerazione e incentivazione neutrali rispetto al genere che contribuiscono a perseguire la completa parità tra il personale. Esse assicurano, a parità di attività svolta, che il personale abbia un pari livello di remunerazione, anche in termini di condizioni per il suo riconoscimento e pagamento. In tal senso, con cadenza annuale il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, con il supporto del Comitato per le Remunerazioni, analizza la neutralità delle politiche rispetto al genere.

In particolare, il Gruppo Assicurativo garantisce che la definizione dei sistemi di remunerazione e incentivazione e l'assunzione delle decisioni inerenti la remunerazione prescindano dal genere e da ogni altra forma di diversità e siano basati sul merito e sulle competenze professionali nonché ispirati a principi di equità.

Al fine di rendere possibile l'applicazione di Politiche neutrali rispetto al genere e di poterne valutare l'efficacia, il Gruppo Assicurativo adotta:

- sistemi di misurazione delle posizioni organizzative che tengono conto delle responsabilità e della complessità gestita dai diversi ruoli. In particolare, per la popolazione manageriale il Gruppo Assicurativo ha adottato il Sistema di Global Banding che si basa sul raggruppamento in fasce omogenee di posizioni manageriali assimilabili per livelli di complessità/responsabilità gestiti, misurati mediante la metodologia internazionale di valutazione dei ruoli International Position Evaluation (IPE). La popolazione dei professional invece è segmentata sulla base del "career title" attribuito in funzione di determinati criteri (i.e. seniority, autonomia, complessità ma anche competenze, economics, impatto ed esposizione) al fine di valorizzare in modo granulare il livello di contributo professionale fornito nella propria operatività e la progressiva specializzazione delle competenze, o della figura professionale di appartenenza, tenuto conto anche del sistema di ruoli definito nella contrattazione collettiva di secondo livello;

- per la popolazione manageriale riferimenti retributivi di mercato associati a ciascuna fascia di Global Banding e differenziati in funzione della famiglia professionale di appartenenza e della geografia mentre per i professional, ai livelli di career title vengono associati riferimenti tendenziali di mercato differenziati sulla base della famiglia professionale di appartenenza e della geografia;

- sistemi incentivanti/premianti collegati a parametri oggettivi che permettono quindi di riconoscere il merito e la performance.

Le Politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo Assicurativo, sono sottoposte annualmente a votazione vincolante all'Assemblea degli Azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione.

Metriche relative ad una Retribuzione equa

Per l'esercizio 2024, divario retributivo di genere tra dipendenti di sesso femminile e dipendenti di sesso maschile espressa in percentuale del livello retributivo medio dei lavoratori di sesso maschile ("gender pay gap") ammonta a 20,6%, il calcolo di tale valore include il livello di retribuzione oraria lorda di tutti i dipendenti, le componenti complementari e variabili del pacchetto retributivo, dovendosi considerare il salario e gli altri compensi in denaro o in natura che il dipendente riceve direttamente o indirettamente in relazione al proprio impiego. Sono inclusi nel calcolo tutti i lavoratori dipendenti, compresi quelli con contratto di diritto irlandese.

Si segnala, inoltre, che per l'esercizio 2024, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha registrato un tasso di remunerazione totale pari al 2.020,3%, definito come il rapporto tra la remunerazione totale annua della persona che percepisce il salario più elevato e la remunerazione totale annua mediana di tutti i lavoratori dipendenti.

Processi di coinvolgimento dei propri lavoratori e dei loro rappresentanti

Il processo di ingaggio della propria forza lavoro è gestito dalla struttura Diversity, Equity & Inclusion di Intesa Sanpaolo, anche per le società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, e avviene: tramite i rappresentanti sindacali, dialogo costante con le Community, sondaggi e iniziative di ascolto ad hoc.

Per le iniziative DE&I le persone vengono coinvolte a livello individuale (con survey e iniziative di ascolto), sia per il tramite delle rappresentanze sindacali, sia per il tramite delle Community.

Vengono effettuati sondaggi su base biennale, tramite domande inserite nell'Analisi di Clima e anche altre survey, senza cadenza fissa prestabilita, su tematiche più specificamente legate ai temi DE&I: nel 2024 è stata somministrata la survey "Stereotipi, molestie e violenza di genere – Cosa ne pensi?". Inoltre, sono svolte ulteriori iniziative di ascolto spot della popolazione aziendale sono presenti, come ad esempio le survey post-eventi.

In aggiunta, vengono svolte survey per sondare la popolazione di una specifica Area o Divisione su temi o ambiti di intervento, per indirizzare progettualità specifiche ed è a disposizione delle persone di Gruppo Intesa Sanpaolo la casella della struttura Diversity Equity & Inclusion di Intesa Sanpaolo, cui è possibile rivolgersi per qualsiasi contatto o suggerimento. Si segnala che il coinvolgimento delle rappresentanze sindacali avviene preventivamente la realizzazione di iniziative e, se del caso, successivamente per rappresentarne gli esiti. La struttura Diversity Equity & Inclusion di Intesa Sanpaolo rimane a disposizione delle Community nel caso in cui abbiano istanze da avanzare e, nel caso in cui vengano affrontate tematiche di cui la Community è centro di interesse, avviene un confronto preliminare le eventuali iniziative.

Il coinvolgimento delle rappresentanze sindacali non ha cadenza fissa, esse vengono coinvolte sulle tematiche che rientrano nella contrattazione ma anche per un confronto su tematiche non incluse nel contratto.

Il coinvolgimento delle rappresentanze sindacali avviene preventivamente per la realizzazione di iniziative e, se del caso, successivamente per rappresentarne gli esiti. La struttura DE&I rimane a disposizione delle community (ERG) nel caso in cui abbiano istanze da avanzare e, nel caso in cui vengano affrontate tematiche di cui la community è centro di interesse, avviene un confronto preliminare alle eventuali iniziative.

Le community (ERG) sono organismi che per loro natura portano istanze e prospettive di gruppi di affinità, come accade per "ISPROUD" la Community di persone LGBTQ+ e alleate di Intesa Sanpaolo e "Articolo 19 disabilità e cittadinanza" che ha l'obiettivo di elaborare contenuti e idee per migliorare la vita delle persone con disabilità e delle loro famiglie con la prospettiva di fornire ulteriori contributi sulle tematiche della disabilità e dell'inclusione.

Nel Gruppo Assicurativo la diversità e l'inclusione sono, altresì, promosse attraverso canali di divulgazione interna ed esterna: nella intranet aziendale sono disponibili le informazioni per accedere a servizi e opportunità messi a disposizione dal Gruppo Assicurativo.

Processi di rimedio per i propri lavoratori e per i loro rappresentanti e i canali per rappresentare reclami

Le persone del Gruppo Assicurativo hanno a disposizione due canali per la segnalazione di bisogni/dubbi/violazioni dei loro diritti che facilitano l'intervento per porre rimedio ad impatti negativi su di essi: la casella mail del Codice Etico e il Whistleblowing. Per ulteriori informazioni sul canale di segnalazione del Codice Etico e sulla procedura di whistleblowing, si rimanda rispettivamente ai paragrafi "Whistleblowing" e "Cultura d'impresa" presenti all'interno del capitolo ESRS G1 – Condotta aziendale.

Inoltre, la struttura DE&I di Intesa Sanpaolo dispone di una casella e-mail alla quale le persone, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, possono scrivere per comunicare esigenze o preoccupazioni sui temi di competenza dell'ufficio. La casella viene controllata da un membro del team e viene fornita risposta a tutte le richieste o comunicazioni ricevute anche con l'eventuale coinvolgimento di altre funzioni competenti per la questione oggetto della comunicazione. Le segnalazioni sono presidiate secondo quanto previsto per lo specifico canale. In aggiunta, come sopra anticipato, le "Regole per il contrasto alle molestie sessuali" stabiliscono uno specifico canale di segnalazione per questo tema e delineano i ruoli di tutte le strutture coinvolte.

Il tavolo di lavoro dedicato alle segnalazioni di molestia sessuale è gestito dalla struttura DE&I di Intesa Sanpaolo in qualità di garante del processo ed è composto da diverse aree che collaborano per garantire che le segnalazioni di molestia sessuale siano gestite in modo appropriato, riservato e conforme alle politiche aziendali, assicurando il supporto necessario alle vittime e l'adozione di misure correttive. Le aree e figure professionali coinvolte sono: Diversity, Equity & Inclusion Intesa Sanpaolo; Risorse Umane, Audit, Area di Governo Chief Equity, Legal & M&A Officer Intesa Sanpaolo Health & Safety Intesa Sanpaolo. In caso di segnalazione sono condotte le investigazioni con tutte le figure necessarie e, nel caso in cui venga accertata la molestia sessuale o la violazione di altra normativa, la definizione dei provvedimenti disciplinari successivi viene lasciata alla competente funzione "Procedimenti del lavoro"; ulteriori interventi di rimedio vengono definiti dalle strutture competenti in base alla situazione specifica. Inoltre è sempre a disposizione di tutte le persone coinvolte in un evento di molestia sessuale un servizio di assistenza psicologica e prima informazione legale, offerto alle persone anche nel caso in cui le molestie si siano verificate al di fuori del contesto lavorativo (ad esempio nel contesto privato).

Si segnala che nel 2024 non sono state rilevate casistiche collegate alle tematiche relative a Diversità, Equità e Inclusione.

Si evidenzia che annualmente viene erogato un corso obbligatorio sul tema delle molestie sessuali con l'obiettivo di sensibilizzare i dipendenti sul significato delle molestie e sulle loro conseguenze. Durante il corso, viene anche specificato il canale di segnalazione disponibile per tutto il personale aziendale.

Le informazioni relative al numero di volte in cui, durante l'anno, è stato attivato il tavolo di lavoro per la gestione delle segnalazioni di molestia sessuale, insieme agli esiti delle relative investigazioni, vengono tracciate e storicizzate. Per quanto riguarda le Regole per il

contrasto alle molestie sessuali, l'efficacia del canale viene assicurata attraverso il costante controllo della casella e-mail e attraverso la presa in carico della segnalazione che viene comunicata alla persona segnalante entro il giorno lavorativo successivo alla segnalazione.

La tematica delle segnalazioni di molestie sessuali, inoltre, è oggetto di apposita survey dedicata, che indaga, tra gli altri aspetti, anche la fiducia nel canale utilizzato.

Relativamente, invece, alla gestione delle tematiche legate alla disabilità, le persone del Gruppo Assicurativo possono contare sulle Gestioni Risorse Umane come interlocutori di riferimento. Infine, è disponibile una casella e-mail dedicata (disability.management@intesasanpaolo.com) e una sezione intranet specifica. Le tematiche relative sono regolarmente discusse con le Organizzazioni sindacali all'interno del Comitato Welfare, Sicurezza e Sviluppo Sostenibile.

L'impegno del Gruppo di Lavoro interfunzionale (GdL) tematiche legate alla disabilità si concretizza nella gestione delle singole segnalazioni, nonché in molteplici attività, quali, ad esempio: il presidio dei temi di accessibilità ai sistemi informatici, la formazione dedicata a tutte le Gestioni Risorse Umane, alle figure responsabili di persone con disabilità sensoriali e al Top Management, azioni culturali volte alla sensibilizzazione e coinvolgimento di tutte le persone del Gruppo Assicurativo.

Obiettivi relativi alla Diversità, Equità e Inclusione

Nel Piano d'Impresa 2022-2025 del Gruppo Intesa Sanpaolo è previsto che le nuove nomine per posizioni senior - primi e secondi riporti al CEO - siano equilibrate per genere (circa 50% uomini e 50% donne). Il progressivo raggiungimento del target è monitorato dalla Cabina di Regia DE&I con cadenza trimestrale. Per la definizione, il monitoraggio del target e la determinazione di miglioramenti, non è previsto il coinvolgimento della forza lavoro o delle rappresentanze sindacali. Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, alla stregua di tutte le altre strutture e Società controllate, contribuisce in quota parte al raggiungimento di tali obiettivi.

Sono considerate nomine per posizioni senior quelle che:

- portino ad un «accesso» al bacino dei primi e secondi riporti – da livelli gerarchici inferiori o dall'esterno del Gruppo Intesa Sanpaolo;

- portino ad un passaggio dal secondo al primo livello di riporto al Consigliere Delegato e CEO.

Inoltre, in caso una persona sia nominata per più posizioni senior, ciascuna nomina è conteggiata. Ai fini dell'impegno definito, non sono considerate le «nomine orizzontali», ovvero che non comportino un incremento di livello organizzativo della persona: sia nel caso di «passaggio di posizione» sia nel caso in cui una persona sia chiamata a ricoprire una nuova posizione in aggiunta al suo perimetro di competenza precedente.

In caso di periodi di temporanea transizione, che portino una persona ad uscire dal bacino dei primi e secondi riporti, con l'obiettivo di rientrarvi in un secondo momento (ad esempio, in attesa della creazione di posizioni la cui prossima costituzione è già stata definita) tali

nomine non saranno conteggiate nel caso in cui portino la persona a «riacquisire» il livello precedente. Di fatto, tale nomina viene considerata equivalente ad una «nomina orizzontale» e il passaggio di uscita e reingresso della persona nel bacino delle posizioni di senior è considerato esclusivamente come funzionale alla creazione o messa a disposizione della casella organizzativa di destinazione. Saranno, viceversa, considerate nomine che portino ad una crescita di livello organizzativo rispetto alla posizione di partenza originale. Vengono conteggiati i livelli organizzativi effettivi da organigramma.

Azioni per la Diversità, Equità e Inclusione

Le iniziative e azioni DE&I sono rivolte a tutte le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, e ogni iniziativa ha il proprio cluster di popolazione cui viene indirizzata. Alcune iniziative sono rivolte anche esternamente come a studenti e studentesse di scuole e università. Alcune di esse prevedono una singola erogazione (ad esempio dialogo di sensibilizzazione o formazione), mentre in altri casi sono previste più edizioni per coprire l'intero cluster di popolazione, e possono distribuirsi nei mesi o andare oltre l'anno.

Nel corso del 2024, la Struttura Diversity, Equity & Inclusion (DE&I) di Intesa Sanpaolo, a diretto riporto del Chief People & Culture Officer, ha proseguito la propria attività di promozione di un ambiente di lavoro inclusivo, in grado di accogliere e valorizzare ogni forma di diversità.

La strategia di inclusione del Gruppo Intesa Sanpaolo costituisce il riferimento per un'efficace governance di coordinamento delle iniziative ed è supportata da un processo di misurazione e valutazione continua dei risultati ottenuti, come di seguito descritto. Il comitato operativo DE&I, composto da rappresentanti di ogni divisione, area di governo e altre strutture chiave per la progettazione, la realizzazione e il coordinamento delle iniziative, ha proseguito la sua attività di allineamento, confronto e condivisione, favorendo un continuo scambio fra la struttura DE&I e tutte le realtà del Gruppo Intesa Sanpaolo, ivi compreso il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

È proseguita per tutto il corso dell'anno l'attività della "Cabina di Regia Diversity, Equity & Inclusion", dedicata ad un continuo monitoraggio del rispetto degli impegni enunciati nei Principi in materia di Diversity, Equity & Inclusion. Nello specifico, sono stati oggetto di continua osservazione gli impegni finalizzati a garantire eque opportunità sia nei processi di assunzione che in quelli di promozione a ruoli di responsabilità, incluse le nomine dirigenziali e il piano per la successione dei ruoli apicali.

La Cabina di Regia DE&I è stata ridenominata tavolo Diversity, Equity & Inclusion, con un aggiornamento delle funzioni partecipanti e delle responsabilità.

Nel corso dell'anno è proseguito il progetto "Parole di tutto rispetto", dedicato alla comunicazione inclusiva e nato dalla collaborazione tra la Struttura Diversity, Equity & Inclusion, le Strutture di Comunicazione Interna di Intesa Sanpaolo e con il supporto di un gruppo di lavoro interfunzionale. L'obiettivo principale è quello di definire un documento interno di linee operative che possa supportare tutte le Persone del Gruppo Intesa

Sanpaolo, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, nell'utilizzo di una comunicazione sempre più inclusiva e accessibile attraverso il suggerimento di buone pratiche da adottare. Il progetto si arricchisce con iniziative di sensibilizzazione e di formazione, rivolte alla popolazione aziendale, sull'importanza dell'utilizzo di un linguaggio rispettoso di tutte le dimensioni della diversità.

Nel mese di maggio si è svolta la prima edizione della Settimana dell'Inclusione di Intesa Sanpaolo per condividere riflessioni e accrescere consapevolezza sul valore della diversità. In cinque giornate, ognuna dedicata a un macro-tema, si sono svolti dieci eventi online, fruibili in digitale da tutte le persone del Gruppo, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, che hanno visto la partecipazione attiva di Persone del Gruppo e ospiti esterni.

Al fine di valorizzare il talento femminile e favorire la creazione di contesti lavorativi equi e inclusivi, sono proseguite le iniziative di sviluppo per donne professional e manager, tra cui le iniziative finalizzate alla valorizzazione e crescita di donne inserite in percorsi di sviluppo, che prevedono programmi di job rotation, percorsi di shadowing, formazione ed empowerment.

È stato avviato il programma "The Art of Leadership | Mastering the Future", iniziativa nata per diffondere una cultura della leadership in linea con le sfide tecnologiche, economiche e sociali che caratterizzano il contesto in continuo cambiamento in cui operiamo che ha come obiettivo quello di generare connessioni "virtuose" che possano crescere negli anni. L'iniziativa ha coinvolto la popolazione manageriale di Intesa Sanpaolo e circa 750 colleghe professional ("Master") provenienti da diversi contesti aziendali, ivi compreso il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. È proseguita l'iniziativa di group coaching dedicata a donne che hanno assunto per la prima volta un ruolo di responsabilità al fine di allenare competenze di leadership inclusiva.

Anche il programma rivolto alle persone lungo-assenti del Gruppo Intesa Sanpaolo ha proseguito la sua attività, arrivando a coinvolgere complessivamente più di 500 persone, ivi compreso il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, in un percorso di accompagnamento ad adesione facoltativa, con l'obiettivo di instaurare un rapporto di vicinanza con la persona durante l'assenza e favorire un proficuo rientro al lavoro.

Le iniziative di supporto alla genitorialità sono state rivolte sia alle mamme sia ai papà: in aggiunta alle attività di formazione pensate per favorire una presa di consapevolezza sul valore dell'essere genitori e professionisti/e, è proseguita l'erogazione di un percorso di sensibilizzazione, con l'obiettivo di coinvolgere i papà di diverse Aree del Gruppo Intesa Sanpaolo, ivi compresi quelli del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, in una riflessione sugli stereotipi di genere legati alla genitorialità.

In tema di orientamenti affettivi e identità di genere, è proseguita la collaborazione con Parks – Liberi e Uguali, a cui Intesa Sanpaolo è associata e con la quale sono state progettate iniziative di comunicazione e sensibilizzazione per favorire la piena inclusione delle persone LGBTQ+. È proseguito l'impegno di garantire supporto, all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo, alle persone che desiderino essere assistite nell'ambiente lavorativo durante il loro percorso di affermazione di genere. Nel corso dell'anno si è consolidata

l'esperienza di ISPROUD, la community (o ERG – Employee Resource Group o gruppo di affinità) di persone LGBTQ+ e alleate nata spontaneamente nel corso 2021 e cresciuta nel corso degli anni. Nel 2024 la community è arrivata a coinvolgere circa 1.800 persone in Italia e all'estero che si incontrano periodicamente per confrontarsi, condividere idee ed esperienze da tradurre in idee progettuali concrete da proporre all'azienda. Numerose sono state le iniziative per le quali ISPROUD ha collaborato con la Struttura Diversity, Equity & Inclusion e con il resto del Gruppo Intesa Sanpaolo, offrendo il suo contributo per la progettazione di contenuti interni ed esterni, l'organizzazione di eventi e l'avvio di nuove progettualità.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo si è classificato come prima banca al mondo tra i 100 luoghi di lavoro più inclusivi e attenti alle diversità presenti nel FTSE diversity and inclusion index – top 100, l'indice internazionale di FTSE Russell (già Refinitiv). Il Gruppo si è classificato, inoltre, al settimo posto a livello globale, primo gruppo bancario in assoluto e unico in Italia.

Intesa Sanpaolo è anche la prima banca in Italia e tra le prime in Europa a ricevere la certificazione Gender Equality European & International Standard (GEEIS-diversity). La certificazione internazionale GEEIS-diversity di arborus, valuta e valorizza l'impegno delle società in materia di diversità e inclusione, quali elementi strategici di un'organizzazione. Intesa Sanpaolo è il primo grande gruppo bancario italiano a ottenere la certificazione per la parità di genere prevista dal piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR), grazie al suo impegno in materia di diversità e inclusione. Nel corso del 2024 si è svolto il secondo audit di sorveglianza, con il contributo di tutte le Divisioni e Aree del Gruppo.

Il valore dell'inclusione è stato oggetto di diversi contenuti formativi progettati e proposti nel corso dell'anno, personalizzati e rivolti a popolazioni differenti del Gruppo Intesa Sanpaolo. Nel 2024 sono state avviate iniziative formative dedicate all'ambito dell'interculturalità con specifico focus sull'efficacia e l'importanza di una comunicazione tra culture differenti inclusiva e rispettosa.
L'iniziativa di managerial discussion sui temi della leadership inclusiva ha proseguito con la sua estensione a persone che ricoprono ruoli manageriali all'estero. Le persone che ricoprono un ruolo di responsabilità sono state coinvolte in un momento formativo dedicato alla creazione di una cultura inclusiva della leadership, partecipando a sessioni formative sulla tematica della disabilità e salute mentale.

Nel 2024 sono state avviate iniziative formative dedicate al dialogo tra generazioni per favorire una convivenza produttiva all'interno di team di lavoro di persone di differenti età.

Azioni relative all'inclusione delle persone con disabilità

Il processo di monitoraggio del rispetto dei principi relativi all'inclusione delle persone con disabilità è attuato attraverso il Gruppo di Lavoro interfunzionale (GdL) che gestisce e analizza con la massima attenzione le singole segnalazioni attraverso il processo dell'Accomodamento Ragionevole. Questo processo include modifiche e adattamenti necessari, che non impongono un onere eccessivo, adottati quando necessario, per garantire alle persone con disabilità di godere ed esercitare tutti i diritti umani e le libertà fondamentali, in condizioni di uguaglianza con gli altri. Inoltre, il GdL lavora su diversi ambiti

progettuali: accessibilità, comunicazione, sviluppo di una cultura inclusiva, formazione, co-progettazione che vede il coinvolgimento diretto delle persone di Intesa Sanpaolo, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Tutti i componenti del gruppo, tra cui due persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, e una rappresentanza di tutte le sigle sindacali hanno partecipato al corso di alta formazione "disability manager e mondo del lavoro" organizzata dall'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, al fine di creare le basi per un linguaggio comune, importante strumento di lavoro.

Il 2024 ha visto il rafforzamento identitario di un ulteriore gruppo di affinità rivolto ai temi della disabilità: "Articolo 19 – disabilità e cittadinanza". Partito da un piccolo gruppo di persone e cresciuto progressivamente, questo gruppo ha l'obiettivo di elaborare contenuti e idee per migliorare la vita delle persone con disabilità e delle loro famiglie con la prospettiva di fornire ulteriori contributi sulle tematiche della disabilità e dell'inclusione.

Inoltre, vi è un intenso impegno verso l'esterno, con la partecipazione al tavolo di lavoro interaziendale "abilitiamo la disabilità", nel quale Intesa Sanpaolo è presente per confrontarsi sulle esperienze maturate, con l'obiettivo di approfondire, consolidare e diffondere una cultura avanzata sui temi del disability management, oltre a diversi convegni sul tema.

Tra le altre iniziative rientrano "visite d'altri sensi" (con il primo pilota avviato nel novembre del 2022) e "oltre le barriere" (con inizio 2024). La prima, realizzata in collaborazione con "Gallerie d'Italia", coinvolge le persone del Gruppo con disabilità visiva nel ruolo di guide museali sensoriali. L'obiettivo è permettere di apprezzare l'arte da una prospettiva diversa e, soprattutto, favorire l'empatia mettendosi nei panni altrui. La seconda, in collaborazione con Innovation Center, ha visto la realizzazione di un progetto legato all'accessibilità negli spostamenti urbani, finalista del concorso interno "realizzabile", partito come primo pilota con il coinvolgimento del comune di Torino e alcune start up.

Inoltre, Intesa Sanpaolo ha ricevuto fin dal 2018 la certificazione dyslexia friendly company, a conferma del suo impegno di sensibilizzazione sui disturbi specifici dell'apprendimento (DSA).

Dopo l'erogazione di webinar specifici rivolti a tutte le persone del Gruppo, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, sono sempre disponibili sulla intranet guide, videoclip, infografiche e un questionario di autovalutazione per genitori e famiglie, utili ad approfondire il tema in tutte le sue sfaccettature e gestirne la convivenza, con impatto migliorativo sul benessere e sulla qualità della vita in tutti i contesti.

Formazione e sviluppo

Politiche relative alla formazione e lo sviluppo delle Persone

Formazione e comunicazione sono due leve fondamentali per il coinvolgimento di tutte le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni in un processo di continua crescita e

valorizzazione, con l'obiettivo di garantirne la migliore esperienza professionale. In linea con il Piano di Impresa 2022-2025 del Gruppo Intesa Sanpaolo vi è continuo investimento sulle proprie persone, creando un ecosistema unico di competenze adeguato sia al contesto attuale che alla sua evoluzione futura.

Nella convinzione che l'aggiornamento costante e la formazione delle proprie persone rappresentino un importante fattore distintivo e accrescitivo del valore complessivo, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si impegna a rafforzare il presidio sulla formazione obbligatoria, rispondendo così anche alle richieste delle Autorità di vigilanza.

I criteri in materia di fruizione della formazione obbligatoria sono dettagliati nell'ambito della specifica normativa interna. Secondo tale normativa, tutte le persone con contratto di lavoro subordinato sono tenute a fruire della formazione obbligatoria, la quale ha un ruolo fondamentale ai fini della crescita professionale. Essa garantisce il corretto svolgimento degli incarichi e delle mansioni dei soggetti destinatari, assicurando la conoscenza delle normative e dei processi aziendali. Inoltre, la formazione è oggetto di attenzione anche da parte delle Autorità di vigilanza, che, in determinate circostanze, possono adottare provvedimenti sanzionatori. Il documento di Regole trova applicazione a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo; a tal fine tutte le funzioni di Governance coinvolte si adoperano, ognuna per gli ambiti di rispettiva competenza, per garantire un'applicazione omogenea della metodologia per ciascuna realtà, ivi compreso il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

La conoscenza degli obblighi formativi pubblicati a cui il dipendente risulta iscritto avviene tramite l'accesso periodico alle piattaforme formative aziendali. Ogni dipendente è tenuto ad accedere alle piattaforme aziendali per la visualizzazione dei propri obblighi, e a supporto riceve comunicazioni riepilogative periodiche sugli obblighi formativi ancora da completare e relative scadenze.

Per il personale dipendente per il quale non sussistono le condizioni tecniche per l'effettuazione dei corsi secondo le modalità sopra definite (ad esempio, soggetti ipovedenti) sono previste disposizioni specifiche che determinano le modalità e le tempistiche per la fruizione dei corsi obbligatori di cui sono destinatari. I casi devono essere opportunamente tracciati e motivati, nonché conservati agli atti, a cura della competente funzione di gestione delle risorse umane.

La gestione delle richieste formative degli Impatti, dei Rischi e delle Opportunità ad esse correlate è garantita dalla predisposizione di un piano di formazione a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo, che prevede iniziative formative differenziate in funzione del ruolo, degli ambiti presidiati e delle responsabilità associate.

Il piano di formazione viene definito annualmente, realizzato e monitorato tramite il coinvolgimento delle competenti strutture aziendali. Questo illustra gli interventi formativi previsti per la Capogruppo Intesa Sanpaolo, specifica quali saranno estesi anche alle Società controllate, tra cui quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, e si articola in:

- compliance talks, rivolti a chief, responsabili di divisione ed executive director, finalizzati alla formazione su temi strategici e innovativi tramite contenuti coerenti con le responsabilità e gli

ambiti di azione di questi ruoli;

- programmi formativi per tutti gli altri manager e le figure professionali, articolati in iniziative di carattere trasversale e/o specifico in funzione del ruolo svolto, delle attività presidiate o di puntuali previsioni normative;

- interventi del piano di formazione previsti dalle Società controllate, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, nel proprio piano formativo, tra cui iniziative definite e realizzate in autonomia in base alle normative settoriali, quali le normative IVASS, nonché alle relative esigenze di business.

Le esigenze formative vengono identificate con frequenza annuale, in genere entro il mese di dicembre, dalle strutture di riferimento in base alle normative vigenti e/o di nuova emanazione. Nello specifico, l'Area di Governo Chief People & Culture Officer di Intesa Sanpaolo e in funzione di specifico service formalizzato con le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ed il supporto della funzione Change Management, Learning e Focal Point Comunicazione, avvia la raccolta delle esigenze formative in base a:

- specifiche esigenze di mestiere;

- previsioni di legge inerenti a tematiche che richiedono interventi formativi, anche abilitanti alla prestazione di servizi e alla commercializzazione di prodotti;

- temi di particolare rilevanza per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni;

- findings/segnalazioni da parte delle Autorità di Vigilanza, che richiedono interventi formativi dedicati;

- revisione periodica, in corso d'anno, delle esigenze formative indicate dalle strutture di riferimento per recepire eventuali modifiche ed integrazioni.

Nell'ambito delle direttive del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, la struttura preposta alle attività di formazione si impegna con la massima dedizione a rispettare tutte le norme in materia di antiriciclaggio, contrasto al finanziamento del terrorismo, embarghi, antitrust, correttezza nella relazione con i clienti e gestione dei conflitti di interesse. Inoltre, opera in conformità a principi di integrità nella gestione delle tematiche fiscali. La formazione contribuisce altresì alla lotta contro la corruzione, applicando il principio di "tolleranza zero" e promuovendo comportamenti aziendali improntati sulla massima coerenza e trasparenza, e prevenendo, laddove possibile, anche potenziali situazioni di conflitto di interesse.

Inoltre, con l'obiettivo di rafforzare la cultura e le competenze in ambito ESG sono stati sviluppati e resi disponibili diversi contenuti formativi.

Tali contenuti hanno lo scopo di sostenere la diffusione della cultura della sostenibilità trasmettendo nozioni e conoscenze in ambito ESG e le competenze necessarie affinché le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni possano svolgere il ruolo di "agenti del cambiamento", contribuendo alla realizzazione delle strategie aziendali orientate a generare insieme valore economico, sociale e ambientale.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, infatti, mira a fare in modo che entro il 2025 tutte le persone, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, abbiano ricevuto una formazione in ambito ESG, attraverso una proposta formativa strutturata su due livelli:

- un livello base, trasversale alle diverse tematiche ed erogato a tutti i collaboratori, soprattutto attraverso moduli di formazione a distanza online;
- un livello di approfondimento specialistico sulle singole tematiche, curato dalle Divisioni e Aree di Governo interessate, anche in modalità in presenza.

Gli argomenti trattati coprono trasversalmente tutti i tre ambiti ESG.

In coerenza con i propri impegni per la transizione ecologica, la lotta al cambiamento climatico e la tutela della natura e della biodiversità, il Gruppo si impegna a diffondere valori ambientali, promuovendo il coinvolgimento di tutte le proprie persone nell'attuazione di pratiche ambientali responsabili. Specifici corsi sono obbligatori per il personale direttamente coinvolto nell'attuazione del sistema di gestione ambientale e dell'energia, ma sono anche disponibili per tutti i dipendenti.

Grande attenzione è riservata anche alle tematiche di carattere sociale, con particolare riferimento a Diversità, Equità e Inclusione, al contrasto delle molestie sessuali, ai diritti umani. Per promuovere e incentivare la creazione di ambienti di lavoro equi e inclusivi sono stati organizzati corsi sui pregiudizi inconsci, che è importante riconoscere per non subirli nel lavoro quotidiano.

Il tema delle differenze di genere è stato affrontato, per esempio, sia con un corso di aggiornamento obbligatorio per il contrasto alle molestie sessuali, come leva per l'effettiva attuazione delle Regole di Gruppo in materia, sia con un corso sull'Empowerment Femminile, con l'obiettivo di riflettere su come alcuni elementi, tra cui la cultura sui ruoli e sulle differenze di genere, possano influenzare la capacità di ciascuna persona di esprimere al meglio il proprio potenziale e di trasferire competenze utili a liberare risorse inespresse, lavorando sulla decostruzione di stereotipi e pregiudizi autolimitanti.

Processi di coinvolgimento dei propri lavoratori e dei loro rappresentanti

Il processo di analisi dei bisogni formativi ed erogazione delle relative iniziative viene garantito dalla funzione Change Management, Learning e Focal Point Comunicazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni in sinergia con la funzione Learning Business Partner di Intesa Sanpaolo.

Il processo si sviluppa attraverso le seguenti fasi:

- raccolta fabbisogni formativi;
- analisi ed elaborazione dei fabbisogni formativi;
- coordinamento della realizzazione delle iniziative formative;
- attività di monitoraggio

Per "raccolta dei fabbisogni formativi" si intende l'attività svolta di concerto con le funzioni interne per rilevare le esigenze formative di mestiere, obbligatorie e manageriali nell'ambito delle attività di pianificazione annua e periodica e nel rispetto dei criteri di sostenibilità. Per "analisi dei fabbisogni formativi" si intende la valutazione di tutti gli elementi necessari per una puntuale disamina delle esigenze formative raccolte, per definire la fattibilità dell'iniziativa di formazione e le possibili aggregazioni trasversali, dando in particolare priorità alla realizzazione delle iniziative di carattere obbligatorio.

Una volta raccolte le esigenze formative del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, l'Area di Governo Chief People & Culture Officer di Intesa Sanpaolo definisce, con il supporto del fornitore dedicato, la modalità di erogazione degli interventi formativi distinguendo tra iniziative in presenza o da remoto in base al canale scelto.

Le attività descritte si inseriscono, inoltre, tra le opportunità di finanziamento previste per lo sviluppo della formazione professionale continua e per le attività di qualificazione e riqualificazione per le figure professionali di specifico interesse.

Grazie a percorsi continui di upskilling e reskilling, personalizzati e innovativi, adeguati ai nuovi processi organizzativi e con contenuti ad alto valore aggiunto su tematiche trasformative e su filoni strategici come AI, data, ESG, internazionalizzazione, la formazione consentirà di accompagnare le persone del Gruppo attraverso il cambiamento con acquisizione delle professionalità richieste ma anche verso nuovi mestieri.

Le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni hanno la possibilità di interfacciarsi direttamente con i propri responsabili per esprimere i propri bisogni in ambito formativo. Il piano delle iniziative formative in programma ed il monitoraggio delle iniziative in corso viene inoltre condiviso annualmente dalla funzione Gestione Personale Costo Organici Strumenti e Normativa HR con i referenti delle Organizzazioni Sindacali.

Il Gruppo Assicurativo non ha definito obiettivi specifici all'ambito formazione e sviluppo dei dipendenti e gestione dei talenti, ma partecipa e contribuisce al raggiungimento degli obiettivi definiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo per tutte le Società del Gruppo.

Azioni relative alla formazione e allo sviluppo delle Persone

Le attività di formazione sono erogate a cura della funzione Change Management, Learning e Focal Point Comunicazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, in stretta sinergia con l'Area di Governo del Chief People & Culture Officer di Intesa Sanpaolo, la quale ha il compito di:

- favorire la diffusione di una cultura di Gruppo che supporti il cambiamento e che contribuisca a creare un ambiente di lavoro inclusivo e di qualità per tutte le persone;

- garantire una proposta formativa e una attuazione dei relativi programmi per consentire un continuo aggiornamento delle competenze, l'espletamento degli obblighi normativi e la riconversione professionale coerentemente ai bisogni e alle strategie aziendali, alle motivazioni individuali e alla valorizzazione di tutte le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo, ivi comprese quelle del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni;

- predisporre il Piano di Formazione, coordinando la raccolta delle esigenze formative.

All'Area di Governo Chief People & Culture Officer riporta la Struttura People Attraction, Skills & Learning Strategy che presidia, con il supporto di un fornitore dedicato, nelle fasi che lo richiedono e con le strutture competenti del Gruppo coinvolte, ivi compresa per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni la funzione Change Management, Learning e Focal Point Comunicazione, tutte le attività che afferiscono all'analisi dei bisogni, all'individuazione del modello di delivery e alla progettazione ed erogazione di interventi formativi.

Tutta la formazione, compresa quella obbligatoria, viene svolta con il supporto di un fornitore dedicato al fine di garantire elevati standard di qualità e contenuti costantemente aggiornati in funzione delle specifiche esigenze del Gruppo. Tale fornitore, denominato Digit'Ed, è partner esclusivo di Intesa Sanpaolo nella realizzazione delle iniziative formative ed è una società costituita nel 2022 a seguito del conferimento del ramo d'azienda riferito alla formazione. La collaborazione tra Intesa Sanpaolo e Digit'Ed S.p.A. ha continuato nel corso del 2024. Digit'Ed, facendo leva sulle infrastrutture di apprendimento innovative di Intesa Sanpaolo, si è posizionata sul mercato come soggetto aggregatore dei migliori operatori italiani del settore.

Il principale canale per l'erogazione della formazione, specialmente di quella obbligatoria, è quello digitale che consente:

- di mettere rapidamente a disposizione i contenuti formativi e i successivi aggiornamenti anche a platee molto estese;
- di accedere ai contenuti formativi in qualsiasi momento dalle piattaforme aziendali;
- di gestire in autonomia i tempi dell'apprendimento.

In alternativa, qualora previsto da specifiche disposizioni normative o per altri motivi organizzativi, la formazione viene erogata mediante aule Live (fisiche o remote).

Nel corso del 2024 è proseguita l'implementazione di modelli e metodologie di formazione innovativi, utili a promuovere una formazione multicanale che massimizza semplicità e flessibilità di apprendimento tramite l'utilizzo delle diverse piattaforme formative aziendali (ad esempio, Apprendo, Myla e Scuola dei Capi).

Nel 2024 le ore di formazione fruite per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sono state complessivamente 45.366, di cui 38.754 in modalità digitale. Il gradimento tra le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si attesta su livelli elevati, in linea con gli anni precedenti.

Nel 2024, in continuità con quanto fatto nell'anno precedente, al fine di rafforzare ulteriormente il presidio sulla formazione obbligatoria, sono stati introdotti dei meccanismi correttivi al sistema incentivante per le persone che non completano la formazione obbligatoria entro le tempistiche stabilite.

Sul piano tematico, l'offerta formativa è stata ampliata e aggiornata con la pubblicazione di nuovi contenuti digitali per recepire gli aggiornamenti normativi in materia di D.Lgs. 231, Antiriciclaggio e Anticorruzione. Nel corso del 2024 è stato predisposto inoltre uno specifico Piano di formazione sui "Rischi ICT e di Sicurezza" che, nell'attuale contesto caratterizzato da una forte spinta alla digitalizzazione dei processi e degli strumenti, allo sviluppo tecnologico e alla complessa situazione di politica internazionale, ha previsto iniziative di formazione e sensibilizzazione, volte ad accrescere la consapevolezza e il know-how delle persone sui principali rischi di natura ICT.

Le iniziative formative si rivolgono sia a tutte le persone (ad esempio, minacce derivanti dal phishing, cyberfrodi e nuovi trend) che ai cluster di popolazione che presidiano specifici rischi di business.

Inoltre, al fine di promuovere a tutti i livelli dell'organizzazione una prudente assunzione dei rischi attuali e prospettici, con particolare focus rispetto a quelli connessi al cambiamento climatico e all'innovazione tecnologica, sono state erogate iniziative di informazione, sensibilizzazione e formazione nell'ambito della cultura e gestione del rischio.

Gli argomenti trattati coprono trasversalmente gli ambiti ESG, con particolare riferimento a temi ambientali e sociali, come la Tassonomia UE. Nel 2024 è stata pubblicata una nuova collezione di moduli formativi obbligatori sulla Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Inoltre, è stato previsto un corso formativo obbligatorio per tutti i dipendenti, per rafforzare la conoscenza e l'attuazione dei principi e valori sanciti nel Codice Etico, fondamentale strumento di governance. In ambito di tutela e rispetto dei diritti umani si è aggiunta la linea formativa digitale "Modern Slavery", con l'obiettivo di diffondere la conoscenza di una tematica importante, relativa alla responsabilità delle aziende nel prevenire la schiavitù moderna nell'ambito delle loro operazioni e nelle catene di fornitura, rispondendo anche a adempimenti normativi esterni (ad esempio, UK Modern Slavery Act, Australian Commonwealth Modern Slavery Act). È stata infine pubblicata una linea formativa digitale sul Codice interno di Comportamento.

Come già anticipato le iniziative sui temi di Diversità, Equità e Inclusione sono proseguite in continuità con quanto realizzato negli anni precedenti, come ad esempio le iniziative dedicate all'empowerment al femminile, alla genitorialità e alla diffusione della cultura sull'ageing. A queste sono state aggiunte altre iniziative dedicate ai temi dell'interculturalità, della leadership inclusiva, della disabilità e del linguaggio inclusivo.

Nel corso del 2024 sono stati erogati, a beneficio del Top management, dei "Digital Talk" con testimonianze di esperti di materia su diversi temi, tra cui la circular economy e il benessere organizzativo.

Con riferimento alle azioni svolte a supporto delle persone in "job community", nel 2024 sono state realizzate diverse iniziative a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui hanno beneficiato anche le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, tra cui:

- creazione di nuove job community, con l'obiettivo di aumentare il numero delle persone che possono essere ingaggiate e partecipare alle community stesse;

- attivazione di App: al fine di poter fruire della piattaforma tecnologica dedicata alle job community anche in mobilità, nel mese di giugno 2024 è stata attivata una "app" customizzata dedicata alle comunità aziendali.

Come già anticipato per quanto concerne il programma "Leader del Futuro", finalizzato alla valorizzazione del capitale umano, alla gestione strategica della crescita professionale interna ed al rinnovamento generazionale per tutta la durata del Piano d'Impresa 2022-2025 i partecipanti, ivi comprese 27 persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, seguiranno un percorso di sviluppo personalizzato, finanziato attraverso un budget ad hoc: training specialistico e manageriale in lingua inglese in collaborazione con le migliori Business School, iniziative premium di coaching e individual empowerment, workshop internazionali focalizzati sull'innovazione, iniziative di project work fortemente connessi ai business.

I percorsi di sviluppo per i talenti partecipanti al programma "Leader del Futuro" sono, tra gli altri, uno dei fattori qualitativi presi in considerazione per valutare gli impatti della strategia sul benessere dei propri lavoratori.

Nel 2024, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha attivato infine un'iniziativa dedicata ai propri dipendenti per fornire una panoramica rispetto alle principali tematiche ESG che impattano il mercato e condividere le ultime novità normative e strategiche di sostenibilità, con particolare focus sulle normative, sui rischi ESG, e sulle sfide, opportunità, relativi impatti che le tematiche di sostenibilità pongono. Inoltre, la Divisione ha partecipato ad iniziative in tema di promozione delle relazioni interculturali per consentire alle persone del Gruppo Assicurativo di acquisire strumenti utili a creare ponti per la collaborazione, valorizzando le differenze e il contributo di tutti.

Salute e Sicurezza

Politiche relative a Salute e Sicurezza

La struttura Health & Safety di Intesa Sanpaolo, che svolge tutte le attività in service anche per le Società del Gruppo intesa Sanpaolo Assicurazioni, assicura il presidio del rischio di non conformità con riferimento agli ambiti di Tutela della Salute e della Sicurezza nei luoghi di Lavoro, ai sensi del D.Lgs. 81/08, svolgendo il ruolo di Funzione Specialistica previsto dalle Linee Guida di Compliance di Gruppo Intesa Sanpaolo.

I principi e le procedure da rispettare e mettere in atto per garantire un ambiente di lavoro sicuro sono normati da tre documenti: la "Politica di salute, sicurezza e benessere sul lavoro", sottoscritta e approvata dai Datori di lavoro delle rispettive Società di riferimento nel Gruppo Assicurativo oltre che le "Politiche e Sistemi di Gestione in materia di Salute e Sicurezza, Ambiente ed Energia", (documento emanato da Intesa Sanpaolo e applicabile al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni in forza del service vigente) e le "Regole aziendali in materia di salute e sicurezza sul lavoro" di Intesa Sanpaolo recepite dalle società del Gruppo Assicurativo e applicabili al perimetro Italia.

Tali documenti integrano quanto già dichiarato anche nel Codice Etico del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, che pone la sicurezza dei propri lavoratori tra i principi fondamentali, al quale si rimanda. A Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch si applica la normativa nazionale di riferimento del Safety, Health and Welfare At Work Act 2005, Revised, 2024.

Le Regole aziendali in materia di salute e sicurezza sul lavoro sintetizzano il "Sistema di Compiti e Responsabilità" che coinvolge una pluralità di soggetti, ciascuno in relazione a specifiche competenze professionali e a determinate funzioni. Inoltre, identificano le principali attività connesse alla gestione della prevenzione nei luoghi di lavoro. Secondo tali Regole, il responsabile dell'attuazione di queste politiche è il Datore di Lavoro.

I documenti sopracitati definiscono i principi e le procedure da rispettare e mettere in atto per garantire un ambiente di lavoro sicuro.

Le politiche sopracitate sono allineate con standard nazionali e internazionali per il rispetto dei diritti umani legati alla salute e sicurezza dei lavoratori, in particolare tramite l'adempimento ad alcune certificazioni, ottenute da ISP che svolge le attività in ambito sicurezza in service per le società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni quali ISO 9001 e la ISO 45003 oltre alla ISO 45001 ottenuta direttamente dalle imprese di assicurazioni del Gruppo. I documenti sono resi disponibili tramite il portale intranet per le persone del Gruppo.

Processi di coinvolgimento dei propri lavoratori e dei loro rappresentanti

L'impegno del Gruppo nel coinvolgimento delle persone sulle tematiche di sicurezza sul lavoro del Gruppo viene garantito dal Codice Etico, promuovendo ascolto e dialogo a tutti i livelli.

L'ingaggio dei lavoratori è anche garantito tramite i rappresentanti sindacali. Il confronto con le Organizzazioni Sindacali è regolato dalle previsioni di settore.

All'interno del Gruppo Assicurativo, infatti, sono state nominate le figure dei Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza (RLS) competenti per il perimetro Italia, cui in linea generale è attribuito il compito di comunicazione e ingaggio dei dipendenti al fine di considerare le loro prospettive. Tali Rappresentanti sono 12 distribuiti territorialmente con competenza presso le sedi delle Società del gruppo Assicurativo e si incontrano periodicamente con Health & Safety di Intesa Sanpaolo e con i Datori di Lavoro (o loro delegati) delle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

In occasione di vari incontri e riunioni vengono relazionate tutte le attività svolte dal Servizio Prevenzione e Protezione avvalendosi di una reportistica conforme alla normativa che include attività realizzate e programmi di miglioramento per gli anni successivi. Inoltre, l'informativa relativa a queste tematiche è resa disponibile annualmente agli Organi sociali delle Società del Gruppo Assicurativo e la formazione obbligatoria (piattaforma Apprendo), soggetta a valutazione e monitoraggio.

Si evidenzia la presenza di canali diretti di segnalazione quali ad esempio la possibilità in capo ai Preposti delle Direzioni Centrali (individuati nei Responsabili di struttura) di segnalare rischi ed incidenti, facoltà prevista anche per la struttura di Medicina del lavoro per richiedere visite mediche aggiuntive.

Processi di rimedio per i propri lavoratori e per i loro rappresentanti e canali per rappresentare reclami

La gestione degli Impatti rilevanti sulle persone del Gruppo in ambito salute e sicurezza è normato da un'apposita Guida di processo (i.e., Guida di Processo Gestione della Conformità Gestione ambito normativo Sicurezza sul lavoro) di Intesa Sanpaolo, che si applica al Gruppo Assicurativo anche in funzione del service in materia, e che declina l'approccio alla gestione delle anomalie individuate tramite attività di controllo e le eventuali azioni correttive da mettere in atto.

All'interno di tale Guida vengono definiti anche i canali di comunicazione messi a disposizione dei dipendenti per ricevere informazioni e comunicare con le funzioni di riferimento in materia di Salute e Sicurezza. Questo processo è gestito dal Preposto della sicurezza (identificato nel responsabile di ogni struttura delle Società del Gruppo), che ne assume la responsabilità.

Oltre alle segnalazioni al Codice Etico e in ambito whistleblowing, il canale per segnalazione di rischi ed incidenti è a disposizione di alcune figure aziendali, quali per esempio i Preposti e gli RLS, che hanno diritto di accedere a tutti i luoghi di lavoro ed effettuare segnalazioni sottoposte a verifiche da parte della struttura centrale di Health & Safety al fine di verificare la necessità di aprire appositi Fattori di Rischio.

Si evidenzia, inoltre, la presenza di canali diretti, dedicati alla segnalazione di rischi ed incidenti alla struttura di Medicina del Lavoro, che dispone di un canale diretto (tramite mail dedicata) per richiedere visite mediche aggiuntive rispetto al Protocollo di Sorveglianza Sanitaria. Inoltre, le persone del Gruppo possono usufruire del supporto psicologico post evento traumatico.

Le attività di monitoraggio e valutazione dei rischi in ambito Salute e Sicurezza sono declinate all'interno della Guida di Processo oltre che sancite dalla normativa di riferimento, che identifica anche le varie strutture responsabili di tali processi (e.g. il Datore di Lavoro il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione che deve pianificare ed eseguire i sopralluoghi e gli audit per la valutazione integrata dei rischi e registrare i risultati).

In aggiunta, nel caso di apertura di Fattori di Rischio, questi vengono censiti nei sistemi e un processo di tracking ne verifica la presa in carico e successivamente il completamento dell'intervento.

Per le figure aziendali specificatamente individuate allo scopo (es. Preposti), esiste una formazione dedicata per il corretto utilizzo dei canali di segnalazione, disponibili nella intranet aziendale con le relative indicazioni di accesso, garantendo la privacy del segnalante.

Azioni relative alle tematiche di Salute e Sicurezza

Relativamente alle tematiche di salute e sicurezza Intesa Sanpaolo propone anche per il Gruppo Assicurativo diverse iniziative, a carattere ricorrente, indirizzate alle proprie persone, che vanno oltre a quanto prevede la norma, con un approccio olistico ed integrato, prevedendo, per esempio, la somministrazione a cura del medico competente di strumenti mirati ad indagare i rischi emergenti come le nuove forme di stress e, dal corrente anno 2024, le vulnerabilità soggettive derivanti da specifiche condizioni individuali. Viene anche incentivata l'attivazione di progetti di ricerca neuroscientifica indirizzati all'individuazione di strategie di intervento in tema di carico cognitivo, tecnostress, effetto ageing (per i quali nel corso del corrente anno si è completato il training). Altri argomenti affrontati sono la Human Computer Interaction o il Benessere Acustico, le quali si affiancano alle tradizionali attività di prevenzione e alla continua formazione rispetto a nuove tematiche rilevanti. All'interno delle Guide di Processo vengono dettagliate le attività volte all'identificazione dei rischi e i controlli operativi effettuati, oltre a eventuali azioni correttive da mettere in atto (e.g. misure di prevenzione e di protezione attuate e dispositivi di protezione individuali).

In particolare, la modalità di valutazione dei luoghi di lavoro e dei connessi Contesti di Rischio (CdR), prevede di effettuare un'analisi tecnica e un'analisi sul campo, mediante sopralluoghi di tutti i luoghi di lavoro. Ove ritenuto necessario, vengono effettuate anche verifiche e misure sul campo a mezzo di apposita strumentazione da parte di personale tecnico qualificato e appositamente formato. Il Documento di Valutazione dei Rischi (DVR) delle varie Società tiene conto di tutte le misure messe in atto e le valutazioni di quanto queste misure siano efficaci. In tema di misure di mitigazione, si segnala che in ambito di rischi psicosociali, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha ottenuto per il secondo anno consecutivo la certificazione di conformità ISO 45003 per la "Gestione della salute e sicurezza sul lavoro - Salute e sicurezza psicologica sul lavoro - Linee di indirizzo per la gestione dei rischi psicosociali" che rileva sulla gestione del servizio anche per le Società del Gruppo Assicurativo del perimetro Italia.

Per ciascuna delle misure di mitigazione individuate vengono peraltro identificati gli ambiti e la significatività del rischio a cui si riferiscono, oltre al livello di intervento in termini di prevenzione primaria, secondaria e/o terziaria.

La sorveglianza sanitaria riguarda ad oggi tutte le persone del Gruppo Assicurativo, perimetro Italia in funzione dell'individuazione dei gruppi omogenei che devono rientrare nella sorveglianza stessa. Coloro che non dovessero rientrare in tale perimetro (come descritto nel Documento di Valutazione dei Rischi delle Società del Gruppo in un apposto allegato), hanno comunque la possibilità di aderire ad iniziative di visite per la promozione della salute, con un protocollo molto simile a quello adottato per i colleghi in sorveglianza sanitaria. I risultati di queste visite, in forma anonima e aggregata, sono alla base dell'indagine epidemologica che restituisce un quadro generale della salute delle persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Metriche relative alle tematiche di Salute e Sicurezza

Al 31.12.2024 il 100% della forza lavoro propria perimetro Italia risulta coperto dal Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza nei Luoghi di Lavoro, basato su prescrizioni giuridiche e/o standard o linee guida riconosciute. In particolare, per quanto attiene al perimetro italiano delle compagnie di assicurazione della Divisione Insurance, tale Sistema di Gestione risulta certificato secondo la norma ISO 45001. A Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch si applica la normativa nazionale del Safety, Health and Welfare At Work Act 2005, Revised, 2024 che costituisce per la sede secondaria il sistema di riferimento applicabile.

Nella tabella che segue sono rappresentate alcune informazioni in merito ai soli lavoratori dipendenti, come previsto dalla normativa per il primo anno di rendicontazione, che riguardano infortuni, malattie e decessi connessi al lavoro. In particolare, si segnala che il tasso di infortuni è calcolato come il numero di infortuni nell'anno sul totale di ore lavorate, moltiplicato per un milione.

Metriche relative alla Salute e Sicurezza

	31.12.2024
Percentuale di lavoratori propri coperti dal sistema di gestione della salute e della sicurezza in base a prescrizioni giuridiche e (o) norme od orientamenti riconosciuti	100,0%
Numero di decessi nella forza lavoro propria dovuti a lesioni e malattie connesse al lavoro	-
Numero di decessi dovuti a lesioni e malattie connesse al lavoro di altri lavoratori che operano nei siti dell'impresa	-
Numero di infortuni sul lavoro registrabili per la forza lavoro propria	4
Tasso di infortuni sul lavoro registrabili per la forza lavoro propria	0,02%

Benessere delle persone del Gruppo Assicurativo

Politiche relative all'equilibrio tra vita professionale e vita privata

Al fine di garantire un buon bilanciamento tra vita personale e vita professionale delle proprie persone, le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni hanno stabilito regole e politiche che servono anche per gestire Impatti, Rischi e Opportunità relativamente a tale tematica, regolati attraverso il Codice Etico e tramite le "Regole in materia di lavoro flessibile", entrambi allineati a standard nazionali e internazionali per il rispetto dei diritti umani legati all'equilibrio tra vita privata e vita professionale (ad esempio, ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work).

Come precedentemente descritto nel paragrafo "L'impegno del Gruppo Assicurativo in materia di diritti umani", tra i vari principi del Codice Etico il "rispetto delle persone" ha l'obiettivo di promuovere politiche che agevolino l'equilibrio fra vita privata e vita professionale, favorendo forme di flessibilità e realizzando iniziative per conciliare impegni lavorativi e privati, nella consapevolezza che tale equilibrio è fondamentale nella ricerca del benessere di ogni persona.

Le "Regole in materia di lavoro flessibile", documento disponibile nella intranet aziendale, nella sezione normativa del portale Myinsurance, si applica a tutti i dipendenti del Gruppo Assicurativo del perimetro italiano. Il documento riepiloga tutte le vigenti disposizioni relative al lavoro flessibile previste dal Protocollo Insurance e, insieme al Codice Etico, punta a facilitare l'equilibrio fra vita privata e professionale delle persone.

Il riferimento è, in particolare, alle misure fortemente innovative del nuovo modello di organizzazione del lavoro relative a maggior flessibilità in termini di orario lavorativo giornaliero, per le quali si rimanda al successivo paragrafo dedicato all'orario di lavoro.

Politiche relative all'orario di lavoro

Il Gruppo Assicurativo pone la persona al centro delle politiche attuate, all'interno delle quali assume carattere predominante la tutela dei diritti di ciascun individuo che si riflette su tutta la normativa aziendale tempo per tempo emanata, nell'ambito della quale l'orario di lavoro riveste particolare rilievo, garantendo al contempo la possibilità di conciliare i tempi di vita con quelli di lavoro.

Il Gruppo Assicurativo agisce all'interno del quadro normativo e contrattuale definito dalle leggi in materia e dalla contrattazione collettiva di primo livello: la principale normativa di riferimento è costituita dal D.Lgs. 8 aprile 2003, n. 66 e successive modifiche nonché dal D.Lgs. 15 giugno 2015, n. 81 e successive modifiche.

La disciplina di legge è integrata dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro ANIA per i dipendenti non dirigenti delle imprese di assicurazione che regolamenta la tematica del "Working Time", intervenendo in particolare nei seguenti ambiti: orario di lavoro a tempo parziale; riposo settimanale, festività e ferie, banca del tempo, lavoratrici/lavoratori studenti, prestazione lavorativa (quadri), orario settimanale, orario giornaliero, turni, intervallo, banca ore, lavoro straordinario, riposo settimanale.

Inoltre, Intesa Sanpaolo Assicurazioni in qualità di capogruppo assicurativa, si è avvalsa della facoltà prevista dall'art 2 dello Statuto di Ania, di condurre autonomamente le trattative per la definizione di un "Protocollo per l'integrazione della contrattazione di primo livello e per la contrattazione di secondo livello della Divisione Insurance del Gruppo Intesa Sanpaolo" (nel seguito Protocollo Insurance) sottoscritto in data 21 febbraio 2023 con le OO.SS. Il Protocollo Insurance ha definito per le società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni le seguenti tematiche: trattamento retributivo, prestazione lavorativa e orario – compresi, tra l'altro, la Tutela della genitorialità, la Banca del Tempo, la Sospensione Volontaria Attività Lavorativa - pacchetto giovani, Percorsi di sviluppo professionale, Formazione Flessibile e Nuovo Lavoro Flessibile.

Il Protocollo Insurance del 2023 sottoscritto con le OO.SS. ha introdotto la possibilità per le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni di utilizzare la cosiddetta settimana corta (4x9) che consente di lavorare tra il lunedì e il venerdì su 4 giorni per 9 ore a parità di retribuzione e su base volontaria, compatibilmente con l'organizzazione aziendale e le esigenze tecniche e produttive. Inoltre, sono state introdotte Flessibilità di orario individuali e apposite previsioni in tema di reperibilità e orario di lavoro parziale.

La flessibilità oraria è un ulteriore strumento di conciliazione che consente di anticipare l'inizio della prestazione lavorativa dalle ore 7 o di posticiparla fino alle ore 10 con conseguente spostamento della fine dell'orario giornaliero. Questa misura, introdotta con il Protocollo Insurance, può essere fruita sia in Lavoro Flessibile sia in sede, compatibilmente con gli orari della struttura ove si svolge l'attività lavorativa, con l'intento anche di contribuire alla riduzione del traffico e dell'affollamento nei mezzi pubblici nelle ore di punta, in corrispondenza dell'andata e ritorno dal posto di lavoro, agevolando, di fatto, una mobilità più sicura e sostenibile.

Da alcuni anni, il Lavoro Flessibile è il modello di smart working del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. Dalla fase sperimentale a oggi è stato coinvolto gradualmente un numero sempre crescente di persone, fino a stabilire la disponibilità di un plafond annuale di 120 giorni di lavoro flessibile da casa.

Tra le misure di flessibilità è prevista la possibilità di fruire ad ore di tre giorni di ferie annualmente spettanti, anche frazionate in periodi minimi di 15 minuti.

Il Protocollo Insurance prevede diverse forme di lavoro a tempo parziale, con più modalità di distribuzione dell'orario di lavoro: verticale, orizzontale, misto, ciclico, sia a tempo determinato sia a tempo indeterminato definendo, inoltre, criteri di priorità nell'accoglimento delle richieste legate a esigenze di carattere personale e/o familiare in un'ottica di sostenibilità.

Gli accordi raggiunti consentono di valorizzare e ampliare ulteriormente gli strumenti di welfare a beneficio delle persone del Gruppo e delle loro famiglie, di migliorare l'efficacia dell'organizzazione aziendale e di definire politiche del lavoro sostenibili e differenziate anche in fasi diverse della vita lavorativa, tali da creare coesione e solidarietà tra le diverse generazioni presenti nel Gruppo.

Tra gli strumenti di conciliazione dei tempi di vita e lavoro si evidenziano gli istituti della "sospensione volontaria" e della Banca del Tempo, come meglio descritti in seguito.

Il Protocollo Insurance del 2023 prevede strumenti aggiuntivi a sostegno della genitorialità che integrano quanto già previsto a livello normativo. Ad esempio, si segnalano: permessi retribuiti per la partecipazione a corsi di preparazione al parto, per l'inserimento dei figli presso l'asilo nido o la scuola materna, per l'accompagnamento al Pronto Soccorso e ulteriori giorni non retribuiti finalizzati all'assistenza di figli minorenni, ulteriori permessi / iniziative di Welfare a supporto della genitorialità e del caregiving.

Per i padri sono disponibili specifici permessi retribuiti aggiuntivi per la nascita dei figli, e il riconoscimento di un'integrazione economica del 10% della quota retribuita prevista per legge per i congedi parentali, nonché la possibilità di fruizione di ulteriori 10 giorni di congedo parentale.

Il Protocollo Insurance del 2023 e le successive integrazioni hanno rafforzato l'inclusione e le pari opportunità, estendendo le previsioni a tutela della genitorialità alle unioni civili, alle unioni di fatto e a favore dei figli del coniuge. In questo ambito sono stati introdotti uno specifico congedo straordinario retribuito in occasione della nascita o dell'ingresso in

famiglia e un congedo straordinario facoltativo per le necessità di assistenza dei figli del coniuge, dell'unito civilmente o del convivente, fruibile entro il compimento del dodicesimo anno di età con un trattamento economico pari a quello previsto per il congedo parentale dei padri ed interamente a carico del Gruppo (40% o 90% della retribuzione).

A livello operativo, per le Società del Gruppo Assicurativo del perimetro Italia, la materia del "Working Time" è regolata, in particolare, da tre distinti documenti: le "Regole in materia di orario di lavoro, ferie e permessi", le "Regole in materia di Lavoro Flessibile" e le "Regole in materia di Lavoro a Tempo parziale", le quali si fondano sulle previsioni di legge, contrattuali e sulle conseguenti determinazioni aziendali.

I citati documenti, come tutto l'impianto normativo di Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, si ispirano ai principi riportati nei documenti fondamentali che guidano l'azione del Gruppo, ovverosia il già menzionato Codice Etico di Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, i Principi in tema di Diritti Umani e i Principi in tema di DE&I.

I tre documenti delle Regole costituiscono un unico corpo normativo e regolano gli aspetti del rapporto di lavoro attinenti all'orario di lavoro nel suo complesso e sono costantemente monitorate e aggiornate con l'obiettivo di garantire un tempestivo allineamento alla normativa nazionale e sovranazionale, nonché alla contrattazione di settore e aziendale. Tutta la normativa interna viene monitorata nell'ambito dei processi di Compliance al fine di garantirne la conformità anche dal punto di vista dell'applicazione della stessa.

Le Regole in materia di orario di lavoro, ferie e permessi in particolare trattano di istituti aventi carattere generale riguardanti il personale inquadrato nelle categorie dei quadri e delle aree professionali quali:

- l'orario di lavoro (tra cui l'orario di lavoro settimanale e giornaliero, i tempi di esercizio della prestazione, tra i quali l'attività lavorativa ripartita in 4 giornate settimanali, e tempi di riposo);

- le ferie ed ex festività;

- i permessi per motivi familiari e personali, (applicati anche ai casi di adozione/affidamento, anche per i figli del coniuge, dell'unito civilmente o del convivente di fatto – anche adottati o in affidamento - purché gli stessi risultino nello stato di famiglia del dipendente) o di studio, retribuiti e non retribuiti;

- le aspettative per motivi di studio, familiari, personali o per volontariato;

- la tutela della genitorialità (una serie di tutele applicate anche ai casi di adozione/affidamento; per figli si intendono anche quelli del coniuge, dell'unito civilmente o del convivente di fatto - anche adottati o in affidamento - purché gli stessi risultino nello stato di famiglia del dipendente);

- la banca del tempo (un bacino annuale di ore di permessi retribuiti, messi a disposizione dei dipendenti che per far fronte a gravi ed accertate situazioni personali e/o familiari, abbiano necessità di permessi aggiuntivi rispetto alle dotazioni individuali disponibili);

- la sospensione volontaria dell'attività lavorativa (possibilità da parte di tutti i dipendenti - eccetto che per quelli con contratto a tempo determinato - di richiedere la fruizione di giornate non retribuite di sospensione volontaria dell'attività lavorativa.

Tutti questi istituti, nel rispetto della legge, sono sempre ispirati dalla finalità di evitare qualsiasi discriminazione attiva o passiva.

Analogamente, le "Regole in materia di Lavoro a Tempo parziale" e le "Regole in materia di Lavoro Flessibile" trattano due particolari strumenti di conciliazione dei tempi di vita e lavoro, definendo rispettivamente l'esercizio della prestazione in modalità part time e in modalità c.d. agile (ovverosia lo svolgimento della prestazione per talune giornate all'anno presso luoghi differenti dalla sede di assegnazione, quali: casa, "hub aziendale" o "cliente").

Le regole in tema di orario di lavoro si applicano al personale del Gruppo con contratto di lavoro del settore assicurativo "perimetro Italia". Per quanto attiene alla sede secondaria di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch, si applicano le disposizioni previste dai contratti individuali di lavoro sottoscritti in ottemperanza alla normativa di riferimento (i.e. Organisation of Working Time Act, 1997).

Rientrano altresì nella competenza di Personale e Organizzazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni che si avvale della collaborazione delle strutture specialistiche competenti facenti parte della propria Area, nonché delle competenti strutture della capogruppo bancaria Intesa Sanpaolo, in forza di apposito contratto di servizio infragruppo.

Le regole in tema di orario di lavoro sono rese disponibili a tutti i dipendenti del Gruppo tramite il portale intranet aziendale ed in particolare nella sezione Normativa di Myinsurance, al fine di permettere un costante allineamento all'evoluzione del quadro normativo aziendale. In occasione di significative modifiche, ad esempio in conseguenza di adeguamenti delle stesse a rilevanti novità legislative o contrattuali, la pubblicazione delle versioni aggiornate delle Regole è segnalata mediante apposite news sul portale aziendale (vedasi ad esempio quella riguardante il Protocollo Insurance Lavoro Flessibile, Formazione Flessibile e riduzione intervallo). L'applicazione delle previsioni contenute nelle Regole riguardanti l'orario di lavoro, così come dell'ulteriore normativa riguardante la gestione delle Risorse Umane del Gruppo Assicurativo è, inoltre, agevolata dalla presenza di una sezione dedicata sul portale People - Servizi Amministrativi – Richieste Amministrative, tramite cui è possibile richiedere l'applicazione di numerosi istituti, nonché da un'ulteriore sezione del portale aziendale denominata "Assistenza" mediante la quale è possibile inserire quesiti inerenti i servizi HR.

Processi relativi al coinvolgimento dei propri lavoratori e dei loro rappresentanti

Come riportato all'interno della sezione "Tutela dell'occupazione e relazioni industriali", il Gruppo, di concerto con le Organizzazioni sindacali, promuove costantemente il confronto tra le parti. Il dialogo con tali organizzazioni in merito alle progettualità del Gruppo è finalizzato a individuare soluzioni condivise rispetto alle differenti esigenze che si presentano all'attenzione delle parti.

Processi di rimedio per i propri lavoratori e per i loro rappresentanti e canali per rappresentare reclami

Anche per gli aspetti attinenti all'orario di lavoro i dipendenti possono rivolgersi al proprio gestore risorse umane di riferimento, nonché utilizzare una specifica sezione di "assistenza" all'interno del portale intranet per ricevere assistenza tecnica circa l'applicazione della relativa normativa. Possono, inoltre, utilizzare in autonomia i vari canali di segnalazione messi a disposizione, ovverosia i cosiddetti sistemi di ascolto attivo, che comprendono:

- la formale segnalazione al proprio responsabile, alla Funzione del Personale o a figura aziendale di riferimento per le questioni personali;
- il cd "Whistleblowing" (disciplinato nelle Regole di Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sui sistemi interni di segnalazione delle violazioni);
- le altre procedure (anche informatiche) dedicate per segnalare alle strutture competenti, anche specialistiche eventuali disapplicazioni o applicazioni non corrette o discriminanti anche della normativa relativa al rapporto di lavoro (inclusa quella riferita al Working Time) con riferimento a particolari aree tematiche quali: il Codice Etico, la DE&I, le molestie sessuali, le politiche commerciali, le violazioni del cd Modello Organizzativo 231.

A tal proposito, ciascuna società del Gruppo garantisce i segnalanti da qualsiasi forma di ritorsione, discriminazione o penalizzazione e assicura la massima riservatezza, fatti salvi gli obblighi di legge.

Il trattamento dei reclami/denunce da parte dei dipendenti viene declinato anche nel Codice Interno di Comportamento del Gruppo Intesa Sanpaolo, recepito da tutte le Società del Gruppo Assicurativo, che specifica le varie modalità con cui è possibile rappresentare violazioni, disapplicazioni o applicazioni discriminatorie della normativa riguardante il rapporto di lavoro. Periodicamente, inoltre, sono proposte analisi di clima, volontarie e anonime, per raccogliere e analizzare eventuali impatti anche al fine di attuare le conseguenti azioni di miglioramento.

Obiettivi relativi all'equilibrio tra vita professionale e vita privata e relativi all'orario di lavoro

Il Gruppo ha definito una serie di politiche e azioni a presidio dei propri collaboratori relativamente alle tematiche di equilibrio tra vita professionale e privata al fine di supportarli nel perseguimento del benessere psico-fisico e il soddisfacimento dei loro bisogni. A tal fine, vengono condotte e monitorate iniziative specifiche che permettono di valutare l'efficacia delle soluzioni di welfare destinate alle persone del Gruppo, anche senza una definizione puntuale di target quantitativi e misurabili in un orizzonte temporale limitato.

Azioni relative all'equilibrio tra vita professionale e vita privata

Nel 2024 sono state rafforzate le iniziative di People Care per promuovere e diffondere consapevolezza sull'importanza del benessere in coerenza con il Piano di Impresa 2022-2025 della Controllante Intesa Sanpaolo e la strategia HR, in una visione sempre più ampia,

secondo cui il benessere, non solo personale ma organizzativo, è parte integrante della cultura aziendale, che ne risulta pertanto "plasmata". In ascolto dei bisogni delle persone, rilevati a più livelli nell'organizzazione e nei diversi contesti e modalità di contatto, sono state sviluppate iniziative diversificate per favorire il benessere, in sinergia con il sostegno alla diversità e all'inclusione, con il welfare aziendale e con le nuove modalità di lavoro (Next Way of Working applicabile al perimetro Italia).

Tutte le iniziative di benessere di seguito descritte hanno l'obiettivo di prevenire o mitigare gli impatti negativi o i rischi materiali che possono incidere sulla forza lavoro e, in alcuni casi, di generare altresì impatti positivi sulla medesima, con conseguente rilevabile miglioramento dell'equilibrio dei tempi di vita delle persone.

La contrattazione collettiva di secondo livello ha, inoltre, rafforzato l'inclusione e le pari opportunità, estendendo le previsioni a tutela della genitorialità alle unioni civili, alle unioni di fatto e a favore dei figli del coniuge. In questo ambito sono stati introdotti uno specifico congedo straordinario retribuito in occasione della nascita o dell'ingresso in famiglia e un congedo straordinario facoltativo per le necessità di assistenza dei figli del coniuge, dell'unito civilmente o del convivente, fruibile entro il compimento del dodicesimo anno di età con un trattamento economico pari a quello previsto per il congedo parentale dei padri ed interamente a carico del Gruppo.

È proseguita la rivisitazione degli spazi, in sinergia con la progettualità Next Way of Working, e dell'offerta alimentare in azienda per promuovere abitudini orientate al benessere e favorire la relazione. Sono stati allestiti nuovi "Energy corner", rinnovati i ristoranti aziendali e introdotti servizi innovativi e sostenibili come i locker per l'acquisto di prodotti freschi d'alta qualità. Per favorire, inoltre, il benessere psico-fisico è stata allestita una palestra aziendale, nella nuova sede di Milano in via Gioia 22.

L'utilizzo modulare dei nuovi ambienti ha permesso di accogliere sessioni mattutine di yoga, incontri con esperti wellbeing, iniziative a carattere culturale e sociale come la giornata per familiari e amici dei dipendenti nella nuova sede di Milano in via Gioia 22.

Continua l'organizzazione di iniziative, in presenza sul territorio e via streaming, per essere ancora più vicini alle persone e diffondere consapevolezza sul benessere per plasmare la cultura aziendale e mettere sempre più al centro le persone:

- "Wellbeing Stories", ciclo di incontri con ospiti d'eccezione per favorire la riflessione su equilibrio, costruzione, coraggio e gentilezza orientati al benessere organizzativo;
- "Respira. Coltiva il tuo equilibrio", percorso in cinque tappe cadenzate ogni 21 giorni, per praticare la mindfulness e favorire benessere ed equilibrio nei momenti di stress personale e lavorativo;
- "Workshop del benessere alimentare", quattro appuntamenti per esplorare tematiche attuali come alimentazione detox, DNA e stili di vita, fake news, prevenzione;
- "Dialogo tra esperti", come quello dedicato all'Alzheimer, al bullismo e cyberbullismo, alle dipendenze da alcool e fumo;
- "Esperienze di relazione" in presenza dedicate a singole strutture o cluster di popolazione

omogenea, per favorire ingaggio attraverso il benessere relazionale, con format dinamici e in location disruptive rispetto al contesto lavorativo.

Ulteriore aspetto rilevante è rappresentato dall'attenzione del Gruppo Intesa Sanpaolo nei confronti della salute e del benessere mentale delle persone. In questo contesto, prosegue l'attività di "Ascolto e Supporto", il servizio di sostegno psicologico, disponibile 24/7, 365 giorni l'anno, per tutto il Gruppo in Italia e all'estero. Nel 2024 il servizio si è arricchito in Italia dello strumento Social Care: nell'ambito della consulenza psicologica, può intervenire un Social Care Manager per fornire un aiuto pratico alle persone nella ricerca di servizi sul territorio in ambito caregiving (ad esempio, cura dei figli, assistenza di persone anziane e/o con disabilità).

Per quanto riguarda CareLab, laboratorio per la promozione del benessere, a disposizione di tutte le persone e fruibile tramite la intranet aziendale, esso si articola in un'offerta strutturata di contenuti, strumenti e iniziative, digitali e in presenza:

- Tecnogym app, strumento con servizi innovativi per incentivare uno stile di vita più sano, attraverso allenamenti in tutte le discipline e percorsi personalizzati;

- LianeCare, piattaforma per trovare specialisti del caring -babysitter, badanti, colf e pet sitter– con l'obiettivo di supportare le persone nella ricerca di personale qualificato;

- Académia.tv la piattaforma online di corsi di cucina realizzati con i grandi chef italiani e internazionali, ma anche nutrizionisti, biologi, dietisti;

- 4Fooding, web app per la sana alimentazione, con menù giornalieri e settimanali, ricette e un team di nutrizionisti disponibile per domande o consulti personalizzati;

- 21days, web app che incentiva l'adozione di comportamenti virtuosi per il benessere emotivo, è stata arricchita di due nuovi percorsi per allenarsi a gestire tecnostress e ageing. Oggi conta 10 percorsi di allenamento per aumentare l'energia, favorire la positività, stimolare la concentrazione, gestire il tempo, potenziare l'intelligenza emotiva o l'autostima, coltivare relazioni di qualità. In particolare, tre percorsi intensivi, dedicati a carico cognitivo, tecnostress e ageing, sono stati approntati in seguito al progetto di ricerca applicata del 2022 dedicato al benessere delle persone del Gruppo e alla qualità di vita al lavoro, iniziativa nata dalla collaborazione tra People Care, Salute e Sicurezza e il Neuroscience Lab di Intesa Sanpaolo Innovation Center, con il supporto del partner scientifico Scuola IMT Alti Studi Lucca;

- #Stepbystep, app che premia lo stile di vita attivo grazie a passi, sport e sfide tra colleghi, ha ospitato "speciali iniziative in passi" che coinvolgono gruppi di persone nel raggiungimento di obiettivi ESG: trasformando i passi percorsi in azioni concrete, ciascuno ha potuto coniugare l'attenzione al benessere con il sostegno a iniziative per la cura dell'ambiente o di supporto alle persone più fragili;

- MasterClass CareLab, iniziativa digitale interamente dedicata a una Direzione Regionale (Veneto e Trentino-Alto Adige), per creare ingaggio e coinvolgimento sui temi del benessere grazie alla fruizione graduale dei contenuti della piattaforma attraverso specifici percorsi di benessere (antistress, energia, etc).

CareLab continua a ospitare iniziative di apertura e attenzione al tema della disabilità, in collaborazione con Disability Management e la struttura Salute e Sicurezza di Intesa

Sanpaolo, ad esempio il primo incontro della serie è stato dedicato alle cosiddette "Malattie invisibili".

I servizi di Care Lab sono disponibili anche per le persone della Dublin Branch di Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Privacy delle persone

Politiche relative alla privacy delle persone

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni mantiene da sempre alto e costante l'impegno nella protezione dei dati personali delle persone del Gruppo Assicurativo, garantendo la raccolta ed il trattamento dei dati nel pieno rispetto delle disposizioni legislative vigenti.

Il quadro normativo di riferimento per la tutela dei dati personali è rappresentato dal Regolamento (UE) 2016/679 (c.d. GDPR) applicabile dal 25 maggio 2018, i cui nuovi precetti sono stati assimilati dalla Società, anche in qualità di USCI, e formalizzati nei principali documenti interni di Governance costituiti dal Codice Etico di Gruppo, che delinea i principi ed i valori su cui ISPA basa le proprie scelte e attività, e dal Codice Interno di Comportamento dove sono definite le condotte che i dipendenti ed i collaboratori del Gruppo Assicurativo sono chiamati ad osservare per assicurare il corretto trattamento dei dati.

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni richiede anche ai propri fornitori il rispetto delle policy, dei regolamenti e degli standard inerenti alla protezione dei dati personali, definendone il ruolo soggettivo nelle attività di trattamento, valutando la sussistenza delle garanzie necessarie, formalizzando le condizioni contrattuali, ed attuando assessment di conformità e adeguatezza. In particolare, il GDPR ha introdotto il c.d. principio di accountability che impone al titolare dei dati personali la messa a terra di interventi normativi, organizzativi e tecnologici atti a garantire che il trattamento dei dati personali avvenga in conformità ed alla luce dei criteri definiti nel Regolamento stesso quali: privacy by design, privacy by default, nomina del Data Protection Officer, privacy impact assessment, registro delle attività di trattamento, ruolo soggettivo delle Terze Parti e gestione dei data breach.

La Società, avendo una sede legale secondaria a Dublino, denominata Intesa Sanpaolo Vita Assicurazioni Dublin Branch, si conforma alle normative locali, ove richiesto, secondo quanto dalle stesse espressamente previsto in materia di protezione dei dati personali. Il Gruppo Assicurativo ha emanato specifici documenti di Governance che impartiscono puntuali istruzioni sulle condotte che i dipendenti ed i collaboratori devono tenere per assicurare una corretta raccolta, utilizzo e tutela dei dati personali, in ottemperanza alla normativa nazionale ed europea vigente applicabile ed ai principi che guidano il Gruppo, formalizzati nel Codice Etico e nel Codice Interno di Comportamento di Gruppo. Tali prescrizioni sono indicate nelle Linee Guida sulla protezione dei dati personali delle persone fisiche e nelle Regole aziendali per il trattamento e la protezione dei dati delle persone fisiche.

Le Linee Guida definiscono il modello di gestione del rischio di non conformità in materia di protezione dei dati personali di tutte le persone fisiche con cui il Gruppo Assicurativo interagisce, inclusi i dipendenti e collaboratori, delineando i principi generali e declinando i ruoli e le responsabilità degli Organi e delle strutture aziendali coinvolte, i macro-processi di presidio e controllo del rischio, nonché il modello di indirizzo e coordinamento di Gruppo. Sono adottate nel pieno rispetto della normativa esterna, dei documenti di Governance interni e in osservanza alle previsioni del Garante per la Protezione dei Dati Personali e dell'European Data Protection Board (EDPB), quest'ultimo costituito dai rappresentanti delle Autorità nazionali di controllo in materia di protezione dei dati personali dei diversi stati europei. Esse si applicano all'USCI, alla sua sede secondaria e alle società anche strumentali del Gruppo Assicurativo. Di norma sono oggetto di riesame su base annuale e, prima di essere approvate dal Consiglio di Amministrazione, vengono sottoposte ad un processo di concordanza che vede il coinvolgimento di diverse Funzioni aziendali.

Ai sensi dell'art. 37 GDPR, il Consiglio di Amministrazione provvede anche alla nomina del Data Protection Officer al quale sono affidati i seguenti compiti:

- sorveglianza e presidio dell'osservanza del GDPR;
- verifica preventiva della conformità di nuovi prodotti, iniziative e servizi che comportano il trattamento di dati personali;
- valutazione del rischio per i diritti e le libertà degli individui all'avvio o al cambiamento di ogni trattamento di dati personali (Privacy Impact Assessment), in conformità all'art. 35 GDPR;
- valutazione del ruolo soggettivo privacy rivestito dai Fornitori/Terze Parti;
- consulenza nell'ambito della gestione delle richieste della clientela in tema di esercizio dei diritti degli interessati;
- consulenza nell'ambito della gestione dei riscontri nei confronti dell'Autorità Garante e degli interessati a seguito di segnalazioni o reclami presentati all'Autorità stessa;
- ruolo di indirizzo, coordinamento e controllo sulle Società del Gruppo Assicurativo;
- tenuta e aggiornamento del Registro dei Trattamenti, così come previsto dall'art. 30 GDPR, in cui sono tracciate tutte le attività di trattamento dei dati personali effettuate. Al suo interno sono indicate le finalità di ogni trattamento, la modalità di conservazione dei dati, le misure di sicurezza applicate ed altre informazioni sulle attività di trattamento svolte;
- valutazione degli eventi di non conformità e dei data breach;
- presidio dei corsi di formazione in tema Privacy.

In coerenza con i principi delle Linee Guida, le Regole aziendali per il trattamento e la protezione dei dati personali delle persone fisiche dettagliano gli argomenti e le disposizioni relative alle attività svolte da tutti i soggetti autorizzati al trattamento dei dati, fornendo precise istruzioni operative per rispondere alle previsioni del GDPR.

I documenti di normativa interna, incluse le Linee Guida e le Regole, sono pubblicati in un apposito portale interno del Gruppo Assicurativo a cui tutti i dipendenti e collaboratori hanno accesso.

Processi di coinvolgimento dei propri lavoratori e dei loro rappresentanti

I meccanismi di adozione e di governo definiti nel Codice Etico sono finalizzati a integrare le strategie, le politiche e le procedure aziendali con i principi ed i valori etici attraverso la massima condivisione e diffusione dei contenuti del Codice stesso, monitorandone la conoscenza e la consapevolezza. Di norma, il coinvolgimento dei lavoratori avviene in via indiretta ed esso è garantito tramite le rappresentazioni sindacali e regolato da previsioni del settore e dal protocollo delle relazioni Industriali.

In ambito privacy, è previsto un coinvolgimento dei dipendenti in forma diretta in occasione dell'instaurazione del rapporto di lavoro, mediante la resa dell'informativa privacy a cura dell'HR e messa a disposizione sul portale interno di Gruppo. Come previsto dalla normativa e dalle Linee Guida, l'informativa è redatta in forma concisa, trasparente, intelligibile, facilmente accessibile e con un linguaggio semplice e chiaro per comunicare agli interessati le informazioni necessarie per garantire un trattamento corretto e trasparente. In caso di suo aggiornamento, l'informativa viene resa disponibile nel portale di Gruppo nella sua nuova versione e viene richiesto all'interessato di prenderne visione. Tutti i documenti che rientrano nell'ambito normativo di tutela della privacy sono disponibili nell'intranet aziendale e consultabili da tutte le persone del Gruppo in ogni momento.

L'efficacia del coinvolgimento dei propri dipendenti è inoltre valutata mediante l'erogazione di corsi di formazione obbligatoria somministrati in modalità e-learning su tematiche di data protection per consentire al personale un apprendimento pratico della normativa ed un continuo aggiornamento. Al termine dei corsi è previsto un test finale e la Società ne monitora la percentuale di fruizione e superamento.

Processi di rimedio per i propri lavoratori e per i loro rappresentanti e canali per presentare reclami

Il Gruppo Assicurativo si è dotato di un modello per la gestione degli eventi critici che definisce puntualmente le attività finalizzate ad un'efficiente gestione degli incidenti, prevedendo il coinvolgimento di diverse Funzioni a seconda della natura del caso specifico. In questo scenario, il Data Protection Officer gestisce gli eventi di non conformità fornendo assistenza e collaborazione per garantire l'individuazione e l'implementazione delle azioni atte a eliminare o mitigare gli effetti dell'evento. Qualora l'evento configuri un data breach, il Data Protection Officer è chiamato a valutarne gli impatti in termini di rischio concreto per i diritti e le libertà delle persone fisiche: se il rischio risulta essere elevato, effettua la notifica verso l'Autorità e, in caso di rischio particolarmente elevato, provvede a darne comunicazione anche agli interessati.

Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha emanato specifici documenti di Governance che impartiscono puntuali istruzioni sulle condotte che i dipendenti ed i collaboratori devono

tenere per assicurare una corretta raccolta, utilizzo e tutela dei dati personali, in ottemperanza alla normativa nazionale ed europea vigente ed ai principi che guidano il Gruppo, formalizzati nel Codice Etico e nel Codice Interno di Comportamento di Gruppo.

Nel 2024 sono state aggiornate le Linee Guida sulla protezione dei dati personali delle persone fisiche e le Regole aziendali per il trattamento e la protezione dei dati delle persone fisiche, che delineano il modello di gestione del rischio di non conformità in materia di protezione dei dati personali. Con l'aggiornamento sono stabiliti i principi generali e declinati i ruoli e le responsabilità degli Organi e delle strutture aziendali coinvolte. Inoltre, sanciscono gli adempimenti richiesti ai fini del trattamento e della protezione e stabiliscono l'applicazione di sanzioni in caso di inosservanza delle disposizioni.

Il mancato rispetto della normativa esterna o interna inerente alla tutela della privacy da parte di un autorizzato al trattamento comporta l'attivazione di un iter volto a verificare l'effettiva condotta illecita. Nel caso di violazioni accertate e non giustificate, vengono sempre informate le Funzioni preposte per l'avvio di un procedimento disciplinare che di norma si conclude comminando uno dei provvedimenti previsti dal Codice Disciplinare nei confronti del soggetto inadempiente.

I dipendenti, in caso di segnalazioni attinenti tematiche privacy o richieste di esercizio dei diritti, possono rivolgersi al Data Protection Officer, le cui modalità di contatto sono dettagliate sia nell'informativa resa a tutti i dipendenti, sia sul sito internet di Gruppo sezione Privacy che nelle apposite Guide di processo pubblicate sul portale interno.

Le richieste possono essere trasmesse in via telematica (mail, pec) oppure cartacea; in entrambi i casi è garantito un adeguato livello di riservatezza e di protezione dei dati dei dipendenti che ne fanno utilizzo.

Nell'ambito del sistema integrato dei controlli interni, le Funzioni di controllo procedono a verifiche con profondità e periodicità diversificate, inerenti alla conformità delle attività ai requisiti normativi sulla protezione dei dati personali ed al corretto adempimento dei provvedimenti emanati dall'Autorità Garante su questi temi. Gli esiti sono riportati al Consiglio di Amministrazione.

In questo contesto, il Chief Audit Officer svolge attività di controllo periodiche definite, oltre che sulla base degli specifici obblighi normativi in materia (verifiche espletate con periodicità annuale), in ottica risk based, tenendo conto anche delle evidenze riportate dalle altre Funzioni aziendali di controllo.

In termini generali, le verifiche indipendenti dell'Internal Audit sono volte ad accertare la completezza, l'adeguatezza e la funzionalità del modello di gestione del rischio di non conformità in materia di data protection, segnalando eventuali irregolarità relative al trattamento dei dati personali alle strutture aziendali responsabili, al Data Protection Officer e riferendone in Consiglio di Amministrazione. Il Data Protection Officer, in osservanza del GDPR e delle Linee Guida, ha il compito di predisporre una relazione, almeno annuale, per riferire al Consiglio di Amministrazione le questioni in tema di protezione dei dati di particolare rilevanza. Questo impegno permette, attraverso l'adozione di appropriate misure, la mitigazione dei rischi di reputazione e di non conformità nell'ambito del

trattamento dei dati personali anche con riferimento alla liceità e correttezza del trattamento, delle finalità del trattamento e della pertinenza, completezza e non eccedenza dei dati raccolti.

Obiettivi relativi alla privacy delle persone

Come anticipato nelle precedenti sezioni, oltre a rendicontare target sulle tematiche di Tutela dell'occupazione e relazioni industriali, Diversità, Equità e Inclusione e Formazione e sviluppo, il Gruppo Assicurativo evidenzia una serie di politiche e azioni a presidio dei lavoratori propri sulle tematiche inerenti la Privacy delle persone del Gruppo (e.g., Codice etico, Codice Interno di Comportamento, GDPR, attività di sensibilizzazione, etc.).

In questo contesto, i presidi posti in essere dal Gruppo Assicurativo permettono un continuo monitoraggio e indirizzamento di tali tematiche, consentendo di poter raggiungere gli obiettivi fissati anche senza una definizione puntuale di target quantitativi e misurabili in un orizzonte temporale limitato.

Azioni relative alla privacy delle persone

Il presidio della privacy è assicurato dal Data Protection Officer, individuato secondo i criteri dell'art. 37 GDPR e nominato dal Consiglio di Amministrazione.

Il Data Protection Officer presidia nel continuo, secondo un approccio risk-based, il rischio di non conformità garantendo l'applicazione dei principi di Privacy by Design, ossia di protezione dei dati fino dalla progettazione, e di Privacy by Default, ossia di protezione dei dati per impostazione predefinita, per garantire il presidio del rischio di non conformità alla normativa privacy sia nelle fasi di ideazione o di modifica sostanziale di trattamento di dati personali, sia durante il trattamento mediante l'adozione, come impostazione predefinita, delle opportune misure tecniche e organizzative atte a garantire un livello di sicurezza adeguato.

Nel 2024 sono continuate le attività di sensibilizzazione rivolte ai dipendenti del Gruppo Assicurativo ed inerenti tematiche di data protection. Tale sensibilizzazione avviene tramite l'erogazione di corsi di formazione obbligatori in modalità e-learning che prevedono un test finale e la messa a disposizione di nuovi moduli per consentire al personale un apprendimento pratico della normativa ed un continuo aggiornamento. La Società, mediante appositi strumenti, monitora la percentuale di fruizione dei corsi e il superamento dei relativi test.

ESRS S2 – Lavoratori nella Catena del Valore

Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati ai lavoratori nella Catena del Valore

Nell'ambito del processo di Analisi di Doppia Rilevanza (descritto nel paragrafo "Analisi di Doppia Rilevanza" del capitolo "Informazioni generali") sono stati tenuti in considerazione tutti i lavoratori nella catena del valore che potrebbero subire impatti rilevanti da parte del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Tali impatti potrebbero essere generati sia attraverso le "Operazioni Proprie" che lungo la catena del valore. In particolare, sono stati considerati per l'area della catena del valore "Investimenti" i lavoratori delle controparti oggetto di investimento, per l'area "Underwriting" i lavoratori delle imprese che hanno sottoscritto polizze e per l'area "Fornitori" i lavoratori dei fornitori dell'impresa.

Si segnala che in relazione all'area "Fornitori" non è stato ad oggi previsto un Codice di Condotta per gli stessi, tuttavia, come descritto all'interno del paragrafo "Gestione della catena di fornitura" del capitolo "ESRS G1 – Condotta aziendale", è in programma per i prossimi anni l'adozione di un Codice di Condotta Acquisti per i fornitori all'interno del Portale Fornitori del Gruppo Intesa Sanpaolo.
A valle del processo di Analisi di Doppia Rilevanza sono emersi una serie di Impatti rilevanti per l'area Investimenti con riferimento ai lavoratori nella Catena del Valore, in particolare per gli ambiti: Libertà di associazione e Contratti collettivi, Parità di genere e parità di retribuzione per un lavoro di pari valore e Diversità. La rilevanza è stata valutata sulla base dell'adozione di indicatori specifici da parte del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni che consentono di monitorare eventuali comportamenti non virtuosi da parte degli emittenti presenti nel portafoglio investimenti.

Si segnala che l'analisi della Rilevanza Finanziaria non ha, invece, evidenziato Rischi o Opportunità rilevanti e non sono emersi aspetti connessi a tipologie di lavoratori specifiche (es. minoranze, ecc..).

Gestione delle questioni di Sostenibilità in ambito Investimenti

Processo di coinvolgimento e di rimedio per i lavoratori delle imprese del portafoglio e canali per sollevare le preoccupazioni

Per questo primo esercizio di rendicontazione, l'individuazione degli impatti rilevanti relativi ai lavoratori nella catena del valore non ha previsto un processo di coinvolgimento di tali lavoratori, ma solo l'analisi dei dati riportati dalle rispettive imprese e resi disponibili attraverso info-provider specializzati.

Si segnala, inoltre, che non è previsto un canale che consenta ai lavoratori che operano nella catena del valore del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni di comunicare eventuali preoccupazioni/dubbi, nonché casi di inosservanza dei principi in ambito diritti umani e di diritti sul lavoro.

Politiche relative ai lavoratori nella catena del valore

Come descritto nella "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo d'investimento" (dettagliata con riferimento agli Investimenti all'interno del paragrafo "Politiche, azioni e leve di decarbonizzazione" del capitolo "ESRS E1 – Cambiamenti climatici"), il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni integra nei propri processi decisionali in ambito Investimenti anche fattori legati alla tutela dei lavoratori nella catena del valore. La politica copre tutti gli emittenti oggetto di investimento e non si rivolge a specifici gruppi di lavoratori nella catena del valore.

Nell'ambito di tale politica è, inoltre, prevista un'attività di monitoraggio mensile (svolta dall'Unità Organizzativa Investimenti) degli emittenti presenti nel perimetro di investimento che consente di identificare l'eventuale non rispetto delle prassi di "Buona governance" ed elementi legati a questioni sociali, con particolare riferimento ai diritti umani, lotta alla corruzione e concussione.

Si segnala, infine, che con riferimento a tale politica al momento non si prevede un processo di coinvolgimento dei lavoratori nella catena del valore.

In aggiunta a quanto sopracitato, la politica prevede l'utilizzo di una serie di indicatori legati a specifiche tematiche di sostenibilità che consentono di monitorare e orientare le attività di investimento tenendo conto degli impatti generati dagli investimenti in controparti che non rispettano i diritti umani e i diritti dei lavoratori.

Azioni relative ai lavoratori nella catena del valore

Per dar seguito all'impegno del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni definito all'interno della suddetta Politica, sono state attivate una serie di iniziative finalizzate a presidiare e mitigare eventuali impatti negativi che potrebbero essere generati dalle attività di investimento del Gruppo Assicurativo. Tali iniziative sono comunicate all'interno della suddetta Politica resa disponibile sulla intranet del Gruppo Assicurativo; inoltre, nei confronti degli stakeholder esterni una sintesi di tali informazioni è riportata all'interno del sito web della Compagnia all'interno del documento "Politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti".

Tali iniziative vengono valutate sulla base delle evidenze emerse dalle attività di monitoraggio del portafoglio investimenti e definite in coerenza con la strategia di investimento del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni:

- strategie di esclusione di emittenti che non rispettano la prassi di "Buona Governance" ovvero le società che non rispettano pienamente una serie di principi nell'ambito della tutela del lavoro, tra cui ad esempio i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite[35]. Le analisi per l'esecuzione della suddetta strategia sono condotte per tutti gli emittenti inclusi nel portafoglio investimenti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

[35] Si fa riferimento al Principio 3 "Le imprese dovrebbero sostenere la libertà di associazione e il riconoscimento effettivo del diritto alla contrattazione collettiva" ed al Principio 6 "Eliminazione della discriminazione in relazione all'impiego e all'occupazione".

Le iniziative di cui sopra sono oggetto di attente attività di monitoraggio che si svolgono con frequenza trimestrale con l'obiettivo di analizzare i risultati dell'applicazione delle politiche di esclusione (es. verifica che i settori e le imprese soggette ad esclusione siano effettivamente stati esclusi dagli investimenti sottostanti al prodotto a cui si riferiscono e che anche la selezione degli investimenti da parte del Gestore Delegato consideri tali politiche di esclusione) e valutare eventuali integrazioni/modifiche delle strategie di investimento.

Nell'ambito delle iniziative sopra descritte, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni utilizza a supporto delle proprie decisioni le informazioni messe a disposizione da parte di info-provider specializzati.

Come descritto nel paragrafo "Struttura di Governance" del capitolo "Informazioni generali", nell'ambito del coordinamento delle attività di gestione degli Impatti, Rischi ed Opportunità sono previste strutture interne all'impresa con la responsabilità dell'individuazione e valutazione degli IRO e l'implementazione delle politiche e individuazione di azioni da attuare.

Obiettivi relativi ai lavoratori nella catena del valore

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni monitora e presidia gli Impatti in ambito "Lavoratori nella Catena del Valore" mediante i principi e le iniziative definiti dalla Politica sopracitata; al momento non sono stati individuati obiettivi quantitativi in relazione a tale tematica principalmente per via della mancanza di informazioni/dati che consentano di definire un target specifico.

Si segnala inoltre che, attraverso l'analisi di una serie indicatori di monitoraggio mensile del portafoglio investimenti sono analizzati alcuni fattori che consentono di valutare un investimento sostenibile, ad esempio in termini di strategie di esclusione vengono esclusi dal portafoglio (art. 8 e 9 SFDR) gli emittenti che non rispettano il principio di buona governance.

Informazioni sulla Governance

ESRS G1 – Condotta aziendale

Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati alla Condotta aziendale

Gli Impatti, i Rischi e le Opportunità nell'ambito dell'ESRS G1 – Condotta aziendale sono stati identificati prendendo in considerazione le specificità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. In particolare, la mappatura di tali Impatti, Rischi e Opportunità è stata condotta sulla base di un processo di analisi della documentazione e dei presidi interni in materia predisposti dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo.

Nello specifico, le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si sono dotate di un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, nonché di un proprio Codice Etico (documento redatto anche per il Gruppo) e di un Codice Interno di Comportamento.

La valutazione degli Impatti identificati è stata condotta attraverso interviste con le strutture interne dedicate nonché mediante un'analisi quali-quantitativa sulle aree della catena del valore definite nell'ambito dell'analisi di Doppia Rilevanza. In particolare:

- per l'area "Operazioni Proprie": gli impatti sono stati valutati rilevanti considerando che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha definito presidi volti a garantire la diffusione di una consapevole e adeguata cultura aziendale, lo sviluppo di iniziative per il contrasto alla corruzione e l'attuazione di meccanismi di segnalazione in relazione a comportamenti illeciti (Whistleblowing). A valle dell'analisi sono risultati rilevanti i sub-topic "Cultura di impresa", "Corruzione attiva e passiva" e "Whistleblowing";

- per l'area "Investimenti": gli impatti sono stati valutati rilevanti in considerazione dei criteri/strategie di investimento definiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni che consentono di monitorare eventuali comportamenti non virtuosi da parte degli emittenti presenti nel portafoglio investimenti. A valle dell'analisi sono risultati rilevanti i sub-topic "Cultura di impresa", "Corruzione attiva e passiva" e "Whistleblowing";

- per l'area "Underwriting": l'impatto è stato valutato rilevante considerando la presenza di un accordo con i broker, nell'ambito degli accordi distributivi, che comporta un impegno della parte terza a rispettare la normativa anticorruzione applicabile e i principi contenuti nella Politica Anticorruzione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. A valle dell'analisi è risultato rilevante il sub-topic "Corruzione attiva e passiva";

- per l'area "Fornitori": l'impatto è stato valutato rilevante e sono state definite politiche in materia di gestione delle relazioni con i fornitori da parte del Gruppo Intesa Sanpaolo che si applicano anche ai fornitori del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. A valle dell'analisi è risultato rilevante il sub-topic "Gestione dei rapporti con i fornitori".

Si precisa che, con riferimento allo standard in oggetto, non sono emersi Rischi o Opportunità rilevanti nell'ambito dell'analisi di Doppia Rilevanza condotta.

Ruolo e competenze degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo in materia di Condotta aziendale

Come definito all'interno del capitolo "Informazioni Generali", Intesa Sanpaolo Assicurazioni in quanto Ultima Società Controllante Italiana ("USCI") esercita attività di direzione e coordinamento sulle altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni in coerenza con gli indirizzi generali definiti dal Consiglio di Amministrazione della USCI stessa.

Nell'ambito della condotta dell'impresa, il ruolo degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo della USCI è quello di assicurare che l'attività delle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sia in linea con le strategie e le Politiche del Gruppo stesso e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

A tal fine il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si è dotato di un sistema di governo societario basato sui seguenti principi generali: chiara distinzione dei ruoli e delle responsabilità, appropriato bilanciamento dei poteri, equilibrata composizione degli Organi Sociali, presidio di tutti i rischi aziendali, efficacia del sistema dei controlli interni e adeguatezza dei flussi informativi.

Con riferimento alle competenze e ai requisiti di idoneità degli Organi di Amministrazione, Gestione e Controllo si rimanda al paragrafo "Ruolo e composizione degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo e della Governance della Sostenibilità" del capitolo "Informazioni Generali".

Tenendo conto delle competenze e delle esperienze individuali e collettive degli esponenti aziendali, viene promossa la partecipazione degli stessi a iniziative di formazione dedicate.

Si segnala che per quanto attiene allo sviluppo continuo delle competenze dei componenti degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo l'Unità Organizzativa preposta Change Management, Learning e Focal Point Comunicazione sottopone all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, nel mese di dicembre, un Piano di formazione dedicato per l'anno solare successivo. Tale piano ha l'obiettivo di assicurare ai componenti del Consiglio di Amministrazione l'aggiornamento professionale continuo necessario per svolgere con consapevolezza il proprio ruolo, nonché di rafforzare le competenze tecniche fondamentali allo svolgimento dei compiti assegnati a ciascun esponente.

Il Piano approvato per l'anno 2024 ha previsto l'erogazione di sei interventi formativi dedicati a temi di carattere strategico, di business o in ambito normativo ritenuti rilevanti per il Consiglio nel suo complesso, uno dei quali fa parte del "Board Members Induction Programme", programma formativo pluriennale promosso dalla

controllante bancaria Intesa Sanpaolo S.p.A. e destinato ai componenti dei Consigli di Amministrazione e dei Collegi Sindacali delle società assicurative (e strumentali ove previsto) italiane rientranti nel perimetro del Gruppo Intesa Sanpaolo. I cinque interventi organizzati a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ripropongono un modello formativo, ormai consolidato negli anni, che affianca al contributo delle competenze interne del management delle società, la visione di un eventuale autorevole esperto/a o docente esterno/a della materia di volta in volta trattata.

Obiettivi del Gruppo Assicurativo in ambito Condotta delle imprese

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, in linea con il Gruppo Intesa Sanpaolo, adotta una serie di politiche e azioni, descritte nei paragrafi successivi, sia per l'area "Operazioni Proprie" sia per le aree "Investimenti", "Underwriting" e "Fornitori", a presidio delle tematiche di cultura d'impresa, corruzione, gestione dei fornitori e whistleblowing (e.g., Codice Etico, Politica di Whistleblowing, Politica Anticorruzione, Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo di investimento).

In questo contesto, i presidi posti in essere dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e dal Gruppo Intesa Sanpaolo permettono un continuo monitoraggio e indirizzamento di tali tematiche, consentendo di poter raggiungere gli obiettivi fissati anche senza una definizione puntuale di target quantitativi e misurabili in un orizzonte temporale limitato.

Cultura d'impresa

Politiche relative alla cultura d'impresa

La cultura d'impresa è il fondamento dell'identità e delle strategie del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. Guidata da principi di integrità, sostenibilità e responsabilità sociale, essa orienta le scelte aziendali e i comportamenti quotidiani, creando valore per clienti, dipendenti, azionisti e comunità.

Strumenti come il "Codice Etico" e il "Codice Interno di Comportamento" garantiscono il rispetto di standard internazionali e promuovono un ambiente etico e inclusivo. Investire nella cultura aziendale permette al Gruppo di affrontare le sfide globali, rafforzando il suo ruolo di leader sostenibile nel settore assicurativo.

Il Codice Etico (di seguito definito anche "Codice") è uno strumento di autoregolamentazione volontaria adottato da tutte le società del Gruppo Assicurativo ed è parte integrante del modello di gestione della sostenibilità. Contiene la mission, i valori aziendali e i principi del Gruppo che regolano le relazioni con gli stakeholder, richiamando per alcuni ambiti di particolare rilevanza (ad esempio diritti

umani, tutela del lavoro, salvaguardia dell'ambiente, lotta alla corruzione) regole e principi coerenti ai principali standard internazionali.

Il Codice Etico viene definito dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni ai sensi di quanto previsto dall'art. 77 comma 4 del Regolamento IVASS 38/2018, previo passaggio presso il Comitato endoconsiliare per il Controllo Interno, i Rischi e la Sostenibilità e si applica anche a Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch, sede secondaria di Intesa Sanpaolo Assicurazioni in Irlanda. Come sopra anticipato, anche le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni hanno adottato un proprio Codice Etico in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 11 comma 4 del Regolamento IVASS 38/2018.

Il Codice Etico del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si rivolge a una vasta gamma di soggetti, sia interni che esterni al Gruppo Assicurativo, che vengono identificati come "soggetti destinatari" del Codice. In particolare, il Codice si applica a: Organi Sociali di Amministrazione e Controllo, persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e a qualunque terza parte interessata da rapporti contrattuali, anche occasionali o soltanto temporanei, che agiscono, operano e collaborano a qualsiasi titolo con le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Il Codice si ispira ai principali indirizzi esistenti a livello nazionale e internazionale in tema di responsabilità sociale d'impresa, tra cui:

- la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani dell'ONU;
- i Principi Guida su Imprese e Diritti Umani dell'ONU;
- la Convenzione ONU sui Diritti dell'infanzia;
- il Patto internazionale sui Diritti civili e politici dell'ONU;
- le Linee Guida dell'OCSE sul Dovere di Diligenza per una Condotta d'Impresa Responsabile;
- la Carta dei Diritti Fondamentali dell'Unione Europea.

A fronte di eventuali inosservanze del Codice, segnalate da qualunque stakeholder, il Gruppo si riserva di adottare opportuni provvedimenti, ispirandosi (ove non si configurino comportamenti fraudolenti o attuati in violazione di specifiche normative di legge, contrattuali o regolamentari), a un approccio costruttivo che, anche tramite l'erogazione di interventi formativi, rafforzi la sensibilità e l'attenzione dei singoli circa il rispetto dei valori e dei principi affermati nel Codice.

Il monitoraggio del rispetto dei principi e valori del Codice Etico è di responsabilità dell'Unità Organizzativa Personale e Organizzazione che provvede altresì all'invio all'Unità Organizzativa "Esg Culture Evolution And Diffusion" di Intesa Sanpaolo delle segnalazioni ricevute, anche al fine di valutare congiuntamente la gestione delle medesime.

Per favorire la diffusione dei suoi principi, il Codice Etico viene pubblicato sulla intranet aziendale e sul sito internet in modo da essere accessibile a tutti gli stakeholder del Gruppo Assicurativo. Inoltre, viene consegnato a ciascun Consigliere, dipendente o collaboratore esterno contestualmente all'atto, rispettivamente, della nomina, dell'assunzione o dell'avvio del rapporto di collaborazione. Contestualmente alla consegna, gli interessati firmano un documento in cui dichiarano di aver ricevuto il Codice, di averne preso visione e di impegnarsi al rispetto dei suoi principi.

L'Unità Organizzativa Personale e Organizzazione contribuisce attivamente alle iniziative di sensibilizzazione volte alla diffusione della cultura e dei valori del "Codice Etico" sia all'interno del Gruppo che nei confronti dei diversi stakeholder.

Tali valori, principi e impegni contenuti nel Codice sono condivisi all'interno attraverso attività di formazione obbligatoria e specifica che permettono di tradurre i principi etici in scelte strategiche coerenti e in comportamenti concreti durante l'operatività quotidiana. In particolare, le iniziative formative sono realizzate con modalità e contenuti adeguati al ruolo ricoperto in azienda da ciascuna persona e sviluppate secondo un percorso volto a completarne la formazione professionale e ad accrescerne lo sviluppo personale. Inoltre, i contenuti relativi all'attività di formazione sono stati revisionati nel corso del 2024, mantenendo una parte generale e tre livelli di approfondimenti utili a declinare quanto necessario al fine di operare nel rispetto di tutte le regole aziendali.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo si è, inoltre, dotato di un "Codice Interno di Comportamento" (di seguito definito anche Codice Interno), recepito senza modifiche dal Consiglio di Amministrazione di tutte le Società del Gruppo Assicurativo, che è oggetto di presidio e monitoraggio da parte delle competenti funzioni di governo e controllo. Il "Codice Interno" è il documento che, ispirandosi ai valori espressi nel "Codice Etico", indica i comportamenti da tenere o da evitare per perseguire con professionalità, diligenza, onestà e correttezza gli interessi dell'azienda, dei clienti, degli azionisti e della società nel suo complesso, poiché definisce le regole di condotta essenziali che devono guidare tutti i dipendenti del Gruppo. Inoltre, il documento è destinato anche agli Organi di Amministrazione e Controllo, ai consulenti non dipendenti, agli agenti, ai collaboratori esterni e agli stagisti. Anche in questo caso, la responsabilità dell'aggiornamento del Codice Interno e del suo recepimento è assegnata agli Organi di Amministrazione di competenza.

Alla luce di quanto detto le società controllate sono chiamate a recepire il "Codice Interno" con delibera degli Organi Sociali competenti e, in tale sede, possono apportare integrazioni e modifiche, contenenti regole più stringenti o più rappresentative delle peculiarità che la contraddistinguono, che sono poi sottoposte preventivamente alle valutazioni della controllante bancaria. Per ulteriori dettagli, si rimanda al documento "Codice Interno di Comportamento del Gruppo", consultabile sul sito web istituzionale del Gruppo Intesa Sanpaolo e delle Società del Gruppo Assicurativo.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni monitora attentamente le tematiche relative alla condotta aziendale tramite una serie di politiche e azioni. Tra queste iniziative figurano, oltre al Codice Etico e al Codice Interno di Comportamento, attività di formazione dedicate alla promozione della cultura aziendale.

Attraverso il Codice Etico del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni vengono inoltre gestiti i meccanismi di segnalazione delle preoccupazioni riguardanti comportamenti illeciti o in contrasto con le regole di condotta definite nel Codice stesso, a cui si aggiunge il canale di segnalazione del Codice Interno di Comportamento di Gruppo Intesa Sanpaolo stante la possibilità di effettuare una segnalazione diretta all'Unità Organizzativa Audit ovvero per il tramite del responsabile gerarchico superiore o della funzione del personale o della figura/struttura aziendale di riferimento. Le segnalazioni di eventuali inosservanze del Codice possono essere indirizzate alle caselle di posta elettronica dei rispettivi documenti delle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, dedicate a tutti gli stakeholder del Gruppo, anche del perimetro estero, ferma restando la possibilità di valutare segnalazioni pervenute attraverso tutti gli altri canali di comunicazione a disposizione degli stakeholder.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni tutela chi effettua segnalazioni in buona fede da qualsiasi forma di ritorsione, discriminazione o penalizzazione, assicurando la massima riservatezza, fatti salvi gli obblighi di legge. Inoltre, assicura la massima riservatezza sul contenuto della segnalazione e sull'identità dei soggetti segnalanti, nel rispetto della normativa sulla privacy e delle normative applicabili in tale ambito.

Sempre in relazione alle segnalazioni, il Gruppo Assicurativo ha adottato un processo di segnalazione con specifiche caratteristiche (c.d. Whistleblowing), che verrà dettagliato all'interno del paragrafo "Whistleblowing".

Azioni relative alla cultura d'impresa

Per garantire il rispetto dei valori e principi di condotta definiti nel Codice Etico e nel Codice Interno di Comportamento, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni eroga su base continuativa corsi di formazione obbligatoria in modalità digitale e in aula rivolti alle proprie persone. I corsi sono sempre disponibili online su piattaforme interne aziendali, gestite dalla controllante Intesa Sanpaolo e accessibili anche dalle persone di Intesa Sanpaolo Assicurazioni Dublin Branch in lingua inglese. Al fine di rafforzare ulteriormente il presidio sulla formazione, esistono dei meccanismi sul Sistema Incentivante per le persone che non completano la formazione obbligatoria entro le tempistiche richieste, secondo quanto indicato nelle regole di Gruppo in materia di fruizione della formazione obbligatoria. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "Formazione e sviluppo" del capitolo ESRS S1. In particolare, vengono sistematicamente aggiornati i corsi di formazione relativi al Codice Etico, Codice Interno di Comportamento, Rischio Corruzione, Whistleblowing, rafforzando il messaggio sui valori che contraddistinguono il Gruppo e che ispirano tutti i processi e le iniziative relative alla cultura aziendale.

Attraverso il Codice Etico che è parte integrante del modello di gestione della Sostenibilità e contiene la mission e i valori aziendali, il Gruppo mira a formalizzare e diffondere i propri principi, valori e impegni aziendali che sono espressione della cultura aziendale e guidano lo stesso in ogni sua scelta e azione.

Prevenzione della Corruzione

Politiche relative alla prevenzione della Corruzione

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni svolge le proprie attività con l'obiettivo di fornire prodotti assicurativi e previdenziali ai propri clienti nel rispetto del valore dell'integrità, che si declina a sua volta nei principi di professionalità, diligenza, onestà, correttezza e responsabilità, e in coerenza con i valori e le restrizioni contenuti all'interno del Codice Etico del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, del Codice Etico del Gruppo Intesa Sanpaolo, del Codice Interno di Comportamento del Gruppo Intesa Sanpaolo e del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato ai sensi del D.Lgs. 231/2001 delle singole Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Con riferimento alla prevenzione della Corruzione, la Politica Anticorruzione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni individua i principi, identifica le aree sensibili e definisce i ruoli, le responsabilità e i macro-processi per la gestione del rischio di corruzione e prevede l'impegno a rispettare le disposizioni normative volte a contrastare la corruzione in ogni sua forma (principio di "tolleranza zero"). In tal senso, la Politica impatta sulla collaborazione attiva alla lotta alla corruzione e alla mitigazione dei rischi che vi derivano. In particolare, queste attività riguardano le aree a maggior rischio di corruzione individuate dalla Politica, con cautele gestionali e organizzative nei rispettivi ambiti di attività. Inoltre, offre l'opportunità di approfondire la conoscenza delle controparti con le quali il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si relaziona nello svolgimento delle attività.

La Politica Anticorruzione deve essere rispettata dagli esponenti aziendali e da tutto il personale del Gruppo Assicurativo e si applica a tutte le Società del Gruppo Assicurativo. Si rivolge altresì ai soggetti esterni (fornitori, agenti, consulenti, professionisti, partner commerciali, lavoratori autonomi o parasubordinati, ecc.) che prestano la loro collaborazione al Gruppo Assicurativo per la realizzazione delle sue attività (c.d. "terze parti").

Il processo di monitoraggio dei principi della Politica Anticorruzione si sviluppa nelle seguenti attività: evoluzione del contesto normativo, risk assesment, definizione dei controlli di primo e secondo livello, verifica dell'applicazione della Politica, assurance.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, cui si applica il modello di indirizzo, coordinamento e controllo, recepisce le Linee di Guida del Gruppo bancario e predispone la presente Politica sottoponendola all'approvazione del proprio Consiglio di Amministrazione, previa valutazione favorevole della Direzione Centrale

Anti Financial Crime della controllante Intesa Sanpaolo. Il presidio della materia è assegnato alla Unità Organizzativa Anti Financial Crime, che riporta al Chief Compliance Officer del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Il Chief Compliance Officer è Responsabile Anticorruzione per Intesa Sanpaolo Assicurazioni e Intesa Sanpaolo Protezione mentre per Fideuram Vita la responsabilità è attribuita al Titolare dell'Unità Organizzativa Antiriciclaggio della Società.

L'approccio al contrasto della corruzione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si ispira ai principi fondanti contenuti nelle convenzioni in materia, nonché alle best practices internazionali[36]. La politica sopracitata è messa a disposizione di tutti gli stakeholder attraverso la pubblicazione nei siti web delle Società del Gruppo stesso. Inoltre, è previsto l'inserimento della clausola anticorruzione in tutti i contratti in stipula con le terze parti.

Come previsto all'interno della politica, il personale del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni deve immediatamente segnalare violazioni delle disposizioni della Politica al proprio Responsabile che a sua volta ha l'obbligo di trasmettere la segnalazione ricevuta al Responsabile Anticorruzione e all'Unità Organizzativa Audit per le valutazioni del caso.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha individuato, nell'ambito delle proprie attività, le "Aree a maggior rischio" per le quali si ritiene di inserire apposite cautele gestionali e organizzative, specificatamente volte a prevenire fenomeni corruttivi. Le Aree a maggior rischio sono definite considerando i principi contenuti nelle convenzioni internazionali e le best practices in materia e sono oggetto di periodico aggiornamento, secondo l'approccio dettato dallo standard di riferimento per il contrasto alla corruzione ISO 37001:2016, anche sulla base dei riscontri ottenuti in sede di valutazione annuale del rischio di corruzione.

Di seguito si riportano le Aree a maggior rischio e i relativi owner dei processi:

Aree a maggior rischio	Owner dei processi
Omaggi e spese di rappresentanza	Costo Organici e Servizi al Personale ISPA (ISPA, ISPP e ISIA); Gestione Tecnica (FV); Presidio Tecnico Operativo (ISS).
Beneficenze e sponsorizzazioni	Beneficenze: Change Management, Learning e Focal Point Comunicazione; Sponsorizzazioni: Area in service con Intesa Sanpaolo
Rapporti con fornitori, agenti, broker e altri soggetti che prestano la loro collaborazione alle Società del Gruppo Assicurativo	Uffici di business a contatto con le terze parti
Acquisto, gestione e cessione di partecipazioni e altri asset	Area in service con Intesa Sanpaolo
Assunzione del personale	Gestione Personale e in parte l'area è in service con Intesa Sanpaolo
Acquisto, gestione e cessione di beni immobili	Area in service con Intesa Sanpaolo

[36] OECD, "Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions", Organizzazione delle Nazioni Unite, "Convention Against Corruption", Consiglio d'Europa, "Criminal Law Convention on Corruption" e "Civil Law Convention on Corruption", Consiglio dell'Unione Europea.

Azioni relative alla prevenzione della corruzione

Le principali azioni attuate e pianificate consistono nella revisione della Politica Anticorruzione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, nell'eventuale aggiornamento delle Guide Operative nelle materie interessate e nell'eventuale adeguamento alle richieste dell'organismo di certificazione ai fini ISO 37001:2016.

Si segnala che la revisione della Politica Anticorruzione avviene con frequenza annuale, usualmente entro il mese di dicembre di ciascun anno; nel 2024 si è provveduto alla revisione della suddetta politica e all'adeguamento della Guida Operativa per la gestione degli omaggi e delle spese di rappresentanza destinate a tutto il personale del Gruppo stesso.

Per prevenire eventuali casi di corruzione, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adotta un modello di ABC Risk Assessment tenendo conto delle peculiarità operative e di business delle singole realtà, basato su una metodologia condivisa con Intesa Sanpaolo che valuta il rischio residuo in base alla vulnerabilità del sistema organizzativo e dei controlli. La valutazione del rischio si fonda su 7 fattori coerenti con le aree individuate dalla Politica e dalle Linee Guida di Intesa Sanpaolo, oltre che al fattore geografico. La valutazione della vulnerabilità del sistema organizzativo e dei controlli si fonda su 13 categorie di vulnerabilità sviluppate sulla scorta di un questionario qualitativo che richiama i macro-processi definiti nella Politica Anticorruzione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e nelle Linee Guida Anticorruzione di Intesa Sanpaolo e di un set di indicatori quantitativi elaborati mettendo in correlazione gli elementi di mitigazione del rischio (es. numero dei dipendenti che ha completato i corsi di formazione).

Nell'ambito del Sistema di Gestione sono previste verifiche sulle aree a maggior rischio di corruzione:

- i controlli di primo livello (compresa l'attività di due diligence rafforzata) sono affidati alle Unità Organizzative owner dei processi;

- i controlli di secondo livello sono affidati all'Unità Organizzativa Anti Financial Crime come anche la verifica dell'applicazione della Politica e delle Linee Guida di Intesa Sanpaolo e le verifiche esterne.

La Politica Anticorruzione è, inoltre, volta a individuare i principi, identificare le aree sensibili e definire i ruoli (in un'ottica di segregazione dei compiti e dei controlli di primo e di secondo livello in caso di criticità riscontrata), le responsabilità e i macro-processi per la gestione del rischio di corruzione. I presidi in ambito anticorruzione sono disciplinati anche in specifiche Guide Operative che descrivono le attività da attuare per le aree a maggior rischio di corruzione e alle quali sono allegate disposizioni e schede operative.

La rendicontazione agli Organi Societari in materia di anticorruzione, sulla base dei flussi informativi previsti dalla Guida Operativa Flussi Informativi verso l'Organismo di

Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001, è parte integrante delle relazioni predisposte dall'Unità Organizzativa Anti Financial Crime del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni che comprendono, su base annuale e semestrale, relazioni e informative in materia di anticorruzione.

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni nella prospettiva di collaborazione attiva nella lotta alla corruzione:

- monitora l'operatività in cui interviene come mero esecutore di disposizioni della clientela, avvalendosi del sistema di presidio del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, previsto per la gestione degli adempimenti derivanti dal D.Lgs. 231/2007;

- adotta canali di segnalazione previsti dalle regole aziendali "Regole di Gruppo sui Sistemi Interni di Segnalazione delle Violazioni – Whistleblowing del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni" e il "Modello di Organizzazione Gestione e Controllo" adottato da ciascuna Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ai sensi del D.Lgs. 231/2001)che verranno dettagliati nel paragrafo "Whistleblowing" del presente capitolo;

- prevede l'inserimento della clausola anticorruzione in tutti i contratti in stipula con le terze parti.

Infine, si ricorda che tutte le Società del Gruppo Assicurativo sono soggette, da parte di primaria società di certificazione esterna, alla procedura di certificazione UNI ISO 37001:2016 Anti-bribery Management Systems, che costituisce lo standard internazionale in materia (da ultimo ottenuta sino al 2025).

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni indirizza specifiche iniziative formative in materia a favore degli esponenti aziendali e del personale. Le iniziative previste sono obbligatorie e tracciabili e mirano in particolare a sviluppare le seguenti capacità: cogliere gli aspetti salienti delle previsioni normative volte al contrasto della corruzione, applicare la Politica agendo in coerenza con le disposizioni in essa contenute.

La formazione è erogata in occasione di sostanziali revisioni della Politica Anticorruzione, ovvero prevedendo specifici contenuti di aggiornamento, e prediligendo il canale digitale, che garantisce il raggiungimento dei perimetri e delle funzioni/risorse di tutto il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, con la modalità di formazione obbligatoria e con impatto sul Premio Variabile di Risultato.

Inoltre, i contenuti della formazione recepiscono la normativa vigente a livello generale (Politica Anticorruzione del Gruppo Assicurativo e Linee Guida Anticorruzione di Intesa Sanpaolo) e in risposta all'operatività delle Unità Organizzative (Guide e Disposizioni Operative); nel caso di aggiornamenti in corso d'anno si provvede alla messa a disposizione delle integrazioni necessarie.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni nell'ambito della gestione del rischio di corruzione eroga la formazione al 100% delle Unità Organizzative delle singole Società

che ne fanno parte, in considerazione delle aree sensibili individuate a rischio più elevato di corruzione.

Con cadenza annuale vengono, inoltre, erogate le seguenti sessioni di formazione:

- "induction" destinata ai componenti del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Intesa Sanpaolo;
- "Board Members Programme" destinato ai componenti degli Organi sociali e apicali delle controllate italiane e delle controllate estere nonché agli apicali del perimetro estero.

Gli obiettivi sono analoghi a quelli definiti per tutta la formazione in materia e la tipologia di erogazione consiste in "online session" (aula virtuale con collegamento a distanza). Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni prevede, inoltre, uno specifico piano formativo annuale dedicato ai componenti dei Consigli di Amministrazione delle singole Compagnie, come previsto dal Regolamento 38/2018 IVASS.

Metriche relative alla prevenzione della Corruzione

Si segnala che durante l'anno 2024 non sono state notificate condanne nei confronti delle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, né sono state comminate ammende o sanzioni, riferibili a violazioni di legge contro la corruzione attiva e passiva.

Whistleblowing

Politiche relative al Whistleblowing

In attuazione della normativa esterna e di quella emanata dalla Controllante bancaria Intesa Sanpaolo S.p.A., le Regole di Gruppo sui sistemi interni di segnalazione delle violazioni (Whistleblowing) definiscono un quadro normativo volto a incoraggiare i soggetti previsti dalla normativa esterna a inviare le segnalazioni relative a violazioni di normative sia europee sia nazionali, che ledono l'interesse pubblico o l'integrità delle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, di cui gli stessi soggetti siano venuti a conoscenza nell'ambito del contesto lavorativo o in dipendenza della relazione di natura giuridico-economica intercorrente con il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Il sistema di segnalazione disciplinato assicura la riservatezza del segnalante, escludendo il rischio di comportamenti ritorsivi, sleali o discriminatori. Le Regole sopracitate sono definite ed approvate, previa condivisione con il Collegio Sindacale, dal Consiglio di Amministrazione di ciascuna Società del Gruppo e definiscono le modalità e i canali di comunicazione che i soggetti segnalanti possono utilizzare, il processo a partire dal momento in cui viene effettuata una segnalazione, nonché ruoli e responsabilità dei soggetti coinvolti e relativi flussi informativi e una

descrizione dei contenuti principali della politica, inclusi i suoi obiettivi generali nonché il relativo processo di monitoraggio.

Le Regole adottate si applicano a tutti i soggetti potenzialmente segnalanti del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni tra cui: i lavoratori dipendenti e i lavoratori autonomi che svolgono o hanno svolto la propria attività lavorativa presso il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni; i titolari di un rapporto di collaborazione professionale; i lavoratori o collaboratori che forniscono beni o servizi o che realizzano opere in favore di terzi e svolgono o hanno svolto la propria attività lavorativa presso il Gruppo Assicurativo; i liberi professionisti e i consulenti che svolgono o hanno svolto la propria attività lavorativa presso il Gruppo Assicurativo; i volontari e i tirocinanti; gli azionisti (persone fisiche); le persone con funzione di amministrazione, controllo, vigilanza o rappresentanza.

Le presenti Regole, con specifico riferimento alle misure di protezione, si applicano altresì ad ulteriori soggetti che non effettuano direttamente la segnalazione.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni ha disposto, in ottemperanza al D.Lgs. 24/2023, un canale di segnalazione in forma scritta mediante l'invio di una e-mail ad un indirizzo dedicato, ed uno in forma orale, attraverso l'utilizzo di un sistema di messaggistica vocale ad un numero telefonico specifico. I riferimenti per l'utilizzo di questi canali interni sono pubblicizzati sia nella intranet aziendale di riferimento, sia sui siti internet di ciascuna Società del Gruppo Assicurativo, nelle sezioni dedicate.

Il Responsabile dei sistemi interni di segnalazione, individuato nel Titolare dell'Unità Organizzativa Audit del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, ed il Delegato, la cui delega è stata conferita al Responsabile Audit Vita, sono gli unici ad aver accesso alla casella di posta relativa alle segnalazioni, al fine di assicurare la riservatezza sull'identità degli autori delle segnalazioni.

Al ricevimento della segnalazione è previsto che il Delegato invii entro sette giorni al segnalante una comunicazione di presa in carico della segnalazione e proceda agli opportuni accertamenti ed entro tre mesi dalla data di ricevimento invii un riscontro al segnalante. È previsto, inoltre, un canale di segnalazione di riserva, indirizzato al Collegio Sindacale, utilizzato nel caso in cui il segnalante ritenga che l'Unità Organizzativa Audit sia potenzialmente in una situazione di conflitto di interesse.

Un ulteriore canale di segnalazione, facente capo al Presidente del Collegio Sindacale, è altresì previsto per le segnalazioni da parte dei Consiglieri di Amministrazione e dei componenti del Collegio Sindacale che abbiano il sospetto che si sia verificata o che si possa verificare una violazione.

Il Responsabile dei sistemi interni di segnalazione assicura il corretto svolgimento del processo nel rispetto delle disposizioni di vigilanza e rendiconta trimestralmente al Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs 231/2001 in relazione alle segnalazioni pervenute e gli accertamenti in corso.

Inoltre, redige una relazione annuale sul corretto funzionamento dei sistemi interni di segnalazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione delle singole Società e messa a disposizione del personale delle Società stesse. Infine, nel caso di eventi rilevanti informa tempestivamente l'Amministratore Delegato, il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001 della relativa Società, per quanto di rispettiva competenza.

Con riferimento all'informativa data alle persone del Gruppo Assicurativo, è stato creato nella intranet aziendale del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni uno spazio di approfondimento nel quale sono stati riportati gli aggiornamenti normativi a seguito del recepimento delle nuove disposizioni in ambito Whistleblowing introdotte dal D.Lgs. 24/2023. È stato, inoltre, implementato nel percorso formativo aziendale un corso destinato a tutte le persone del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni per informarli sull'intera disciplina dei canali di segnalazione e sulle tutele riconosciute ai segnalanti.

Azioni relative al Whistleblowing

Nel 2024, a seguito dell'emanazione del D.Lgs. n°24/2023, si è provveduto ad aggiornare il materiale formativo, disponibile nel continuo sulla piattaforma di Gruppo dedicata, ed è stato attivato un corso di formazione obbligatorio rivolto ai dipendenti del Gruppo Assicurativo focalizzato sulle tutele dei soggetti coinvolti, sul perimetro soggettivo e oggettivo, sui canali di segnalazione e sui principali attori del processo.

Gestione della catena di fornitura

Politiche relative alla gestione della catena di fornitura

In termini di gestione della catena di fornitura, il Gruppo Intesa Sanpaolo e di conseguenza il Gruppo Assicurativo adottano diverse politiche e regole che applicano in modo puntuale. Grazie all'adozione del Codice Etico il Gruppo Intesa Sanpaolo, e di conseguenza le Compagnie Assicurative, mirano ad orientare comportamenti coerenti con i più alti standard etici internazionali e nazionali nello svolgimento delle proprie attività e nella gestione d'impresa. Il Codice include e riconosce come fondamentali anche i principi di sostenibilità per orientare la strategia aziendale ed avere un impatto positivo sul futuro del pianeta e della società, nella consapevolezza che la considerazione delle istanze sociali e ambientali contribuisce anche a minimizzare l'esposizione ai rischi e a rafforzare la reputazione.

In questo contesto, il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo è un valido strumento di sensibilizzazione di tutti coloro che operano per conto del Gruppo Intesa Sanpaolo e del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, affinché tengano comportamenti corretti e lineari, anche un più efficace mezzo di prevenzione contro

il rischio di commissione dei reati e degli illeciti amministrativi previsti dalla normativa di riferimento.

L'obiettivo è quello di determinare in tutti coloro che operano per conto del Gruppo Intesa Sanpaolo e del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni nell'ambito di "attività sensibili ai reati di cui al D.Lgs. n. 231/01" la consapevolezza di poter incorrere in caso di violazione delle disposizioni, in conseguenze disciplinari/contrattuali e ribadire che tali forme di comportamento illecito sono condannate dal Gruppo Assicurativo.

Il Codice Interno di Comportamento richiama il complesso dei valori e dei principi esplicitati nel Codice Etico volti ad orientare le condotte dei destinatari, nonché le modalità con cui tutte le società del Gruppo Intesa Sanpaolo e del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni intendono perseguire la propria missione nel rispetto degli obblighi giuridici e sociali. Inoltre, tale documento definisce le norme di comportamento che i destinatari sono tenuti ad osservare sia nei luoghi di lavoro, sia all'esterno, perseguendo con professionalità, diligenza, onestà e correttezza l'interesse del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, agendo in ogni caso con trasparenza e nel pieno rispetto della dignità e dell'integrità delle persone. L'esercizio dei poteri decisionali e delle attività deve, pertanto, essere sempre improntato ai suddetti valori e principi seguendo criteri di tracciabilità.

Inoltre, si segnala che il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni recepisce ed attua le politiche del Gruppo Intesa Sanpaolo, tra cui le "Linee Guida per gli Acquisti di Gruppo" che hanno l'obiettivo di definire ruoli e responsabilità degli Organi societari e delle strutture della Capogruppo e delle Società del Gruppo nel processo di gestione degli acquisti nonché i principi e i macro-processi da osservare durante tutte le fasi di gestione degli acquisti di beni e servizi.

Azioni relative alla gestione della catena di fornitura

I fornitori iscritti nell'Albo Fornitori di Gruppo Intesa Sanpaolo, inclusi quelli utilizzati dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, vengono classificati anche in relazione alla propria propensione ESG, grazie alla compilazione di uno specifico questionario ESG, istituito nel 2022.

Nel corso del 2024 è proseguita la mappatura dei fornitori in materia di sostenibilità sociale, ambientale e di governance allo scopo di rafforzare i criteri di valutazione e scelta dei migliori fornitori; la compilazione del questionario è obbligatoria per tutti i nuovi fornitori.

Il punteggio ESG che scaturisce dalla compilazione del suddetto questionario e dal possesso di determinate certificazioni, in coerenza con i criteri definiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo validi anche per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, esprime la qualità del fornitore sulle tematiche ESG e può influenzare la scelta dei migliori fornitori, in relazione alle specifiche esigenze d'acquisto. Ne consegue che, in

relazione a specifiche categorie merceologiche a maggior impatto ambientale o sociale, i fornitori che non rispettano i requisiti minimi possono essere esclusi dagli eventi negoziali.

Per quanto concerne, invece, la misurazione della propensione alle tematiche ESG dei fornitori, l'obiettivo è quello di pervenire a una valutazione globale dei fornitori attivi entro il 2025. In questo contesto, si intende promuovere webinar specifici sulle tematiche "lavoratori nella catena del valore" da sottoporre a tutti i fornitori abilitati sul Portale Fornitori di Gruppo Intesa Sanpaolo.

Inoltre, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha in programma di adottare nei prossimi anni un Codice di Condotta Acquisti, che sarà applicabile anche al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, da divulgare a tutti i fornitori abilitati sul Portale Fornitori, con l'impegno di estenderne la diffusione a tutti i lavoratori coinvolti. L'obiettivo è ottenere l'accettazione del Codice da parte di tutti i fornitori che impattano sulle categorie "green" e "social".

Infine, il Codice di Condotta verrà pubblicato sul Portale Fornitori di Gruppo Intesa Sanpaolo, tra i documenti di cui il fornitore deve dichiarare di aver preso visione in fase di richiesta iscrizione.

Metriche relative alla gestione della catena di fornitura

Per quanto strettamente attiene alle prassi di pagamento nei confronti dei fornitori si segnala che il tempo medio di pagamento del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, calcolato come di seguito descritto, risulta pari a circa 40 giorni.

Ai fini del calcolo il Gruppo Assicurativo ha preso a riferimento le fatture pagate nel 2024. Per l'individuazione del periodo di pagamento, è stato calcolato il tempo (in giorni) trascorso dalla ricezione delle fatture alla data di effettivo pagamento delle stesse.

Sono state considerate sia le fatture pagate entro i termini contrattuali sia le fatture pagate in ritardo delle società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni. Per meglio rappresentare l'effettivo impatto dei pagamenti effettuati, le tempistiche di pagamento sono state pesate sull'importo delle fatture, ad esclusione delle fatture provvigionali Intercompany, che a causa degli importi elevati, potrebbero alterare la media.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni non prevede uno standard unico di pagamento, in quanto, in linea con la prassi prevista dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo, i pagamenti sono soggetti a negoziazione in sede contrattuale, e solo laddove non specificato diversamente, viene previsto il pagamento a 60 giorni.

Si segnala, inoltre, che nel corso del 2024 si è verificato un solo procedimento giudiziario relativo a un ritardato pagamento nei confronti di un fornitore; tale

procedimento è stato tempestivamente definito attraverso il pagamento di quanto dovuto al fornitore.

Cultura aziendale in relazione al Business (Investimenti e Underwriting)

Come anticipato nel paragrafo "Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati alla Condotta aziendale" nell'ambito del processo di Analisi di Doppia Rilevanza sono stati individuati una serie di Impatti rilevanti con riferimento alle aree Investimenti e Underwriting. Di seguito si riporta una panoramica sulle Politiche e le Azioni definite dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni per gli Impatti rilevanti in riferimento al proprio Business.

Politiche in ambito Investimenti

Nell'ambito dell'area Investimenti gli Impatti individuati sono legati agli effetti che possono essere generati attraverso investimenti in controparti non virtuose nell'ambito della condotta di impresa con riferimento ai sub-topic "Cultura d'impresa", "Protezione degli informatori" e "Corruzione attiva e passiva".

Attraverso la "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo d'investimento" (già descritta nei precedenti capitoli "ESRS E1 – Cambiamenti climatici", "ESRS E4 – Biodiversità ed ecosistemi" ed "ESRS S2 – Lavoratori nella Catena del Valore") il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni integra nei propri processi decisionali in ambito Investimenti anche fattori di governance.

I contenuti contemplati nella presente politica sono connessi a tutti gli Impatti rilevanti individuati. Nell'ambito di tale politica viene effettuato un monitoraggio mensile degli emittenti presenti nel perimetro di investimento con l'obiettivo di identificare quelli che non rispettano la prassi di "Buona governance", ossia quelle controparti la cui valutazione non risulta idonea secondo i requisiti minimi stabiliti dal Gruppo Assicurativo.

Azioni in ambito Investimenti

Con riferimento all'area Investimenti si segnala che i principi e le misure adottate per prevenire e identificare il fenomeno della corruzione sono contemplati nella "Politica per l'integrazione dei fattori di sostenibilità ESG nel processo di investimento", la quale viene messa a disposizione delle compagnie del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, che la recepiscono e se necessario la adattano al loro contesto societario. Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni prevede inoltre una serie di procedure di monitoraggio finalizzate a valutare la posizione delle controparti oggetto di investimento in relazione alle tematiche legate alla Condotta di impresa.

Tali procedure, in linea con l'impegno del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni definito nell'ambito della suddetta politica riguardano:

- strategie di esclusione di emittenti che non rispettano la prassi di "Buona Governance", ovvero di quelle società che non rispettano pienamente una serie di principi nell'ambito

della corretta condotta aziendale, tra cui ad esempio il Principio 10 del Global Compact delle Nazioni Unite "Le imprese devono agire contro la corruzione in tutte le sue forme, incluse l'estorsione e le tangenti";

- misurazione e monitoraggio di specifici indicatori per la valutazione delle scelte di investimento. In particolare, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adotta specifici indicatori per misurare i livelli di aderenza della governance degli emittenti rispetto ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee Guida OCSE, oltre che a valutare i meccanismi di gestione dei reclami/denunce relativi a questioni afferenti i dipendenti degli emittenti.

Politiche in ambito Underwriting

Con riferimento all'area Underwriting, a valle del processo di Analisi di Doppia Rilevanza, l'impatto rilevante riscontrato (dettagliato all'interno del paragrafo "Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati alla Condotta aziendale" del presente capitolo) viene gestito mediante accordi sottoscritti con i broker per garantire il rispetto della normativa anticorruzione applicabile e i principi definiti nella Politica Anticorruzione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni (descritta nel dettaglio all'interno del paragrafo "Politiche relative alla prevenzione della Corruzione").

Azioni in ambito Underwriting

In linea con la Politica Anticorruzione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, il Gruppo Assicurativo adotta delle misure finalizzate a prevenire eventuali atti di corruzione, attraverso un'attività di due diligence (iniziale e periodica) da parte della struttura aziendale che intrattiene la relazione con la terza parte, finalizzata ad un'analisi preliminare di potenziali intermediari con i quali sottoscrivere un accordo di collaborazione.

La Due Diligence è commisurata al rischio della controparte e volta, tra l'altro, a individuare preventivamente situazioni che rappresentano indicatori di un rischio di corruzione potenzialmente elevato, nonché eventuali fattori di mitigazione di tale rischio. Nell'ambito della Due Diligence sono prese in esame le caratteristiche dell'operazione proposta nonché delle controparti, per tali intendendosi, oltreché il soggetto con il quale sarà contrattualizzato l'accordo o intrattenuto il rapporto, l'insieme dei diversi soggetti che ne connotano in maniera prevalente gli interessi, l'attività e il profilo reputazionale e di affidabilità.

L'attività di Due Diligence, nello specifico, si costituisce di determinati step operativi:

- viene predisposto, inviato e sottomesso ai potenziali intermediari un questionario ("Scheda informativa due diligence e anti corruzione"), congiuntamente alla bozza di Accordo – Libera Collaborazione. Attraverso tale documentazione vengono comunicate le

condizioni poste dal Gruppo stesso, affinché i soggetti interessati ne comprendano le implicazioni;

- il questionario (opportunamente compilato e poi sottoscritto dagli intermediari) viene analizzato attraverso verifiche e interrogazioni di base dati esterne (es. visure camerali), per un confronto sui dati societari (es. cariche pubbliche) e una verifica di effettiva congruenza e veridicità di quanto dichiarato;

- vengono eseguite ricerche sul web (es. bad press) sugli intermediari oggetto di istruttoria (es. per indagini su aspetti reputazionali).

Qualora dalla procedura dovessero rilevarsi casi di soggetti considerati "Persone Politicamente Esposte" (PEP), gli stessi vengono indirizzati all'Unità Organizzativa Anti Financial Crime dedicata, la quale proseguirà le opportune valutazioni sugli intermediari (es. attivazione del rapporto o meno). Ogni due anni, per ogni intermediario esaminato ed eventualmente selezionato, la procedura di istruttoria su descritta può essere ripetuta (e dunque all'intermediario può essere sottoposta una nuova Scheda informativa due diligence e anticorruzione), nell'ottica di rilevare eventuali variazioni di tipo societario che necessiterebbero di analisi per la valutazione del rischio nel mantenimento del rapporto con l'intermediario stesso.

ESRS Indice Contenuti

In ragione dei risultati della propria analisi di rilevanza, il Gruppo Assicurativo adempie agli obblighi di informativa riportati dalla normativa nelle sezioni della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità indicate dalla tabella che segue:

Standard ESRS	Obbligo di informativa	Sezione di riferimento
ESRS 2- Informazioni Generali)	BP-1	Criteri generali per la redazione della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità
	BP-2	Orizzonti temporali; Utilizzo di stime riguardanti la catena del valore; Informative richieste da altre normative o da disposizioni in materia di rendicontazione di sostenibilità generalmente accettate
	GOV-1	Ruolo e composizione degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo e della Governance della Sostenibilità
	GOV-2	Informazioni fornite agli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo dell'impresa e questioni di Sostenibilità da questi affrontate
	GOV-3	Integrazione di indicatori ESG nei sistemi di incentivazione
	GOV-4	Dichiarazione sul dovere di diligenza
	GOV-5	Gestione del rischio e controlli interni sulla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità
	SBM-1	Utilizzo di stime riguardanti la catena del valore; Strategia, Modello di Business e Catena del Valore
	SBM-2	Strategia, Modello di Business e Catena del Valore
	SBM-3	Valutazione finale degli Impatti, dei Rischi e delle Opportunità e identificazione dei topic rilevanti; Interazione ed effetti finanziari attuali degli Impatti, dei Rischi e delle Opportunità rilevanti sulla strategia e sul modello aziendale
	IRO-1	Descrizione del processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti; Processo di valutazione complessiva dei Rischi
	IRO-2	Metodologia di valutazione degli Impatti (Impact Materiality)
E1 – Cambiamenti Climatici	GOV-3	Integrazione delle prestazioni in termini di Cambiamento climatico nei sistemi di incentivazione
	E1-1	Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici
	SBM-3	Analisi di Resilienza
	IRO-1	Processi per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati al Cambiamento climatico
	E1-2	Politiche; Investimenti – Politiche, azioni e leve di decarbonizzazione; Politiche; Underwriting – Politiche, azioni e leve di decarbonizzazione
	E1-3	Azioni; Investimenti – Politiche, azioni e leve di decarbonizzazione; Politiche; Underwriting – Politiche, azioni e leve di decarbonizzazione
	E1-4	Obiettivi
	E1-5	Consumo di energia e mix energetico
	E1-6	Emissioni lorde di Gas ad Effetto Serra (Scope 1, Scope 2, Scope 3 e totali)
	E1-8	Carbon Pricing Interno
	E4-1	La Biodiversità nella Strategia del Gruppo Assicurativo

Standard ESRS	Obbligo di informativa	Sezione di riferimento
E4 - Biodiversità ed ecosistemi	SBM-3	Valutazione degli Impatti e delle dipendenze inerenti alla Biodiversità
	IRO-1	Valutazione degli Impatti e delle dipendenze inerenti alla Biodiversità
S1 - Forza Lavoro Propria	SBM-3	Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità rilevanti legati alla Forza Lavoro Propria
	S1-1	Politiche relative alla forza lavoro propria
	S1-2	Processi di coinvolgimento dei lavoratori propri e dei rappresentanti dei lavoratori in merito agli impatti
	S1-3	Processi per porre rimedio agli impatti negativi e canali che consentono ai lavoratori propri di sollevare preoccupazioni
	S1-4	Interventi su impatti rilevanti per la forza lavoro propria e approcci per la mitigazione dei rischi rilevanti e il perseguimento di opportunità rilevanti in relazione alla forza lavoro propria, nonché efficacia di tali azioni
	S1-5	Obiettivi legati alla gestione degli impatti negativi rilevanti, al potenziamento degli impatti positivi e alla gestione dei rischi e delle opportunità rilevanti
	S1-6	Caratteristiche e composizione dei dipendenti del Gruppo Assicurativo
	S1-8	Metriche relative alla Contrattazione collettiva e dialogo sociale
	S1-9	Metriche relative alla Diversità per genere ed età
	S1-10	Metriche relative ai Salari adeguati
	S1-14	Metriche di salute e sicurezza
	S1-16	Metriche relative a una Retribuzione equa
	S1-17	Metriche relative ai diritti umani nella forza lavoro
S2 – Lavoratori nella catena del valore	SBM-3	Processo per individuare e valutare gli Impatti, i Rischi e le Opportunità relevanti legati ai lavoratori nella Catena del Valore
	S2-1	Politiche relative ai lavoratori nella catena del valore
	S2-2	Processo di coinvolgimento e di rimedio per i lavoratori delle imprese del portafoglio e canali per sollevare le preoccupazioni
	S2-3	Processo di coinvolgimento e di rimedio per i lavoratori delle imprese del portafoglio e canali per sollevare le preoccupazioni
	S2-4	Azioni relative ai lavoratori nella catena del valore
G1 - Condotta delle Imprese	GOV-1	Ruolo e competenze degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo in materia di condotta aziendale
	G1-1	Politiche in materia di cultura d'impresa e condotta delle imprese
	G1-2	Politiche relative alla gestione della catena di fornitura
	G1-3	Azioni relative alla prevenzione della corruzione
	G1-4	Metriche relative alla prevenzione della corruzione
	G1-6	Metriche relative alla Gestione della Catena di Fornitura

Lista dei datapoint che derivano da obblighi di informativa previsti da altra legislazione dell'UE

In ragione dei risultati della propria Analisi di Doppia Rilevanza, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adempie agli obblighi di informativa riportati dalla normativa nelle sezioni della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità, indicate nella tabella che segue

Obbligo di informativa ed elemento d'informazione corrispondente	Trattato (SI/NO)	Pagina di riferimento o motivo di omissione
ESRS 2 GOV-1 Diversità di genere nel consiglio, paragrafo 21, lettera d)	SI	Ruolo e composizione degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo e della Governance della Sostenibilità
ESRS 2 GOV-1 Percentuale di membri indipendenti del consiglio di amministrazione, paragrafo 21, lettera e)	SI	Ruolo e composizione degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo e della Governance della Sostenibilità
ESRS 2 GOV-4 Dichiarazione sul dovere di diligenza, paragrafo 30	SI	Dichiarazione sul dovere di diligenza
ESRS 2 SBM-1 Coinvolgimento in attività collegate ad attività nel settore dei combustibili fossili, paragrafo 40, lettera d), punto i)	SI	Ambito non applicabile per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS 2 SBM-1 Coinvolgimento in attività collegate alla produzione di sostanze chimiche, paragrafo 40, lettera d), punto ii)	SI	Ambito non applicabile per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS 2 SBM-1 Partecipazione ad attività connesse ad armi controverse, paragrafo 40, lettera d), punto iii)	SI	Ambito non applicabile per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS 2 SBM-1 Coinvolgimento in attività collegate alla coltivazione e alla produzione di tabacco, paragrafo 40, lettera d), punto iv)	SI	Ambito non applicabile per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E1-1 Piano di transizione per conseguire la neutralità climatica entro il 2050, paragrafo 14	SI	Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici
ESRS E1-1 Imprese escluse dagli indici di riferimento allineati con l'accordo di Parigi, paragrafo 16, lettera g	SI	Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici
ESRS E1-4 Obiettivi di riduzione delle emissioni di GES, paragrafo 34	SI	Obiettivi relative al Cambiamento climatico
ESRS E1-5 Consumo di energia da combustibili fossili disaggregato per fonte (solo settori ad alto impatto climatico), paragrafo 38	NO	I consumi da fonti fossili non sono stati rendicontati per non significatività per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E1-5 Consumo di energia e mix energetico, paragrafo 37	SI	Consumo di energia e mix energetico
ESRS E1-5 Intensità energetica associata con attività in settori ad alto impatto climatico, paragrafi da 40 a 43	NO	I consumi da fonti fossili non sono stati rendicontati per non significatività per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E1-6 Emissioni lorde di ambito 1, 2, 3 ed emissioni totali di GES, paragrafo 44	SI	Emissioni lorde di Gas ad Effetto Serra (Scope 1, Scope 2, Scope 3 e totali)
ESRS E1-6 Intensità delle emissioni lorde di GES, paragrafi da 53 a 55	SI	Intensità delle Emissioni di Gas ad Effetto Serra
ESRS E1-7 Assorbimenti di GES e crediti di carbonio, paragrafo 56	NO	Ambito non applicabile per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E1-9 Esposizione del portafoglio dell'indice di riferimento verso rischi fisici legati al clima, paragrafo 66	NO	Ambito per il quale è stato applicato il phase-in

Obbligo di informativa ed elemento d'informazione corrispondente	Trattato (SI/NO)	Pagina di riferimento o motivo di omissione
ESRS E1-9 Disaggregazione degli importi monetari per rischio fisico acuto e cronico, paragrafo 66, lettera a)	NO	Ambito per il quale è stato applicato il phase-in
ESRS E1-9 Posizione delle attività significative a rischio fisico rilevante, paragrafo 66, lettera c)	NO	Ambito per il quale è stato applicato il phase-in
ESRS E1-9 Ripartizione del valore contabile dei suoi attivi immobiliari per classi di efficienza energetica, paragrafo 67, lettera c)	NO	Ambito per il quale è stato applicato il phase-in
ESRS E1-9 Grado di esposizione del portafoglio a opportunità legate al clima, paragrafo 69	NO	Ambito per il quale è stato applicato il phase-in
ESRS E2-4 Quantità di ciascun inquinante che figura nell'allegato II del regolamento E-PRTR (registro europeo delle emissioni e dei trasferimenti di sostanze inquinanti) emesso nell'aria, nell'acqua e nel suolo, paragrafo 28	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E3-1 Acque e risorse marine, paragrafo 9	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E3-1 Politica dedicata, paragrafo 13	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E3-1 Sostenibilità degli oceani e dei mari paragrafo 14	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E3-4 Totale dell'acqua riciclata e riutilizzata, paragrafo 28, lettera c)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E3-4 Consumo idrico totale in m3 rispetto ai ricavi netti da Operazioni Proprie, paragrafo 29	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS 2 IRO-1 – E4 paragrafo 16, lettera a), punto i)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS 2 IRO-1 – E4 paragrafo 16, lettera b)	SI	Valutazione degli Impatti e delle dipendenze inerenti alla Biodiversità
ESRS 2 IRO-1 – E4 paragrafo 16, lettera c)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E4-2 Politiche o pratiche agricole/di utilizzo del suolo sostenibili, paragrafo 24, lettera b)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E4-2 Pratiche o politiche di utilizzo del mare/degli oceani sostenibili, paragrafo 24, lettera c)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E4-2 Politiche volte ad affrontare la deforestazione, paragrafo 24, lettera d)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E5-5 Rifiuti non riciclati, paragrafo 37, lettera d)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS E5-5 Rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, paragrafo 39	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS 2 – SBM3 – S1 Rischio di lavoro forzato, paragrafo 14, lettera f	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS 2 – SBM3 – S1 Rischio di lavoro minorile, paragrafo 14, lettera g)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S1-1 Impegni politici in materia di diritti umani, paragrafo 20	SI	L'impegno del Gruppo Assicurativo in materia di diritti umani
ESRS S1-1 Politiche in materia di dovuta diligenza sulle questioni oggetto delle convenzioni fondamentali da 1 a 8 dell'Organizzazione internazionale del lavoro, paragrafo 21	SI	L'impegno del Gruppo Assicurativo in materia di diritti umani
ESRS S1-1 Procedure e misure per prevenire la tratta di esseri umani, paragrafo 22	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni

Obbligo di informativa ed elemento d'informazione corrispondente	Trattato (SI/NO)	Pagina di riferimento o motivo di omissione
ESRS S1-1 Politica di prevenzione o sistema di gestione degli infortuni sul lavoro, paragrafo 23	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S1-3 Meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce, paragrafo 32, lettera c)	SI	Processo di rimedio per i propri lavoratori e per i loro rappresentanti e canali per presentare reclami
ESRS S1-14 Numero di decessi e numero e tasso di infortuni connessi al lavoro, paragrafo 88, lettere b) e c)	SI	Metriche di salute e sicurezza
ESRS S1-14 Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie, paragrafo 88, lettera e)	NO	Ambito per il quale è stato applicato il phase-in/Datapoint non previsto dall'ultimo aggiornamento EFRAG
ESRS S1-16 Divario retributivo di genere non corretto, paragrafo 97, lettera a)	SI	Metriche relative a una Retribuzione equa
ESRS S1-16 Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato, paragrafo 97, lettera b)	SI	Metriche relative a una Retribuzione equa
ESRS S1-17 Incidenti legati alla discriminazione, paragrafo 103, lettera a)	SI	Metriche relative ai diritti umani nella forza lavoro
ESR S1-17 Mancato rispetto dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e OCSE, paragrafo 104, lettera a)	SI	Metriche relative ai diritti umani nella forza lavoro
ESRS 2 SBM-3 – S2 Grave rischio di lavoro minorile o di lavoro forzato nella catena del lavoro, paragrafo 11, lettera b)	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S2-1 Impegni politici in materia di diritti umani, paragrafo 17	SI	Politiche relative ai lavoratori nella catena del valore
ESRS S2-1 Politiche connesse ai lavoratori nella catena del valore, paragrafo 18	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S2-1 Mancato rispetto dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e delle linee guida dell'OCSE, paragrafo 19	SI	Azioni relative ai lavoratori nella catena del valore
ESRS S2-1 Politiche in materia di dovuta diligenza sulle questioni oggetto delle convenzioni fondamentali da 1 a 8 dell'Organizzazione internazionale del lavoro, paragrafo 19	SI	Azioni relative ai lavoratori nella catena del valore
ESRS S2-4 Problemi e incidenti in materia di diritti umani nella sua catena del valore a monte e a valle, paragrafo 36	SI	Processo di coinvolgimento e di rimedio per i lavoratori delle imprese del portafoglio e canali per sollevare le preoccupazioni
ESRS S3-1 Impegni politici in materia di diritti umani, paragrafo 16	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S3-1 Mancato rispetto dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dei principi dell'OIL o delle linee guida dell'OCSE, paragrafo 17	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S3-4 Problemi e incidenti in materia di diritti umani, paragrafo 36	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S4-1 Politiche connesse ai consumatori e agli utilizzatori finali, paragrafo 16	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S4-1 Mancato rispetto dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e delle linee guida dell'OCSE, paragrafo 17	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS S4-4 Problemi e incidenti in materia di diritti umani, paragrafo 35	NO	Ambito non materiale per il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
ESRS G1-1 Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione, paragrafo 10, lettera b)	NO	Datapoint (*conditional da normativa)* escluso in quanto non si rileva la relativa condizione

Obbligo di informativa ed elemento d'informazione corrispondente	Trattato (SI/NO)	Pagina di riferimento o motivo di omissione
ESRS G1-1 Protezione degli informatori, paragrafo 10, lettera d)	NO	Datapoint (*conditional da normativa)* escluso in quanto non si rileva la relativa condizione
ESRS G1-4 Ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva, paragrafo 24, lettera a)	SI	Metriche relative alla prevenzione della corruzione
ESRS G1-4 Norme di lotta alla corruzione attiva e passiva, paragrafo 24, lettera b)	SI	Azioni relative alla prevenzione della corruzione

Torino, 26 febbraio 2025

Prospetti contabili consolidati

Stato Patrimoniale – Attivo

(in migliaia di euro)

		31.12.2024	31.12.2023
1.	**ATTIVITÀ IMMATERIALI**	**1.222.380**	**1.216.064**
	di cui: avviamento	1.091.131	1.091.131
2.	**ATTIVITÀ MATERIALI**	**42.480**	**48.291**
3.	**ATTIVITÀ ASSICURATIVE**	**690.300**	**808.391**
3.1	Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività	442.756	410.664
3.2	Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	247.543	397.726
4.	**INVESTIMENTI**	**138.282.845**	**136.583.130**
4.1	Investimenti Immobiliari	-	-
4.2	Partecipazioni in collegate e joint venture	4.178	4.342
4.3	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	142.241	-
4.4	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	69.339.599	67.141.372
4.5	Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	68.796.827	69.437.416
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	71.739	50.589
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	68.725.088	69.386.827
5.	**ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE**	**706.801**	**701.868**
6.	**ALTRI ELEMENTI DELL' ATTIVO**	**2.938.196**	**2.876.418**
6.1	Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	49.500	49.500
6.2	Attività fiscali	2.522.083	1.803.786
	a) correnti	1.916.462	1.408.967
	b) differite	605.621	394.819
6.3	Altre attività	366.613	1.023.131
7	**DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**	**2.650.005**	**2.111.743**
	TOTALE DELL' ATTIVO	**146.533.006**	**144.345.904**

Stato Patrimoniale – Patrimonio netto e Passività

(in migliaia di euro)

		31.12.2024	31.12.2023
1.	**PATRIMONIO NETTO**	**6.661.499**	**6.051.156**
1.1	Capitale	320.423	320.423
1.2	Altri strumenti patrimoniali	-	-
1.3	Riserve di capitale	1.328.097	1.328.097
1.4	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	4.177.442	3.819.168
1.5	Azioni proprie (-)	-	-
1.6	Riserve da valutazione	-254.115	-278.111
1.7	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
1.8	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo (+/-)	1.089.620	859.758
1.9	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi (+/-)	32	1.821
2.	**FONDI PER RISCHI ED ONERI**	**33.621**	**46.930**
3.	**PASSIVITÀ ASSICURATIVE**	**113.083.349**	**108.489.807**
3.1	Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività	113.019.549	108.317.027
3.2	Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	63.800	172.780
4.	**PASSIVITÀ FINANZIARIE**	**24.103.514**	**27.266.250**
4.1	Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	21.962.763	25.148.973
	a) passività finanziarie detenute per la negoziazione	62.632	90.087
	b) passività finanziarie designate al fair value	21.900.132	25.058.885
4.2	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.140.751	2.117.277
5.	**DEBITI**	**810.066**	**970.121**
6.	**ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO**	**1.840.957**	**1.521.640**
6.1	Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	-	-
6.2	Passività fiscali	1.229.087	984.235
	a) correnti	164.698	132.420
	b) differite	1.064.389	851.815
6.3	**Altre passività**	611.870	537.405
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**146.533.006**	**144.345.904**

Conto Economico

(in migliaia di euro)

		31.12.2024	31.12.2023
1.	Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	2.766.366	2.822.222
2.	Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	-1.724.080	-1.744.817
3.	Ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	98.626	175.712
4.	Costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	-164.594	-164.941
5.	**Risultato dei servizi assicurativi**	**976.318**	**1.088.177**
6.	Proventi/oneri da attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	3.326.962	3.399.823
7.	Proventi/oneri delle partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-163	127
8.	Proventi/oneri da altre attività e passività finanziarie e da investimenti immobiliari	1.821.443	1.341.256
8.1	- Interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	2.319.924	2.286.044
8.2	- Interessi passivi	-308.143	-318.995
8.3	- Altri proventi/Oneri	-0	865
8.4	- Utili/perdite realizzati	-218.278	-602.012
8.5	- Utili/perdite da valutazione	27.940	-24.646
	di cui: Connessi con attività finanziarie deteriorate	-	-
9.	**Risultato degli investimenti**	**5.148.242**	**4.741.207**
10.	Costi/Ricavi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	-5.091.850	-4.719.436
11.	Ricavi/Costi di natura finanziaria relativi a cessioni in riassicurazione	353	683
12.	**Risultato finanziario netto**	**56.745**	**22.454**
13.	Altri ricavi/costi	223.032	208.531
14.	Spese di gestione:	-103.341	-57.652
14.1	- Spese di gestione degli investimenti	-12.688	-31.114
14.2	- Altre spese di amministrazione	-90.653	-26.537
15.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-36	-11.070
16.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-1.310	-2.521
17.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-14.011	-10.687
	di cui: rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
18.	Altri oneri/proventi di gestione	-5.491	-4.885
19.	**Utile (Perdita) dell'esercizio prima delle imposte**	**1.131.905**	**1.232.347**
20.	Imposte	-42.254	-370.768
21.	**Utile (Perdita) dell'esercizio al netto delle imposte**	**1.089.652**	**861.579**
22.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate	-	-
23.	**Utile (Perdita) Consolidato**	**1.089.652**	**861.579**
	di cui: di pertinenza della capogruppo	1.089.620	859.758
	di cui: di pertinenza di terzi	32	1.821

Conto Economico Complessivo

(in migliaia di euro)

Voci		31.12.2024	31.12.2023
1.	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**1.089.652**	**861.579**
2.	**Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza riclassifica a conto economico**	**-42**	**434**
2.1	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	0
2.2	Variazione della riserva da valutazione di attività immateriali	-	0
2.3	Variazione della riserva da valutazione di attività materiali	-10	522
2.4	Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	-	0
2.5	Proventi od oneri relativi ad attività non correnti o a un gruppo in dismissione posseduti per la vendita	-	0
2.6	Utili e perdite attuariali e rettifiche relativi a piani a benefici definiti	-32	-88
2.7	Utili o perdite su titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	0
2.8	Variazione del proprio merito creditizio su passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico	-	0
2.9	Altri elementi	-	0
3.	**Altre componenti reddituali al netto delle imposte con riclassifica a conto economico**	**24.038**	**191.724**
3.1	Variazione della riserva per differenze di cambio nette	-	0
3.2	Utili o perdite su attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.014.011	2.932.598
3.3	Utili o perdite su strumenti di copertura di un flusso finanziario	26.206	56.439
3.4	Utili o perdite su strumenti di copertura di un investimento netto in una gestione estera	-	0
3.5	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	0
3.6	Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	-1.015.831	-2.799.468
3.7	Ricavi o costi di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione	-347	2.154
3.8	Proventi od oneri relativi ad attività non correnti o a un gruppo in dismissione posseduti per la vendita	-	0
3.9	Altri elementi	-	0
4.	**TOTALE DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICOM COMPLESSIVO**	**23.996**	**192.158**
5.	**TOTALE DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (Voce 1+4)**	**1.113.648**	**1.053.737**
5.1	**di cui: di pertinenza della capogruppo**	1.113.616	1.051.916
5.2	**di cui: di pertinenza di terzi**	32	1.821

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(in migliaia di euro)

	Capitale	Altri strumenti patrimoniali	Riserve di capitale	Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	Azioni proprie	Riserve da valutazione	Utile (Perdita) dell' esercizio	Patrimonio netto della capogruppo	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto totale
Esistenze al 1.1.2023	**320.423**	**-**	**1.328.097**	**3.455.998**	**-**	**-470.269**	**875.849**	**5.485.932**	**24.166**	**5.510.098**
Modifica saldi di apertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Allocazione del risultato esercizio										
Riserve	-	-	-	875.849	-	-	-875.849	24.166	-24.166	-
Dividendi e altre destinazioni	-	-	-	-504.471	-	-	-	-504.471	-	-504.471
Variazioni dell'esercizio										
Emissione nuove azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni interessenze partecipative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conto economico complessivo	-	-	-	-	-	192.158	861.579	1.051.916	1.821	1.053.737
Altre variazioni	-	-	-	-8.208	-	-	-	-8.208	-	-8.208
Esistenze al 31.12.2023	**320.423**	**-**	**1.328.097**	**3.819.168**	**-**	**-278.111**	**861.579**	**6.049.335**	**1.821**	**6.051.156**
Modifica saldi di apertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Allocazione del risultato esercizio										
Riserve	-	-	-	861.579,2	-	-	-861.579	-1.821	-1.821	-
Dividendi e altre destinazioni	-	-	-	-550.332	-	-	-	-550.332	-	-550.332
Variazioni dell'esercizio										
Emissione nuove azioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazioni interessenze partecipative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conto economico complessivo	-	-	-	-	-	23.996	1.089.652	1.113.616	32	1.113.648
Altre variazioni	-	-	-	47.028	-	-	-	47.028	-	47.028
Esistenze al 31.12.2024	**320.423**	**-**	**1.328.097,5**	**4.177.442**	**-**	**-254.115**	**1.089.652**	**6.661.468**	**32**	**6.661.499**

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023
Liquidità netta generata/assorbita da:		
- Utile (perdita) dell'esercizio (+/-)	1.089.652	861.579
- ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)	-4.115.179	-3.341.607
- Plus/minusvalenze su attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico (-/+)	613.134	3.468.362
- Altri proventi e oneri non monetari derivanti da strumenti finanziari, investimenti immobiliari e partecipazioni (+/-)	3.896.556	3.928.834
- Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri (+/-)	-13.309	-38.648
- Interessi attivi, dividendi, interessi passivi, imposte (+/-)	3.041.191	2.792.849
- Altri aggiustamenti (+/-)	-	-
- interessi attivi incassati (+)	0	0
- dividendi incassati (+)	-	-
- interessi passivi pagati (-)	-308.143	-318.995
- imposte pagate (-)	-42.254	-4.885
Liquidità netta generata/assorbita da altri elementi monetari attinenti all'attività operativa		
- Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività/attività (+/-)	4.670.430	584.202
- Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività/passività (+/-)	41.202	-106.800
- Passività da contratti finanziari emessi da imprese di assicurazione (+/-)	-3.158.754	-4.318.318
- Crediti di controllate bancarie (+/-)	-	-
- Passività di controllate bancarie (+/-)	-	-
- Altre attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico (+/-)	-	-
- Altre attività e passività finanziarie (+/-)	-2.858.764	-3.120.819
Totale liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	**2.855.762**	**385.754**
Liquidità netta generata/assorbita da:		
- Vendita/acquisto di investimenti immobiliari (+/-)	-	-
- Vendita/acquisto di partecipazioni in società collegate e joint venture (+/-)	-	-
- Dividendi incassati su partecipazioni (+)	-	-
- Vendita/acquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (+/-)	-142.241	115
- Vendita/acquisto di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (+/-)	-2.198.227	-924.028
- Vendita/acquisto di attività materiali e immateriali (+/-)	-505	-136.985
- Vendita/acquisti di società controllate e di rami d'azienda (+/-)	-	-
- Altri flussi di liquidità netta dall'attività d'investimento (+/-)	-	-
Totale liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	**-2.340.973**	**-1.060.899**
Liquidità netta generata/assorbita da:		
- Emissioni/acquisti di strumenti di capitale (+/-)	-	-
- Emissioni/acquisti di azioni proprie (+/-)	-	-
- Distribuzione dividendi e altre finalità (-)	-	-
- Vendita/acquisto di controllo di terzi (+/-)	-	-
- Emissioni/acquisti di passività subordinate e di strumenti finanziari partecipativi (+/-)	-	-
- Emissioni/acquisti di passività valutate al costo ammortizzato (+/-)	23.473	32.843
Totale liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	**23.473**	**32.843**
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	**538.262**	**-642.302**

Voci di bilancio	**Importo**	
	31.12.2024	**31.12.2023**
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	**2.111.743**	**2.754.045**
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	538.262	-642.302
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	**2.650.005**	**2.111.743**

Legenda:

(+) generata

(–) assorbita

Nota Integrativa

Parte A – Politiche contabili

Parte generale

Quadro di riferimento normativo e dichiazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il decreto legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 ha disciplinato l'obbligo, a partire dall'esercizio 2005, per le società che rientrano nell'ambito di applicazione del d.lgs. 209/05 "Codice delle Assicurazioni Private", di redigere i bilanci consolidati secondo i principi contabili internazionali, omologati in sede comunitaria, emanati dall'*International accounting standard board* (Iasb).

Le risultanze contabili consolidate del Gruppo sono state pertanto determinate dando applicazione ai principi contabili *International accounting standard* (Ias) e *International financial reporting standard* (Ifrs), così come omologati dalla Commissione europea (Ce) ai sensi del regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 nonché dando applicazione agli standard o variazioni degli stessi successivamente omologati.

Il D.lgs. n. 209/2005 ha attribuito all'ISVAP (ora IVASS) il potere di dettare, nel rispetto dei principi contabili internazionali, disposizioni integrative in materia di bilancio e piano dei conti. In questo bilancio annuale sono stati presentati i prospetti di bilancio e di nota integrativa consolidati richiesti dal Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007 e sue successive modifiche.

Il bilancio consolidato del Grupppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni riferito alle sole società soggette a controllo partecipativo chiuso al 31 dicembre 2024 è stato approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 26 febbraio 2025.

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 31 dicembre 2024. Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali e le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi Regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore nell'esercizio 2024.

Principi contabili internazionali omologati al 31 dicembre 2024, in vigore dal 1° gennaio 2025

Regolamento omologazione	Modifiche	Modifiche
2579/2023	Modifiche all'IFRS 16 Leasing - Passività del leasing in un'operazione di vendita e retrolocazione	01.01.2024 Primo esercizio con inizio in data 01.01.2024 o successiva
2822/2023	Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio - Classificazione delle passività come correnti e non correnti e passività non correnti con clausole	01.01.2024 Primo esercizio con inizio in data 01.01.2024 o successiva
1317/2024	Modifiche allo IAS 7 Rendiconto finanziario e all'IFRS 7 Strumenti finanziari: Informazioni integrative - Accordi di finanziamento per le forniture	01.01.2024 Primo esercizio con inizio in data 01.01.2024 o successiva

A partire dal 1° gennaio 2016 è entrato in vigore l'impianto normativo di vigilanza prudenziale Solvency II applicabile all'intero comparto assicurativo europeo. Il nuovo impianto normativo ha interamente rivisto le modalità di calcolo degli indicatori sintetici finalizzati a misurare la solvibilità delle compagnie assicurative.

Le compagnie assicurative del Gruppo hanno pertanto dato seguito a tutti i nuovi adempimenti previsti al riguardo dal nuovo calendario di invio dei dati segnaletici all'Autorità di Vigilanza IVASS, tra i quali i principali hanno riguardato i Fondi Propri Ammissibili (Eligible Own Funds), il Requisito Patrimoniale di Solvibilità (Solvency Capital Requirement – SCR) e l'Indice di Solvibilità (Solvency Ratio). Il calcolo del Solvency Ratio aggregato riferito alle imprese di assicurazione è predisposto da Intesa Sanpaolo Assicurazioni in qualità Capogruppo Assicurativa all'interno del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

Con particolare riferimento al Capital Management le compagnie del Gruppo in ottemperanza alla normativa Solvency II e alle indicazioni formulate in merito dalle Autorità di Vigilanza in applicazione degli Orientamenti EIOPA in materia di sistema di governance, di valutazione prospettica dei rischi sulla base dei principi ORSA hanno predisposto il processo di identificazione dei Fondi Propri. Le connesse regole di gestione dei Fondi Propri sono orientate a conseguire l'obiettivo di valutare il fabbisogno e l'allocazione ottimale di capitale.

Struttura del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni riferito alle sole società partecipate è composto da stato patrimoniale, conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredata dalla relazione sulla gestione.

I prospetti sono stati predisposti sulla base delle disposizioni in materia di forme tecniche emanate da IVASS con il Regolamento n. 7 del 13 luglio 2007, e successive modifiche ed integrazioni.

Intesa Sanpaolo Assicurazioni predispone predispone i seguenti bilanci che si differenziano per perimetro di consolidamento:

- Bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni riferito alle sole società partecipate[37];

- Bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni per Direzione Unitaria, nel cui perimetro rientrano, oltre le società controllate, anche Fideuram Vita, in quanto soggetta a direzione unitaria in base all'art. 96 del D. Lgs. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni Private).

Il presente documento si riferisce al bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni riferito alle sole società partecipate approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni il 26 febbraio 2025.

Il bilancio consolidato riferito alle sole società partecipate è chiuso al 31 dicembre 2024, data coincidente con quella dei dati di tutte le società incluse nell'area di consolidamento.

Il bilancio consolidato riferito alle sole società partecipate è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi del presente bilancio, se non diversamente specificato, sono espressi in migliaia di euro.

[37] Le società controllate sono: Intesa Sanpaolo Assicura, Intesa Sanpaolo Insurance Agency e InSalute Servizi.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni riferito alle sole società partecipate, comprendendo nel perimetro di consolidamento – come specificatamente previsto dai principi IAS/IFRS – anche le società operanti in settori di attività dissimili da quello di appartenenza della Capogruppo.

Analogamente, sono incluse anche le entità strutturate quando ne ricorrano i requisiti di effettivo controllo, anche indipendentemente dall'esistenza di una quota partecipativa.

Sono considerate controllate le imprese nelle quali Intesa Sanpaolo Assicurazioni è esposta a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con le stesse e, nel contempo, ha la capacità di incidere sui rendimenti esercitando il proprio potere su tali entità. Il controllo può configurarsi solamente con la presenza contemporanea dei seguenti elementi:

- Il potere di dirigere le attività rilevanti della partecipata;
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

La consolidante al 31 dicembre 2024 detiene partecipazioni in Eurizon Capital Real Asset al 40%, Yolo partecipata al 0,987%, e International Care Company al 10% che consolida con il metodo del patrimonio netto che prevede l'iscrizione della quota inziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata. Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto di pertinenza della partecipata sono incluse nel valore contabile della partecipata.

La quota di pertinenza dei risultati del periodo delle partecipate è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

La partecipazione in Cronos Vita partecipata al 22,5% tenuto conto della sussistenza ab origine del manifesto intento da parte delle Compagnie socie di detenere la partecipazione nella Compagnia entro un arco temporale limitato, coerentemente con quanto concordato nell'ambito del più ampio processo di approvazione dell'operazione e dello schema dell'intervento, ed in continuità con quanto fatto al 31 dicembre 2023, la partecipazione detenuta da Intesa Sanpaolo Assicurazioni in Cronos Vita è stata riclassificata fra le attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5. È stato altresì verificato, in linea con le indicazioni dell'IFRS 5, che il fair value dell'investimento, al netto dei costi di vendita, non fosse inferiore al valore di carico contabile.

Rispetto al 31 dicembre 2023 il perimetro di consolidamento è rimasto sostanzialmente invariato al netto dell'operazione di fusione in Intesa Sanpaolo Protezione di Intesa Sanpaolo RBM Salute entrambe detenute al 100% dalla consolidante. L'operazione è sopra richiamata è descritta nel dettaglio nella sezione delle "Operazioni Straordinarie" di Relazione sulla Gestione.

Conformemente a quanto richiesto da IVASS si riporta di seguito il prospetto delle "Partecipazioni in società controllate in via esclusiva":

Denominazione	Stato sede legale	Stato sede operativa (1)	Metodo (2)	Attività (3)	Tipo di rapporto (4)	% Partecipazione diretta	% Interessenza totale (5)	% Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria (6)	% di consolidamento
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI	086		G	1					100,00%
INTESA SANPAOLO INSURANCE ACENCY	086		G	1	1	100,00%	100,00%		100,00%
INTESA SANPAOLO PROTEZIONE	086		G	1	1	100,00%	100,00%		100,00%
INSALUTE SERVIZI	086		G	1	1	65,00%	65,00%		100,00%

(1) Tale informativa è richiesta solo qualora lo Stato della sede operativa sia diverso dallo Stato della sede legale
(2) Metodo di consolidamento: Integrazione globale = G; Integrazione globale per Direzione unitaria = U
(3) 1= ass italiane; 2= ass EU; 3= ass Stato terzo; 4= holding assicurative; 4.1= imprese di partecipazione finanziaria mista, 5=riass UE; 6= riass Stato terzo; 7= banche; 8= SGR; 9= holding
diverse; 10= immobiliari; 11= altre società;
(4) Tipo di rapporto:

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria
3 = accordi con altri soci
4 = altre forme di controllo
5 = direzione unitaria ex art. 96, comma 1, del "decreto legislativo 209/2005"
6 = direzione unitaria ex art. 96, comma 2, del "decreto legislativo 209/2005"

(5) È il prodotto dei rapporti di partecipazione relativi a tutte le società che, collocate lungo la catena partecipativa, siano eventualmente interposte tra l'impresa che redige il
bilancio consolidato e la società in oggetto. Qualora quest'ultima sia partecipata direttamente da più società controllate è necessario sommare i singoli prodotti
(6) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative

Il Gruppo Assicurativo alla data del 31 dicembre 2024 non detiene partecipazioni controllate con interessenze di terzi significative.

Informativa sulle entità strutturate non consolidate

Nella tabella di seguito riportata sono riepilogate le interessenze in entità strutturate non consolidate:

(in migliaia di euro)

Denominazione dell'entità strutturata/Voci di bilancio	Ricavi percepiti dall'entità strutturata nell'esercizio di riferimento	Valore contabile (alla data del trasferimento) delle attività trasferite in eserc.Rif	Valore contabile delle attività rilevate in bilancio e relative all'entità strutturata	Corrispondente voce dell'attivo dello stato patrimoniale	Valore contabile delle passività rilevate in bilancio e relative all'entità strutturata	Corrispondente voce del passivo dello stato patrimoniale	Esposizione massima al rischio di perdita
E-MAC NL05-3 A 25/07/2038	75	-	1.238	A4.4	-	-	1.227
CHANNEL LINK ENT 2,706 30/06/2050	461	-	16.286	A4.4	-	-	17.074
LUNAR FUNDING V 6,6 17/09/2026	247	-	10.887	A4.4	-	-	10.964
AYT CEDULAS CAJA 3,75 30/06/2025	302	-	8.186	A4.4	-	-	8.149
NOVUS CAPITAL LU 15/09/2041	4.739	-	30.147	A4.5c	-	-	28.606

Informativa sul fair value

Il principio contabile internazionale IFRS 13 - *Fair value* Measurement definisce i requisiti per la valutazione al *fair value* e le relative informazioni integrative da fornire sulle valutazioni stesse, tra cui la classificazione delle attività e passività finanziarie nei tre livelli di gerarchia del *fair value* previsti dal principio stesso.

Con riferimento agli investimenti e alle passività finanziarie, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni valuta le attività e le passività finanziarie al *fair value* nei prospetti contabili oppure fornisce evidenza del *fair value* per le attività e passività non valutate al *fair value* nelle note.

Il *fair value* è definito come il prezzo che si riceverebbe per la vendita di un'attività o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una transazione ordinaria (ossia non in liquidazione forzosa o in una vendita sottocosto, considerando condizioni di mercato attuali) tra i partecipanti al mercato alla data di valutazione (prezzo di uscita).

Il principio contabile IFRS 13, che ne armonizza le regole di misurazione e la relativa informativa, definisce il *fair value* come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato (ossia non in una liquidazione forzosa o in una vendita sottocosto) alla data di valutazione. Sottostante la definizione di *fair value* c'è la presunzione che il Gruppo si trovi nel normale esercizio della sua attività senza alcuna intenzione di liquidare i propri beni, di ridurre in via significativa il livello delle proprie attività ovvero di procedere alla definizione di transazioni a condizioni sfavorevoli.

Il Gruppo Assicurativo valuta il *fair value* di un'attività o passività adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del relativo prezzo, presumendo che essi agiscano per soddisfare, nel modo migliore, il proprio interesse economico. La valutazione del *fair value* suppone che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo:

- nel mercato attivo principale dell'attività o passività;
- in assenza di un mercato principale, nel mercato attivo più vantaggioso per l'attività o passività.

Nella determinazione del *fair value* di uno strumento finanziario, l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia di criteri basata sull'origine, la tipologia e la qualità delle informazioni utilizzate nel calcolo. Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità del *fair value* in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella

valutazione (*pricing*) dell'attività/passività. Obiettivo della gerarchia è anche quello di incrementare la coerenza e la comparabilità nelle valutazioni al *fair value*.

Vengono identificati tre diversi livelli di input:

- **livello 1**: input rappresentati da prezzi quotati (non modificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali si può accedere alla data di valutazione;

- **livello 2**: input diversi da prezzi quotati inclusi nel Livello 1 che sono osservabili, direttamente o indirettamente, per le attività o passività da valutare;

- **livello 3**: input non osservabili per l'attività o la passività.

La scelta tra le suddette metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate in ordine gerarchico: è attribuita assoluta priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi per le attività e passività da valutare (livello 1) ovvero per attività e passività misurate sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (livello 2), e priorità più bassa ad attività e passività il cui *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato e, quindi, maggiormente discrezionali (livello 3).

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente dello strumento finanziario.

Il processo di valutazione degli strumenti finanziari (normato, all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo, dalla cosiddetta "*Fair Value Policy*") si articola in diverse fasi che vengono brevemente riassunte di seguito:

- individuazione delle fonti per le valutazioni: la *Market Data Reference Guide* stabilisce, per ogni categoria di riferimento (*asset class*), i processi necessari all'identificazione dei parametri di mercato e le modalità secondo le quali tali dati devono essere recepiti e utilizzati;

- certificazione e trattamento dei dati di mercato per le valutazioni: tale fase consiste nel controllo puntuale dei parametri di mercato utilizzati (rilevazione dell'integrità del dato storicizzato sulla piattaforma proprietaria rispetto alla fonte di contribuzione), nel test di verosimiglianza (congruenza di ogni singolo dato con dati simili o comparabili) e nella verifica delle concrete modalità applicative;

- certificazione dei modelli di pricing e *Model Risk Assessment*: in questa fase viene verificata la consistenza e l'aderenza delle varie metodologie valutative utilizzate con la corrente prassi di mercato, al fine di porre in luce eventuali aspetti critici insiti nei modelli di pricing usati e di determinare eventuali aggiustamenti necessari alla valutazione;

- monitoraggio della consistenza dei modelli di *pricing* nel tempo: il monitoraggio periodico dell'aderenza al mercato del modello di *pricing* per la valutazione consente di evidenziare tempestivamente eventuali scostamenti e avviare le necessarie verifiche e interventi.

La *Fair Value* Policy prevede anche eventuali aggiustamenti per riflettere il "model risk" ed altre incertezze relative alla valutazione. In particolare, il model risk è rappresentato dalla possibilità che la valutazione di uno strumento complesso sia materialmente sensibile alla scelta del modello. È, infatti, possibile che diversi modelli, pur prezzando con qualità analoga gli strumenti elementari, possano dare luogo a pricing diversi per gli strumenti esotici. In questi casi, laddove possibile, i modelli alternativi sono confrontati e, laddove necessario, gli input al modello sono sottoposti a stress, ottenendo così elementi utili per quantificare aggiustamenti di fair value, espressi in termini di grandezze finanziarie misurabili (vega, delta, shift di correlazione) e rivisti periodicamente. Questi aggiustamenti di fair value, dovuti a rischi di modello, sono parte di una Policy di Mark to Market Adjustment adottata al fine di tenere in considerazione, oltre al model risk sopra illustrato, anche altri fattori suscettibili di influenzare la valutazione ed essenzialmente riconducibili a:

- elevato e/o complesso profilo di rischio;

- illiquidità delle posizioni determinata da condizioni temporanee o strutturali sui mercati o in relazione all'entità dei controvalori detenuti (in caso di eccessiva concentrazione);

- difficoltà di valutazione per mancanza di parametri di mercato liquidi e rilevabili.

Nel caso degli input di livello 2 la valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing). Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo classificate di livello 2 consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali – cioè parametri il cui valore non possa essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non possa essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi – tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

Per la determinazione del fair value di talune tipologie di strumenti finanziari è necessario ricorrere a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri non direttamente osservabili sul mercato e che quindi comportano stime e assunzioni da parte del valutatore (livello 3).

Come richiesto dal principio IFRS 13, le tabelle che seguono evidenziano, per le attività finanziarie e per le passività finanziarie valutate al fair value di livello 3, l'informativa quantitativa sugli input non osservabili significativi utilizzati nella

valutazione del fair value e gli effetti del cambiamento di uno o più dei parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate per la determinazione del fair value.

Attività/passività finanziarie	Parametri non osservabili	Sensitivity (migliaia di euro)	Variazione parametro non osservabile
Titoli FVTPL e FVTOCI	Credit Spread	-36	1 bp
Titoli FVTPL e FVTOCI	Correlazione	120	1%

(migliaia di euro)

Attività/passività finanziarie	Tecnica di valutazione	Principali input non osservabili	Valore minimo del range di variazione	Valore massimo del range di variazione	Unità	Cambiamenti di FV favorevoli	Cambiamenti di FV sfavorevoli
Titoli e Finanziamenti	Discounting Cash Flows	Credit Spread	-14	24	%	1.397	-2.088
Titoli strutturati	Modello a due fattori di tasso	Correlazione	-29	29	%	12.258	-9.151

La tabella che segue presenta il valore di bilancio e il fair value delle attività e passività valutate al fair value su base ricorrente al 31 dicembre 2024:

Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

(in migliaia di euro)

	Livello 1		Livello 2		Livello 3		Totale	
Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	64.039.459	64.307.425	5.220.176	2.640.766	79.964	193.181	69.339.599	67.141.372
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	62.430.142	63.841.503	1.202.004	681.168	5.164.681	4.914.745	68.796.827	69.437.416
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	36.150	24.558	35.590	26.030	-	-	71.739	50.589
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	62.393.992	63.816.945	1.166.414	655.137	5.164.681	4.914.745	68.725.088	69.386.827
Investimenti immobiliari	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività materiali	-	-	-	-	2.622	-	2.622	-
Attività immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**126.469.601**	**128.148.928**	**6.422.180**	**3.321.933**	**5.244.645**	**5.107.926**	**138.136.426**	**136.578.788**
Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico								
a) Passività finanziarie detenute per la negoziazione	7.795	3.304	54.837	86.783	-	-	62.632	90.087
b) Passività finanziarie designate al fair value	-	-	21.900.132	25.058.885	-	-	21.900.132	25.058.885
Totale	**7.795**	**3.304**	**21.954.969**	**25.145.668**	**-**	**-**	**21.962.763**	**25.148.973**

Si riporta di seguito il dettaglio delle attività e passività valutate a fair value su base non ricorrente:

Attività e passività valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

(in migliaia di euro)

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	Valore di bilancio		Fair value							
			Livello 1		Livello 2		Livello 3		Totale	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Attività										
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	142.241	-	-	-	142.115	-	-	-	142.115	-
Partecipazioni in collegate e joint venture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti immobiliari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	49.500	49.500	-	-	-	-	-	-	49.500	49.500
Totale attività	**191.741**	**49.500**	**-**	**-**	**142.115**	**-**	**-**	**-**	**191.615**	**49.500**
Passività										
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.140.751	2.117.277	-	-	2.042.427	2.077.981	-	34.988	2.042.427	2.112.969
Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività	**2.140.751**	**2.117.281**	**-**	**-**	**2.042.427**	**2.077.981**	**-**	**34.988**	**2.042.427**	**2.112.969**

Coerentemente con quanto richiesto dalla normativa si riporta di seguito la variazione delle attività e passività di livello 3 valutate a fair value su base ricorrente:

Variazioni annue delle attività e delle passività del livello 3 valutate al fair value su base ricorrente

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico			Investimenti immobiliari	Attività materiali	Attività immateriali	Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	
		Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie designate al fair value	Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				Passività finanziarie detenute per la negoziazione	Passività finanziarie designate al fair value
1. Esistenze iniziali	**193.181**	**-**	**-**	**4.914.745**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2. Aumenti	**7.728**	**-**	**-**	**855.763**	**-**	**2.770**	**-**	**-**	**-**
2.1. Acquisti	-	-	-	639.593	-	2.770	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	2	-	-	214.344	-	-	-	-	-
di cui plusvalenze	2	-	-	214.344	-	-	-	X	X
di cui minusvalenze	X	X	X	X	X	X	X	-	-
2.2.2 Conto economico complessivo	1.125	X	X	X	-	-	-	X	X
2.3. Trasferimenti da altri livelli	6.600	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	1.826	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni	**-120.945**	**-**	**-**	**-605.828**	**-**	**-148**	**-**	**-**	**-**
3.1. Vendite	-110.451	-	-	-378.721	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-725	-	-	-154.759	-	-	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	-725	-	-	-154.759	-	-	-	-	-
di cui minusvalenze	-725	-	-	-154.759	-	-	-	X	X
di cui plusvalenze	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3.3.2 Conto economico complessivo	-	X	X	X	-	-	-	X	X
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-9.740	-	-	-20.027	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-29	-	-	-52.320	-	-148	-	-	-
4. Rimanenze finali	**79.964**	**-**	**-**	**5.164.681**	**-**	**2.622**	**-**	**-**	**-**

Trasferimenti delle attività e delle passività tra il livello 1 e livello 2

Generalmente i trasferimenti tra livelli sono ascrivibili alle variazioni di attività di mercato e all'osservabilità degli input utilizzati nelle tecniche valutative per la determinazione del fair value di alcuni strumenti. Le attività e passività finanziare vengono principalmente trasferite dal livello 1 al livello 2 a seguito di variazioni nel livello di liquidità o nella frequenza delle transazioni osservate sul mercato che portano a determinare la mancanza di un mercato attivo (viceversa per i trasferimenti da livello 2 a livello 1).

Si riportano di seguito le principali movimentazioni:

Trasferimenti delle attività e passività tra livelli

(in migliaia di euro)

	31.12.2024											
	In entrata verso il livello 1		In uscita dal livello 1		In entrata verso il livello 2		In uscita dall livello 2		In entrata verso il livello 3		In uscita dall livello 3	
	Da livello 2 a livello 1	Da livello 3 a livello 1	Da livello 1 a livello 2	Da livello 1 a livello 3	Da livello 1 a livello 2	Da livello 3 a livello 2	Da livello 2 a livello 1	Da livello 2 a livello 3	Da livello 1 a livello 3	Da livello 2 a livello 3	Da livello 3 a livello 1	Da livello 3 a livello 2
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-	130.758	-	-130.758	-20.027	-	-	-	-	-	20.027
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	130.758	-	-130.758	-20.027	-	-	-	-	-	20.027
Titoli di debito	-	-	130.758	-	-130.758	-20.027	-	-	-	-	-	20.027
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-184.416	-	595.653	-	-595.653	-9.740	184.416	6.600	-	(6.600)	-	9.740
Titoli di debito	-184.416	-	595.653	-	-595.653	-9.740	184.416	-	-	-	-	9.740
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	6.600	-	(6.600)	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Informativa su "day-one profit/loss"

L'IFRS 9 stabilisce che l'iscrizione iniziale degli strumenti finanziari deve avvenire al *fair value*. Normalmente il *fair value* di uno strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale in bilancio è pari al "prezzo di transazione", in altre parole all'importo erogato per le attività finanziarie o alla somma incassata per le passività finanziarie. L'affermazione che all'atto dell'iscrizione iniziale in bilancio il *fair value* di uno strumento finanziario di norma coincide con il prezzo della transazione è intuitivamente generalmente riscontrabile nel caso di transazioni del cosiddetto livello 1 della gerarchia del fair value. Eventuali differenze tra prezzo e fair value sono normalmente da attribuire ai cosiddetti margini commerciali, che si ritiene di non far rientrare nella casistica del Day One Profit. I margini commerciali transitano, dunque, a conto economico al momento della prima valutazione successiva dello strumento finanziario.

Anche nel caso del livello 2, che si basa su prezzi derivati indirettamente dal mercato (*comparable approach*), l'iscrizione iniziale vede in molti casi sostanzialmente

coincidere fair value e prezzo. Le residue differenze riscontrabili, come nel caso precedente, sono di norma da attribuire ai cosiddetti margini commerciali. Nel caso del livello 3 sussiste una discrezionalità parziale dell'operatore nella valutazione dello strumento e, pertanto, proprio per la maggior soggettività nella determinazione del *fair value*, manca un inequivocabile termine di riferimento da raffrontare con il prezzo della transazione. Per lo stesso motivo risulta difficile determinare con precisione anche un eventuale margine commerciale da imputare a conto economico. In tal caso l'iscrizione iniziale deve sempre avvenire al prezzo, prescindendo dalla possibile identificazione di margini commerciali. La successiva valutazione non può includere la differenza tra prezzo e fair value riscontrata all'atto della prima valutazione, definita anche come *Day One Profit (DOP)*. Tale differenza deve essere riconosciuta a conto economico solo se deriva da cambiamenti dei fattori su cui i partecipanti al mercato basano le loro valutazioni nel fissare i prezzi (incluso l'effetto tempo).

Nel corso del periodo di riferimento il Gruppo Assicurativo non ha rilevato utili o perdite alla data di prima rilevazione di attività e passività finanziarie in quanto non ha evidenza che il valore riconosciuto alla controparte al momento della transazione differisse dal fair value dello strumento finanziario sottostante.

Principi di consolidamento

Il presente bilancio consolidato riferito alle sole società partecipate include, oltre alla situazione contabile, della controllante Intesa Sanpaolo Assicurazioni, quello delle società controllate Intesa Sanpaolo Protezione, InSalute Servizi ed Intesa Sanpaolo Insurance Agency.

Per quanto concerne l'area di consolidamento si rimanda al paragrafo specifico.

Tutti i bilanci delle entità incluse nel perimetro di consolidamento fanno riferimento alla stessa data e sono espressi in euro. Non viene presentata una informativa di settore suddivisa per aree geografiche in quanto il Gruppo opera prevalentemente a livello nazionale.

Consolidamento integrale

Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di Stato patrimoniale e di conto economico delle società controllate.

Dopo l'attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico, il valore della partecipazione viene annullato in contropartita al valore residuo del patrimonio della controllata.

Le differenze risultanti da questa operazione, se positive, sono rilevate – dopo l'eventuale imputazione ad elementi dell'attivo o del passivo della controllata – nella voce Attività immateriali come avviamento o come altre attività intangibili. Le differenze negative sono imputate al conto economico.

Le attività, passività, proventi ed oneri tra imprese consolidate vengono integralmente eliminati. Le acquisizioni di società sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisizione" previsto dall'IFRS 3, in base al quale le attività identificabili acquisite e le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali) devono essere rilevate ai rispettivi fair value alla data di acquisizione. Inoltre, per ogni aggregazione aziendale, eventuali quote di minoranza nella società acquisita possono essere rilevate al fair value o in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili della società acquisita.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto le imprese collegate.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata. Le differenze tra il valore della partecipazione

ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata nel conto economico.

Principi di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono stati individuati nel presupposto della continuità dell'attività svolta dalle entità incluse nel perimetro di consolidamento ritenendo che non vi sono incertezze significative che generino dubbi sulla continuità aziendale.

Si segnala l'applicazione, obbligatoria a partire dal 1° gennaio 2014, del Regolamento 1254/2012 avente ad oggetto l'omologazione dei principi contabili IFRS10, IFRS11 e IFRS 12 e l'introduzione di modifiche a standard già esistenti (IAS27 e IAS 28). Le disposizioni in tema di consolidamento introdotte dal Regolamento 1254/2012 sono state integrate da successivi Regolamenti (n. 313 e n.1174 del 2013) anch'essi in vigore dal 1° gennaio 2014.

Il bilancio consolidato riferito alle sole società partecipate è il bilancio del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni formato da Intesa Sanpaolo Assicurazioni (la società Capogruppo), dalle proprie società controllate.

Sono controllate tutte le società sulle quali il Gruppo ha il controllo.

In questo contesto l'IFRS10 individua nel concetto di controllo l'unica base per il consolidamento, da applicarsi a tutte le tipologie di entità, indipendentemente dalla loro natura. Un investitore controlla un'entità partecipata quando è esposto o ha diritto a rendimenti variabili derivanti dal proprio coinvolgimento e ha la capacità di influenzare tali rendimenti attraverso l'esercizio del potere sulle attività rilevanti.

In linea generale, la definizione del controllo richiede un'analisi più articolata e un maggior grado di soggettività rispetto alla normativa previgente. In genere c'è una presunzione relativa che la maggioranza dei diritti di voto della partecipata attribuisca il controllo.

Il Gruppo verifica periodicamente e sistematicamente se si sia verificata una variazione di uno o più elementi del controllo, in base all'analisi dei fatti e delle circostanze sostanziali.

Le attività, le passività, i ricavi e i costi di una controllata acquistata o venduta durante l'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato dalla data in cui il Gruppo ottiene il controllo fino alla data in cui il Gruppo perde il controllo della società.

Stato Patrimoniale – Attività

Attività Immateriali

Le attività immateriali, in conformità allo IAS 38, vengono rilevate contabilmente solo se sono identificabili, controllabili ed è prevedibile che generino benefici economici futuri e il loro costo può essere determinato in modo attendibile. Esse comprendono l'avviamento ed il software sviluppato internamente o acquisito da terzi.

Avviamento

L'avviamento (*goodwill*) rappresenta la sommatoria dei benefici futuri non separatamente individuabili acquisiti nell'ambito di un'operazione di aggregazione aziendale. Alla data di acquisizione esso è pari all''eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al *fair value* netto, alla data di acquisto, di attività e passività costituenti aziende o rami d'azienda.

Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento viene valutato al costo diminuito delle eventuali perdite di valore. In conformità allo IAS 36 – Impairment of Assets l'avviamento non è assoggettato ad ammortamento. L'avviamento viene sottoposto ad analisi di impairment test con cadenza almeno annuale, volte ad individuare eventuali riduzioni durevoli di valore. La verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento ha lo scopo di identificare l'esistenza di una eventuale perdita di valore. In tale ambito vengono innanzitutto identificate le unità generatrici dei flussi finanziari Cash Generating Unit, CGU) cui attribuire l'avviamento. Nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni le Unità generatrici di flussi finanziari corrispondono al comparto Vita e al comparto Danni.

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'Unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

Altre attività immateriali

Le attività immateriali a durata definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.

Le altre attività immateriali comprendono le spese per il software acquisito da terzi o sviluppato internamente.

Le spese relative allo sviluppo interno di software sono iscritte in bilancio quali attività immateriali previa verifica sulla fattibilità tecnica del completamento dei correlati progetti e sulla loro capacità di generare benefici economici futuri. Nella fase di sviluppo tali attività sono valutate al costo, comprensivo di eventuali oneri accessori diretti, incluse eventuali spese per il personale interno impiegato nella realizzazione. In caso di esito negativo della verifica, le spese sono imputate a conto economico. Le attività immateriali originate da software sviluppato internamente o acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'ultimazione ed entrata in funzione delle applicazioni in base alla relativa vita utile, stimata pari a tre esercizi. Qualora il valore recuperabile di tali attività risulti inferiore al valore di carico in bilancio, la differenza è iscritta nel conto economico.

Un'attività immateriale è cancellata qualora, in forza di dismissioni o perdite durevoli di valore, l'*asset* risulti non più in grado di generare utilità futura. Gli utili o le perdite derivanti dall'eliminazione di una attività immateriale sono misurati come differenza tra il ricavo netto della dismissione e il valore contabile dell'attività immateriale e sono rilevate nel conto economico nell'esercizio in cui avviene l'eliminazione.

Attività materiali

In questa voce sono classificati gli immobili impiegati nello svolgimento dell'attività d'impresa e le altre attività materiali.

Immobili ad uso proprio

Gli immobili ed i terreni sono valutati secondo il metodo del costo definito dallo IAS 16. Il costo comprende gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente applicando specifiche aliquote economiche-tecniche determinate in relazione alle prevedibili residue possibilità di utilizzo delle singole componenti degli immobili.

Le componenti riferite ai terreni ed ai fabbricati costituiscono attività separate a fini contabili e vengono distintamente rilevate all'atto dell'acquisizione.

Gli immobili sono iscritti al netto degli ammortamenti e di eventuali perdite durevoli di valore. I terreni non sono ammortizzati, ma sono oggetto di periodica verifica per

confermare l'insussistenza di perdite durevoli di valore. I costi di manutenzione che determinano un aumento del valore, della funzionalità o della vita utile dei beni, sono direttamente attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi. Le spese di riparazione e di manutenzione ordinaria sono imputate a conto economico.

Questa voce include anche i beni immobili in leasing che sono allocati alla voce di bilancio sulla base della natura dell'attivo e contabilizzati secondo i principi dell'IFRS 16.

Altre attività materiali

In tale voce sono classificati i beni mobili, gli arredi e le macchine d'ufficio. Sono iscritti al costo d'acquisto e successivamente contabilizzati al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. Sono sistematicamente ammortizzati sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Un bene viene eliminato dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal suo uso o dismissione. Eventuali perdite o utili (calcolati come differenza tra i proventi netti della vendita e il valore contabile) sono inclusi nel conto economico all'atto della suddetta eliminazione.

Il valore residuo del bene, la vita utile e i metodi di ammortamento applicati sono rivisti alla fine di ciascun esercizio e adeguati in modo prospettico, se necessario.

Questa voce include anche i beni in leasing che sono allocati nella voce bilancio sulla base della natura dell'attivo e contabilizzati secondo i principi dell'IFRS 16.

Attività e passività assicurative

Sono classificate in questa categoria le attività e passività assicurative che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17 Contratti assicurativi.

Le attività/passività assicurative comprendono:

- la passività per residua copertura residua (*Liability for Remaining Coverage* o LRC): è la passività relativa all'evento in copertura ed è composta dal valore attuale dei flussi finanziari futuri (Present Value Future Cash Flows), dall'aggiustamento per il rischio non finanziario (Risk adjustment) e dal Margine sui Servizi Contrattuali (Contractual Service Margin);

- la passività per sinistri accaduti (Liability for Incurred Claims o LIC): è la passività rappresentativa di richieste di indennizzo per gli eventi assicurati che si sono già verificati (i.e. Passività per sinistri avvenuti), compresi gli eventi accaduti ma per i quali la richiesta di indennizzo non è stata presentata, e altri costi assicurativi sostenuti ed è composta dalla somma dei relativi flussi di cassa attualizzati e ponderati per la probabilità e l'aggiustamento per il rischio non finanziario (*Risk Adjustment)*.

Nello specifico, nella voce, sono incluse le attività/passività iscritte dal Gruppo a fronte dei contratti per i quali il rischio assicurativo è valutato significativo e che comprendono: le polizze di ramo primo temporanee caso morte, le polizze di rendita e miste con coefficienti di conversione in rendita garantiti al momento dell'emissione, alcune tipologie di polizze unit linked, i fondi pensione assicurativi e le polizze danni, nonché le componenti di riassicurazione.

La voce include anche le passività iscritte a fronte di prodotti di investimento che prevedono elementi di partecipazione discrezionale agli utili (gestioni separate) nonché le polizze miste di ramo primo e le polizze di capitalizzazione di ramo quinto.

Si evidenzia che i prodotti di natura finanziaria emessi dalle compagnie assicurative che non presentano un rischio assicurativo significativo e che non prevedono elementi di partecipazione discrezionale agli utili, sono esposti in bilancio come passività finanziarie e sono contabilizzati ai sensi dell'IFRS 9. Nello specifico, il Gruppo valuta tali prodotti al fair value, esercitando l'opzione prevista dal principio (Fair Value Option) al fine di evitare i mismatch contabili rispetto ai correlati investimenti valutati al fair value. Questi prodotti finanziari comprendono sostanzialmente le polizze unit linked senza clausole di extra rendimento.

La classificazione quale attività o passività assicurativa è funzione del saldo netto del portafoglio di appartenenza dei contratti. Genericamente i contratti assicurativi presentano un saldo passivo (passività assicurative) mentre i contratti di cessione in riassicurazione presentano un saldo attivo (attività assicurative).

Al momento della sottoscrizione del contratto con il soggetto assicurato viene riconosciuta una passività il cui ammontare è dato dalla somma algebrica del valore di tutti i flussi di cassa contrattuali attesi (Present value Future Cash Flow), attualizzati e inclusivi anche di un opportuno Risk Adjustment (per i rischi di tipo non finanziario) e del Margine sui Servizi Contrattuali (Contractual Service Margin), che rappresenta il valore attuale degli utili futuri.

La contabilizzazione avviene per gruppi di contratti ("Unit of Account") e non contratto per contratto. Ai fini dell'identificazione delle "Unit of Account" i contratti emessi vengono dapprima suddivisi in "portafogli", ovvero in gruppi di contratti che condividono rischi simili e che vengono gestiti unitariamente; ciascun portafoglio viene ulteriormente suddiviso in bucket di profittabilità distinguendo tra contratti onerosi al momento della rilevazione iniziale, contratti che al momento della

rilevazione iniziale non hanno alcuna possibilità significativa di diventare onerosi in seguito e il gruppo costituito dagli altri contratti del portafoglio. Per definire le classi di profittabilità è previsto lo svolgimento di uno specifico test (test di onerosità).

Infine, i gruppi di contratti non devono contenere contratti emessi a più di 12 mesi di distanza (raggruppamento per "coorti") con l'eccezione dei contratti collegati a gestioni separate per i quali l'endorsement del principio IFRS 17 da parte della Commissione Europea ha previsto opzionalmente di derogare a tale requisito (c.d. "*carve-out*").

Modelli di misurazione applicati ai contratti assicurativi

Si riepilogano di seguito i modelli di misurazione applicati ai contratti assicurativi:

- *Variable Fee Approach* (VFA): è un modello previsto dallo Standard obbligatorio per i contratti che prevedono una significativa partecipazione discrezionale agli utili da parte dell'assicurato. Per determinare se la partecipazione discrezionale agli utili è significativa, viene eseguito un test sia di natura qualitativa che quantitativa per verificare i requisiti previsti. Nell'ambito dei prodotti del Gruppo Assicurativo vengono misurati con il Variable Fee Approach tutti i contratti di tipo Linked assicurativi e tutti i contratti collegati ad una gestione separata, sia individuali che di tipo Multiramo.

- General Model (GMM): è un modello previsto dallo Standard in cui rientrano di default tutti i contratti assicurativi danni pluriennali ed i contratti assicurativi vita senza partecipazione agli utili.

- Premium Allocation Approach (PAA): è un metodo opzionale ed applicabile ai contratti con durata inferiore all'anno o ai contratti con durata superiore all'anno per i quali si dimostra che l'applicazione del modello PAA non porti a risultati significativamente diversi da quelli che si otterrebbero con il modello generale. Il Gruppo Assicurativo ha deciso di applicare tale modello al solo Business Danni, definendo come regola generale quella di utilizzare il modello PAA per le polizze assicurative con durata non superiore all'anno.

Scelte metodologiche del Gruppo Assicurativo

Di seguito sono riportate le principali scelte metodologiche assunte dal Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni:

- Livello di aggregazione e opzione "*carve out*" sulle coorti: il livello di aggregazione permette di definire la granularità con cui viene valutata la redditività di un gruppo di contratti, andando a raggruppare nel medesimo portafoglio quelli che:

    - presentano rischi simili e che sono gestiti unitariamente;

    - hanno la stessa profittabilità attesa all'emissione (c.d. bucket di profittabilità);

- appartengono alla stessa generazione (c.d. *coorte annuale*).

Limitatamente al primo punto, il Gruppo ha adottato la scelta di aggregare i contratti appartenenti al Business Danni in base alla Line of Business ("LoB") Solvency II di appartenenza; per il Business Vita l'aggregazione in gruppi di contratti avviene raggruppando in un unico portafoglio i prodotti inclusi nella stessa Gestione Separata; i prodotti Multiramo per ciascuna Gestione Separata (sia per la componente rivalutabile sia per la componente "linked"); i prodotti di tipo Unit Linked; i prodotti collegati a Fondi Pensione e i prodotti di puro rischio (es. Temporanee caso morte - TCM).

Per quanto riguarda i contratti appartenenti a prodotti Multiramo o collegati ad una Gestione Separata, il Gruppo Assicurativo ha deciso di esercitare l'opzione di non applicare il requisito della Coorte Annuale ("*Carve Out*") così come previsto dal Regolamento di omologazione dell'IFRS 17 a livello europeo e quindi aggregare queste tipologie contrattuali solo con riguardo al concetto di rischi simili e gestione unitaria e all'appartenenza allo stesso *bucket* di profittabilità.

- Curva di sconto: il Gruppo Assicurativo ha deciso di utilizzare un approccio Bottom-Up, che prevede l'utilizzo di tassi privi di rischio con l'aggiunta di un premio di liquidità, stimato sulla base del premio di rischio insito all'interno del portafoglio titoli di ciascuna compagnia, ripartito per singola gestione separata, portafoglio unit, fondi pensione e portafoglio libero.

- Risk adjustment: viene determinato utilizzando una metodologia di tipo Value at Risk (VaR) che stima l'incertezza dei rischi non finanziari sulla base del 75° percentile della distribuzione specifica di ciascun rischio considerato.

- Coverage Unit: le Coverage Unit rappresentano il driver con il quale viene determinato il rilascio del CSM a conto economico, tenendo in considerazione la quantità di servizio fornita all'assicurato e la durata attesa del gruppo di contratti. Le Coverage Unit sono determinate in maniera differenziata a seconda che si tratti di Business Vita o Business Danni. In particolare, per il Business Danni le Coverage Unit sono identificate tramite i premi di competenza del periodo mentre per il Business Vita sono identificate dai capitali assicurati di periodo rispetto ai capitali assicurati a vita intera, che rappresentano l'impegno della compagnia verso gli assicurati nel periodo di valutazione.

- Contract Boundaries: la determinazione dei Contract Boundaries viene utilizzata per definire se una determinata opzione contrattuale debba essere inclusa nella proiezione dei flussi di cassa già dall'emissione del contratto oppure se l'esercizio della stessa comporti la generazione di un nuovo gruppo di contratti.

- Vengono incluse nei Contract Boundaries IFRS 17 tutte le opzioni contrattuali che prevedono, già all'emissione dei contratti, le condizioni di esercizio dell'opzione in termini di *pricing*. Qualora l'esercizio dell'opzione non abbia condizioni prestabilite

all'emissione, ma queste vengono definite solo in un secondo momento oppure al momento stesso dell'esercizio da parte dell'assicurato, queste sono escluse dai *Contract Boundaries* IFRS 17 e non vengono proiettate nei flussi di cassa del contratto principale; l'esercizio dell'opzione genera un nuovo gruppo di contratti differente da quello del contratto principale.

- Approccio di Transition: il Gruppo Assicurativo ha deciso di utilizzare tutti e tre i metodi di *transition* previsti dallo Standard a seconda della disponibilità dei dati storici richiesti dal principio per la determinazione del CSM alla data di FTA. In particolare, per le generazioni di contratti più recenti viene utilizzato il metodo del *Full Retrospective Approach* ("FRA" o Approccio retrospettivo completo), fatta eccezione per le compagnie acquisite (ISP RBM Salute ed ex UBI), per i quali viene utilizzato il metodo del *Fair Value Approach* ("FVA" o Approccio al Fair value). Per i contratti vita multiramo e i contratti danni meno recenti viene utilizzato il metodo *Modified Retrospective Approach* ("MRA" o Approccio retrospettivo modificato), mentre per i restanti prodotti e annualità viene utilizzato il *Fair Value Approach*. Le principali semplificazioni, utilizzate dal Gruppo Assicurativo, nell'applicazione del *Modified Retrospective Approach* sono:

  - utilizzo delle coorti annuali: il Gruppo Assicurativo adotta le semplificazioni previste dal principio e aggrega le coorti annuali in un'unica Unit of Account per il business vita e per il business danni;

  - tassi di sconto: ricostruzione dei tassi di sconto tramite una media delle ultime 5 curve ricostruite per gli anni di valutazione precedenti alla data di transizione;

  - mancata ricostruzione delle chiusure contabili sui periodi precedenti.

- Interazione tra l'IFRS 17 e l'IFRS 9 e utilizzo dell'opzione OCI: in alcuni casi, l'interazione tra l'IFRS 17 e l'IFRS 9 potrebbe generare *mismatch* contabili tra le modalità di contabilizzazione dei contratti di assicurazione e delle attività finanziarie ad essi correlate. Per ridurre tali *mismatch*, l'IFRS 17 consente di effettuare una disaggregazione dei proventi ed oneri finanziari derivanti da contratti assicurativi tra il conto economico (risultato finanziario) e *l'Other Comprehensive Income* (OCI) a Patrimonio Netto.

Ai sensi dell'IFRS 9, il Gruppo Assicurativo ha finalizzato la definizione del *business model* a tendere: *Hold To Collect and Sell* per gli strumenti finanziari di debito, ad eccezione di quelli collegati ai prodotti *linked* e ai fondi pensione aperti (ai quali verrà applicato il *Business Model Other*). Per quanto riguarda la classificazione dei titoli di capitale che rientrano nel perimetro di applicazione dell'IFRS 9, il Gruppo Assicurativo applicherà la valutazione a *fair value* con contropartita a conto economico. Conseguentemente, al fine di ridurre i potenziali *mismatch* contabili, il Gruppo Assicurativo ha deciso di adottare l'opzione *OCI* su tutti i portafogli di contratti assicurativi, con l'eccezione di quelli relativi alle *unit linked* non collegati a prodotti multiramo e ai fondi pensione aperti.

Si evidenzia, inoltre, che l'introduzione dell'IFRS 17 determina il venir meno del trattamento, denominato Shadow Accounting, previsto dall'IFRS 4, che approssimava la correlazione tra due valori non omogenei: 1) il valore della riserva tecnica relativa ai contratti valutati al costo (con partecipazione discrezionale agli utili) e 2) il valore dei relativi attivi valutati al fair value.

L'applicazione dell'IFRS 17 consente una maggiore correlazione tra la valutazione delle passività assicurative e gli investimenti sottostanti, sia in periodi di aumento dei valori di Fair Value (riduzione dei tassi di mercato) sia in periodi di riduzione dei valori di fair value (aumento dei tassi di mercato). L'IFRS 17 introduce, infatti, la logica forward looking anche per la valutazione delle passività assicurative, garantendo pertanto un confronto omogeneo con le variazioni di fair value delle correlate attività, risultando pertanto maggiormente efficace rispetto al passato. Inoltre, per il modello di misurazione VFA, l'adozione dell'opzione OCI (c.d. Mirroring), comporta che tale maggiore correlazione rispetto a quanto previsto dall'IFRS 4, venga contribuita al patrimonio netto.

Per maggiori dettagli sulle attività finanziarie si rimanda al successivo paragrafo relativo all'adozione dell'IFRS 9.

Utilizzo di stime per la determinazione della passività assicurativa ai sensi dell'IFRS 17

Tasso di sconto

In conformità a quanto enunciato dal principio IFRS 17, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha definito una metodologia di derivazione dei tassi di sconto per la valutazione dei contratti assicurativi.

In particolare, il Gruppo Intesa Sanpaolo segue un approccio bottom up, definendo una struttura di tassi di sconto inclusiva sia dei tassi di interesse privi di rischio che di un aggiustamento per le caratteristiche di illiquidità dei prodotti assicurativi.

Al fine di determinare la struttura dei tassi di interesse privi di rischio, il Gruppo parte dall'osservazione dei dati di mercato relativi ai tassi di interesse che vengano reputati sufficientemente liquidi. Attualmente il Gruppo Intesa Sanpaolo considera sufficientemente liquide le osservazioni relative ai tassi swap fino alla scadenza di 20 anni (LLP o Last Liquid Point). Per garantire l'utilizzo di una struttura priva di rischio, il Gruppo procede poi a escludere dalla valorizzazione dei tassi swap la componente di rischio di credito, quantificata (in analogia a quanto previsto da EIOPA) tramite il calcolo di credit risk adjustment (CRA).

I tassi privi di rischio calcolati quindi come swap meno CRA, vengono estrapolati oltre il LLP, attraverso specifiche metodologie di mercato andando a definire anche un

tasso di interesse *risk free* su scadenze lunghe della curva (60y), valutato osservando anche le attese di inflazione[38].

Per quanto concerne invece il premio di liquidità da aggiungere ai tassi privi di rischio così calcolati, il Gruppo Intesa Sanpaolo definisce in prima istanza, per ogni contratto assicurativo oggetto di valutazione, quale sia un portafoglio attivi di riferimento adeguato al fine di quantificare tale premio. Il Gruppo ha definito di utilizzare i seguenti portafogli di riferimento per le diverse tipologie di contratti assicurativi:

- per i contratti relativi al business non life viene utilizzato il portafoglio di attivi del patrimonio della compagnia;
- per i contratti relativi al business life unit linked e fondi pensione viene utilizzato il portafoglio complessivo degli attivi relativi al business unit linked e dei fondi pensione della compagnia;
- per i contratti relativi al business life tradizionale (Gestioni Separate) o multiramo viene utilizzato il portafoglio relativo agli investimenti della Gestione Separata a cui è collegato il prodotto.

Una volta identificato il portafoglio attivi di riferimento, il Gruppo procede al calcolo del premio di liquidità medio degli attivi nel portafoglio, quantificato come differenza fra lo spread osservabile alla data di valutazione per ogni singolo attivo e la sua probabilità di default. Tale deduzione della componente di default viene svolta in linea a quanto previsto dal principio IFRS 17 riguardo alla *Credit Risk Correction*.

Stime dei flussi di cassa futuri per l'adempimento dei contratti assicurativi

I flussi di cassa futuri rappresentano le passività prospettiche che la Compagnia apposta per far fronte ai propri impegni relativi alla gestione assicurativa. Essi includono i flussi di cassa verso gli assicurati ponderati con la loro probabilità di accadimento, inclusivi dei rendimenti prospettici dei prodotti assicurativi, e le spese da sostenere per il *business in force*.

I flussi di cassa del business Vita sono calcolati tramite il motore attuariale, utilizzando logiche di proiezione dei flussi di cassa futuri analoghe a quanto già definito in ambito Solvency II, con un livello di granularità maggiore rispetto alla Unit of Account, al fine di raggiungere un livello di stima il più aderente possibile alla realtà. Il numero di scenari utilizzati ai fini delle elaborazioni stocastiche è pari a 200.

Le logiche di gestione degli attivi appartenenti alle gestioni separate, utilizzate ai fini delle proiezioni ed implementate nel motore attuariale, sono definite Future Misure di Gestione (FMG) e comprendono tra le altre: il rendimento obiettivo della gestione

[38] Le scelte del Gruppo Assicurativo, sia per la componente di analisi sulla liquidità dei tassi di interesse, che per l'aggiustamento relativo al CRA e l'estrapolazione dei tassi di lungo periodo, sono in linea con quanto previsto dal principio IFRS 17 relativamente alla definizione della struttura dei tassi *risk free* ed alla *practice* assicurativa definita da EIOPA (cfr. EIOPA-BoS-22-409).

separata, l'*asset allocation* strategica, le politiche di reinvestimento/realizzo, le strategie di mitigazione dei rischi e le azioni commerciali.

Con riferimento al business Danni i flussi di cassa futuri relativi alla Liability for Incurred Claims (LIC) sono determinati nel complesso, senza dover distinguere tra le diverse componenti incluse nel calcolo (i.e. non è necessaria la scomposizione dei flussi nelle diverse componenti relative a indennizzi, IBNR, spese di liquidazione esterne, etc.).

Con riferimento ai flussi di cassa futuri relativi alla Liability for Remaining Coverage (LRC) valutati con il General Model, il calcolo si basa sulla logica di definizione dei flussi di cassa futuri in ambito Solvency II, opportunamente modificati per tenere in considerazione le eventuali differenze esistenti con riferimento al perimetro dei flussi di cassa futuri da considerare (i.e. contract boundary) e alla granularità richiesta dall'IFRS 17.

Per la Liability for Remaining Coverage valutata secondo il Premium Allocation Approach, il calcolo non richiede proiezioni future e si basa sul metodo semplificato previsto dal principio.

Per stimare tutti i flussi di cassa futuri attesi all'interno del perimetro di ciascun gruppo di contratti il Gruppo rispetta i seguenti criteri:

- incorporare tutte le informazioni disponibili ottenute in modo ragionevole e giustificabile senza costi o sforzi superflui, con riguardo all'ammontare, al timing e all'incertezza dei flussi di cassa;

- mantenere la coerenza della stima di eventuali variabili di mercato con i corrispondenti valori osservabili sul mercato per tali variabili;

- riflettere le condizioni esistenti alla data di misurazione, ossia la stima si basa su informazioni correnti, aggiornate per ogni periodo di reporting.

In particolare, lo Standard definisce le variabili non finanziarie (c.d. ipotesi operative) come tutte le variabili che non possono essere osservate o derivate direttamente dai mercati.

Le ipotesi operative hanno impatto principalmente su:

- esercizio da parte degli assicurati di opzioni contrattuali che modificano la natura dei termini del contratto e dei flussi di cassa che ne derivano (come ad esempio l'opzione di conversione in rendita);

- frequenza ed importo degli eventi assicurati (come ad esempio il fattore operativo relativo alla mortalità);

- ipotesi tecniche relativamente al business Danni (come ad esempio la definizione del Loss Ratio, Expense Ratio, tassi di estinzione anticipata con e senza rimborso del premio, vettore delle aliquote di smontamento dei sinistri).

Laddove i flussi di cassa contengano garanzie finanziarie ed opzioni contrattuali (che non si muovono simmetricamente con i movimenti di mercato), la metodologia adottata dal Gruppo Intesa Sanpaolo prevede un'appropriata modellizzazione dell'impatto delle garanzie finanziarie e delle opzioni contrattuali, mediante l'utilizzo, all'interno della piattaforma attuariale, di scenari finanziari stocastici.

Le Società appartenenti alla Divisione Insurance mantengono e aggiornano regolarmente l'elenco di tutti i fattori operativi che possono influenzare le future passività.

Per ogni fattore operativo selezionato e ritenuto materiale, si identifica la serie più adeguata, completa e precisa di dati (interni o esterni, o un insieme dei due) per essere usata come base oggettiva, stabile e robusta per la definizione delle ipotesi di Migliore Stima. Per ciascuno dei fattori operativi selezionati, viene identificato il metodo più affidabile, oggettivo, appropriato e stabile per derivare le ipotesi di Migliore Stima, facendo un uso appropriato delle informazioni disponibili, eventualmente considerando l'impatto degli "outliers" e di potenziali trend futuri. Infine, viene verificata la validità e monitorata attivamente e regolarmente l'adeguatezza dei metodi utilizzati per derivare le ipotesi di Migliore Stima.

Per le ipotesi operative ritenute più significative le Società appartenenti alla Divisione Insurance effettuano opportune analisi di sensitività.

Per quanto riguarda l'identificazione del perimetro delle spese che ricadono nello scope IFRS 17, si prendono a riferimento i costi al netto di alcune voci di spesa (ad es. spese di formazione, erogazioni liberali, sanzioni, ecc.) in coerenza con quanto previsto dal Principio. In particolare, le spese comprendono quelle direttamente attribuibili ai gruppi di contratti, compresa l'allocazione delle spese generali fisse e variabili. Inoltre, nell'ambito di alcuni metodi utilizzati per valutare i sinistri sostenuti per i contratti Danni/Infortuni, le stime dei futuri pagamenti dei sinistri sono rettificate per tener conto dell'inflazione. Con riferimento agli Insurance Acquisition Cash Flow sostenuti in un'unica soluzione all'emissione dei nuovi contratti, essi non fanno parte dei flussi di cassa futuri ma sono inseriti nella valutazione del Margine sui Servizi Contrattuali (Contractual Service Margin) del New Business a riduzione dello stesso, in virtù del fatto che a fronte del pagamento del premio vi è stato il pagamento di tali costi.

Le ipotesi tecniche relative ai riscatti e versamenti aggiuntivi sono ricavate a partire dai dati storici desumibili dagli applicativi gestionali. In particolare, viene effettuata un'analisi statistica per antidurata delle frequenze storiche registrate dalle singole Compagnie, opportunamente aggiustate in base ad *expert judgement* in particolare con riferimento alle antidurate non oggetto ancora di osservazioni. Con particolare

riferimento ai versamenti aggiuntivi, gli stessi vengono proiettati tenendo conto di eventuali limitazioni temporali proprie di alcuni prodotti e, nel caso di prodotti multiramo, su tutti i comparti di investimento facenti parte del contratto. Per quanto riguarda le ipotesi sui tassi di mortalità si prendono in considerazione le tavole di mortalità nazionali pubblicate dall'ISTAT. Viene effettuata un'indagine sull'esperienza del Gruppo negli ultimi dieci anni e vengono utilizzati metodi statistici per aggiustare le tavole di mortalità al fine di produrre i tassi di mortalità attesi differenziati per macro-tipologia di prodotto (Credit Protection Insurance, Temporanee caso morte, Risparmio / Investimento / Previdenza) e per classi di età e sesso.

Per valutare i flussi di cassa futuri relativi alla passività per sinistri avvenuti (Liability for Incurred Claims) il Gruppo fa ricorso alle metodologie più comunemente utilizzate nel settore, anche sulla base della disponibilità dei dati e serie storiche sui sinistri. La stima della passività per sinistri avvenuti include la stima per risarcimenti e spese dirette per sinistri avvenuti e denunciati, per sinistri avvenuti e non ancora denunciati, spese di liquidazione dirette e spese di gestione e liquidazione allocate.

Metodi utilizzati per misurare l'aggiustamento per il rischio non finanziario

L'aggiustamento per il rischio non finanziario (Risk Adjustment) è la compensazione richiesta per sopportare l'incertezza sull'importo e sulla tempistica dei flussi di cassa derivanti dal rischio non finanziario al momento dell'adempimento del contratto assicurativo. Poiché l'aggiustamento per il rischio rappresenta una compensazione per l'incertezza, vengono effettuate stime su un approccio proporzionale di calcolo del Risk Adjustment come prodotto di una percentuale media applicata ai flussi di cassa contrattuali attesi, dove la percentuale viene ottenuta facendo leva su un approccio VaR Ex-Ante su base trimestrale, sulla base del 75° percentile della distribuzione specifica di ciascun rischio considerato. L'analisi dei requisiti del Principio ha comportato la scelta ai fini del calcolo del Risk Adjustment per il Business Vita e per il Business Danni dei seguenti rischi di sottoscrizione (Underwriting), in particolare:

- per il Vita, si fa riferimento ai rischi di: Mortalità, Longevità, Spese ed il massimo fra il rischio di aumento del tasso di Estinzione Anticipata (Lapse Up) e il rischio di diminuzione del tasso di Estinzione Anticipata (Lapse Down);

- per il Danni, si fa riferimento ai rischi di: Tariffazione e Riservazione (Premium and Reserve) ed Estinzione Anticipata (Lapse).

Sia per il business Vita che per il business Danni viene escluso il rischio Catastrofale.

Classificazione delle attività/passività assicurative

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci prevista dagli schemi del Regolamento ISVAP n. 7/2007.

Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività

Nella presente voce vengono riportati i contratti assicurativi emessi e i contratti d'investimento con elementi di partecipazione discrezionale emessi definiti e disciplinati dall'IFRS 17, appartenenti a portafogli di contratti assicurativi che costituiscono, in base al segno del saldo di chiusura, attività.

Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività

Nella presente voce vengono riportati i contratti di cessioni in riassicurazione definiti e disciplinati dall'IFRS 17, appartenenti a portafogli di contratti di cessioni in riassicurazione che costituiscono, in base al segno del saldo di chiusura, attività.

Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività

Nella presente voce vengono riportati i contratti di assicurazione emessi e i contratti d'investimento con elementi di partecipazione discrezionale emessi definiti e disciplinati dall'IFRS 17, appartenenti a portafogli di contratti di assicurazione emessi che costituiscono, in base al segno del saldo di chiusura, passività.

Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività

Nella presente voce i contratti di cessioni in riassicurazione definiti e disciplinati dall'IFRS 17, appartenenti a portafogli di contratti di cessioni in riassicurazione che costituiscono, in base al segno del saldo di chiusura, passività.

Investimenti

Partecipazioni in collegate e joint venture

La voce comprende le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto ovvero al costo. In tale voce vi risultano essere iscritte le partecipazioni detenute in società collegate, che sono iscritte in base al metodo del Patrimonio netto. Successivamente alla prima iscrizione, la variazione del valore di tali partecipazioni intercorsa nell'esercizio, risultate dall'applicazione del metodo del Patrimonio netto, è iscritta nell'apposita voce di Conto economico. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione

finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a Conto economico. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, sono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. L'elenco degli investimenti che compongono tale voce è inserito in commento alla voce di stato patrimoniale.

Informativa sul valore corrente (*fair value*)

L'IFRS 13 – Valutazione del *fair value* fornisce indicazioni su come deve essere misurato il valore corrente (*fair value)* degli strumenti finanziari e di attività e passività non finanziarie già imposto o consentito dagli altri principi contabili. Inoltre, richiede informazioni integrative, tra cui la classificazione delle attività e delle passività finanziarie secondo una gerarchia, che consiste in tre livelli che dipendono dalla natura e dall'osservabilità degli input utilizzati nelle tecniche di valutazione (fair value hierarchy).

Il *fair value* è l'ammontare al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli, indipendenti ed esperte non soggette ad alcuna costrizione.

In termini operativi l'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo costituisce la miglior evidenza del *fair value*; tali quotazioni rappresentano quindi i prezzi utilizzati in via prioritaria per la valutazione delle attività e delle passività finanziarie. I titoli per i quali è presente una quotazione ufficiale in un mercato attivo sono stati classificati come di "livello 1".

In assenza di un mercato attivo (fattispecie limitata ad una quota marginale del portafoglio investimenti), il *fair value* è stato determinato utilizzando tecniche di valutazione volte a stabilire, in ultima analisi, quale prezzo avrebbe avuto il prodotto, alla data di valutazione, in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. Tali tecniche hanno incluso:

- il riferimento a valori di mercato indirettamente collegabili allo strumento da valutare e desunti da prodotti similari per caratteristiche di rischio (Comparable Approach – titoli di "livello 2");

- valutazioni effettuate utilizzando – anche solo in parte – input non desunti da parametri osservabili sul mercato, per i quali si fa ricorso a stime ed assunzioni formulate dal valutatore (*Mark-to-Model* – titoli di "livello 3").

La scelta tra le suddette metodologie è avvenuta in ordine gerarchico: la disponibilità di un prezzo espresso da un mercato attivo ha escluso la necessità di ricorrere ad uno degli altri approcci valutativi.

Attività finanziarie valutate a *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente che mediante la vendita (Business model "Hold to Collect and Sell"), e

- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (c.d. "SPPI test" superato).

Sono inoltre inclusi nella voce gli strumenti di capitale, non detenuti per finalità di negoziazione, per i quali, al momento della rilevazione iniziale, è stata esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie.

Per poter rispettare il dettato dell'IFRS 9 – che introduce un modello per cui la classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa degli strumenti e, dall'altro, dall'intento gestionale con il quale sono detenuti – sono state declinate le modalità di effettuazione del test sulle caratteristiche contrattuali dei *cash flow* (cosiddetto *SPPI Test*), ed è stata finalizzata la definizione dei *business model* a tendere.

Per quel che attiene al *test SPPI* sulle attività finanziarie, le Compagnie del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adotteranno la metodologia definita a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo e utilizzata dal 2018; è stata – inoltre – finalizzata l'analisi della composizione dei portafogli di titoli e crediti attualmente in essere, al fine di individuarne la corretta classificazione al momento della *First Time Adoption* (FTA) del nuovo principio.

Per quanto riguarda i titoli di debito è stato effettuato un esame di dettaglio delle caratteristiche dei flussi di cassa degli strumenti classificati nella categoria delle Attività finanziarie disponibili per la vendita secondo lo IAS 39 e al costo ammortizzato, al fine di identificare le attività che, non superando il *test SPPI*, saranno valutate al *fair value* con impatti a conto economico secondo l'IFRS 9. Dalle analisi condotte, sul perimetro delle Compagnie del Gruppo Assicurativo, solamente una percentuale non materiale – rispetto al complesso del portafoglio – dei titoli di debito non supera il *test SPPI*, principalmente riconducibile a titoli strutturati.

Inoltre, si segnala che i fondi di investimento (fondi aperti e fondi chiusi) saranno valutati obbligatoriamente al *fair value* con impatto a conto economico, con un conseguente futuro incremento di volatilità di conto economico per questi strumenti, classificati tra le Attività disponibili per la vendita.

Per quanto riguarda la classificazione dei titoli di capitale che rientrano nel perimetro di applicazione dell'IFRS 9, le Compagnie del Gruppo Assicurativo, non intendono avvalersi dell'opportunità di esercitare l'opzione per la classificazione degli strumenti di capitale al Fair value con imputazione a patrimonio netto (FVTOCI senza recycling a conto economico) in sede di prima applicazione del principio.

Infine, con riferimento ai crediti si evidenzia che il loro contributo complessivo alle attività finanziare del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni risulta essere poco significativo e, essendo principalmente rappresentato da conti correnti e da altre forme tecniche a breve termine, non sono attese casistiche di fallimento dell'*SPPI test* o particolari impatti in fase di FTA.

Per quanto riguarda il secondo *driver* di classificazione delle attività finanziarie (*business model*), ossia l'intenzione con cui le attività finanziarie sono detenute, si osserva quanto segue. Per i titoli di debito le Compagnie appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adotteranno principalmente il *business model Hold To Collect and Sell*, ad eccezione dei portafogli collegati ai prodotti *unit linked* e fondi pensione aperti, per i quali sarà adottato un Business Model "*Other*", con misurazione degli attivi a *fair value* con impatti a conto economico. In proposito, e con riferimento ai titoli di debito, non sono previste significative variazioni rispetto alla classificazione ai sensi dello IAS 39, ad eccezione di marginali casistiche riferibili a:

- titoli di debito classificati tra le Attività disponibili per la vendita che non superano l'SPPI test. Tale riclassifica non comporta alcun impatto sul patrimonio netto complessivo determinato secondo le regole del principio IFRS 9;

- titoli di debito classificati tra i *Loans & Receivables* che, a seconda dell'esito dell'*SPPI Test*, saranno classificati a fair value con impatti a conto economico o a *fair value* con contropartita il patrimonio netto. Tale riclassifica comporta un impatto non significativo.

Per quanto riguarda i crediti, per cui si è già evidenziata la scarsa significatività nel complesso alle attività finanziare del Gruppo Assicurativo, il *business model* è riconducibile al modello *Hold to Collect*.

Infine, in relazione agli intenti gestionali per cui le attività finanziarie sono detenute, si evidenzia che il documento di Regole in materia di *business model* di Intesa Sanpaolo è stato integrato con l'obiettivo di definire e declinare gli elementi costitutivi del *business model* per le Compagnie del Gruppo Assicurativo, specificandone il ruolo con riferimento al modello di classificazione disciplinato dal principio IFRS 9.

Impairment

Per quel che riguarda l'*Impairment* è stata definita dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo una metodologia comune ed un processo accentrato presso la struttura *Risk Management* di Intesa Sanpaolo per la quantificazione dell'*Expected credit loss* per tutte le società del Gruppo.

Si segnala, per completezza, che risulterà applicabile anche alle Compagnie del Gruppo Assicurativo il documento di "Regole in materia di valutazione dell'*Expected Credit Loss* secondo il principio IFRS 9 (*Impairment Policy*)" con riferimento alle linee guida metodologiche definite dal Gruppo Intesa Sanpaolo in applicazione dell'IFRS 9 e approvate dai competenti livelli di *governance*.

In questa sede si evidenzia che per le Compagnie del Gruppo Assicurativo l'applicazione del nuovo modello *Expected Credit Losses* rileva principalmente con riferimento al portafoglio dei titoli di debito classificati nella categoria *Fair value* con imputazione a patrimonio netto. Non risulta essere invece significativa per quanto riguarda i crediti.

I principali elementi alla base della metodologia possono essere considerati i seguenti:

- modalità di *tracking* della qualità creditizia dei portafogli di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ed al fair value con contropartita il patrimonio netto;

- definizione dei parametri per la determinazione del significativo deterioramento del rischio di credito, ai fini della corretta allocazione delle esposizioni in bonis nello stage 1 o nello stage 2, basata sulla variazione delle probabilità di default lifetime rispetto al momento dell'iscrizione iniziale in bilancio dello strumento finanziario. Con riferimento, invece, alle esposizioni impaired, l'allineamento delle definizioni di default contabile e regolamentare consente di considerare identiche le correnti logiche di classificazione delle esposizioni nel novero di quelle "deteriorate"/"impaired" rispetto alle logiche di classificazione delle esposizioni all'interno dello stage 3;

- definizione dei modelli – inclusivi delle informazioni forward looking – per lo staging (relativamente all'utilizzo della PD lifetime come indicatore relativo di deterioramento) e per il calcolo dell'expected credit loss (ECL) ad un anno (da applicare alle esposizioni in stage 1) e lifetime (da applicare alle esposizioni in stage 2 e stage 3). Per tener conto delle informazioni *forward looking* e degli scenari macroeconomici in cui il Gruppo potrà trovarsi ad operare, si è scelto di adottare l'approccio del c.d. "*Most likely scenario+Add-on*".

Con riferimento allo "*staging*" dei titoli, bisogna considerare che operazioni di compravendita successive al primo acquisto (effettuate con riferimento al medesimo

ISIN) possono rientrare abitualmente nell'ordinaria attività di gestione delle posizioni (con conseguente necessità di individuare una metodologia da adottare per l'identificazione delle vendite e rimborsi al fine di determinare le quantità residue delle singole transazioni cui associare una qualità creditizia/rating all'origination da comparare con quella della data di reporting). In questo contesto, in analogia alla scelta adottata a partire dal 2018 dal Gruppo Intesa Sanpaolo, anche le Compagnie del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni adotteranno la metodologia "*first-in-first-out*" o "FIFO" (per il riversamento a conto economico dell'ECL registrata, in caso di vendite e rimborsi) che contribuisce ad una gestione più trasparente del portafoglio, anche dal punto di vista degli operatori di front office, consentendo, contestualmente, un continuo aggiornamento della valutazione del merito creditizio sulla base dei nuovi acquisti.

Infine, con riferimento al solo momento di prima applicazione del principio - ovvero il 1° gennaio 2023 - per i titoli di debito in *bonis* rilevati al fair value con contropartita il patrimonio netto si è deciso di utilizzare la c.d. "*low credit risk exemption*" prevista dall'IFRS 9, in base alla quale sono state identificate come esposizioni a basso rischio di credito e dunque da considerare nello stage 1 le esposizioni che, alla data di transizione al nuovo *standard*, possiedono un *rating* pari a "*investment grade*" (o di qualità similare).

Hedge accounting

Per quanto riguarda l'Hedge Accounting, l'IFRS 9 introduce modifiche esclusivamente per il General Hedge (ossia le coperture specifiche) e non anche le cosiddette macro coperture. Per tale motivo è possibile avvalersi dell'opzione opt-in/opt-out (ossia la possibilità di implementare il nuovo standard IFRS 9 piuttosto che mantenere il vecchio principio IAS 39). Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, sulla base degli approfondimenti effettuati sulla gestione delle operazioni di copertura, ha deciso l'esercizio, in fase di FTA dell'IFRS 9, dell'opzione opt-out, confermando tale scelta fino ad oggi. Alla luce di tale indicazione, anche per le compagnie del Gruppo Assicurativo le operazioni di copertura continueranno ad essere gestite nel rispetto di quanto previsto dallo IAS 39 (carve-out).

Attività finanziarie valutate a *fair value* rilevate a conto economico

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziare valutate al costo ammortizzato. La voce, in particolare, include:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;

- le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, rappresentate dalle attività finanziarie che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (c.d. "SPPI test" non superato) oppure che non sono detenute nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "*Hold to Collect*") o il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (Business model "*Hold to Collect and Sell*").

Trovano quindi evidenza in questa voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti che sono inclusi in un business model Other/Trading (non riconducibili quindi ai business model "Hold to Collect" o "Hold to Collect and Sell") o che non superano il test SPPI, incluse le quote dei prestiti sindacati sottoscritti o altre tipologie di finanziamenti che, sin dall'origine, vengono destinate alla cessione e che non sono riconducibili ad un Business model Hold to Collect and Sell;

- gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto - detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva;

- le quote di OICR.

La voce accoglie inoltre i contratti derivati, contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo. È possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria - che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;

- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;

- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con le relative variazioni rilevate a Conto economico.

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al fair value con impatto a conto economico in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo fair value alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio (*stage assignment*) ai fini dell'*impairment*.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale, alla data di erogazione per i finanziamenti ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel Conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc. Per i titoli di capitale e per gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del fair value soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del fair value, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in

bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Operazioni in strumenti finanziari derivati di copertura finanziaria

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si avvale della possibilità, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, di continuare ad applicare integralmente le previsioni del principio contabile IAS 39 in tema di "*hedge accounting*".

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare le perdite potenziali attribuibili a determinate tipologie di rischio attraverso gli utili realizzabili sugli strumenti di copertura.

Ai fini dell'applicazione dell'*hedge accounting*, disciplinato dai principi contabili di riferimento, si procede a documentare in modo formale la relazione fra gli strumenti di copertura e gli elementi coperti, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi per la verifica dell'efficacia della copertura stessa. La verifica dell'efficacia delle coperture è prevista sia all'inizio dell'operazione che periodicamente. Generalmente una copertura viene considerata efficace se, sia all'inizio che durante la sua vita, i cambiamenti del *fair value* o dei flussi di cassa dell'elemento coperto sono quasi completamente compensati dai cambiamenti del *fair value* o dei flussi di cassa del derivato di copertura, ossia i risultati effettivi sono all'interno di un intervallo compreso fra 80% e 125%.

I legami di copertura cessano se la copertura operata tramite il derivato viene meno o non è più altamente efficace, il derivato scade oppure viene venduto ovvero rescisso o esercitato, l'elemento coperto è venduto ovvero scade o è rimborsato, l'operazione futura coperta non è più altamente probabile.

Secondo detto modello contabile, la componente efficace della variazione di valore del derivato di copertura viene differita in una voce del conto economico complessivo, mentre gli utili o le perdite relative a porzioni non efficaci sono riconosciute direttamente in conto economico. L'ammontare accumulato nelle altre

componenti del conto economico complessivo viene rilasciato a conto economico coerentemente con le variazioni della posta coperta.

Altre attività finanziarie

Sono classificate in questa voce le attività finanziarie non ricomprese nella voce "Investimenti", quali ad esempio i crediti commerciali di cui allo IAS 32 ed i crediti verso intermediari assicurativi.

Altri elementi dell'attivo

Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "Passività associate ad attività in via di dismissione" attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro fair value al netto dei costi di cessione, ad eccezione di alcune tipologie di attività (es. attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9) per cui l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di pertinenza.

I proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separata.

Attività fiscali correnti e differite

La voce include le attività di natura fiscale, correnti e differite, definite e disciplinate dallo IAS 12. In particolare, le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni delle società del Gruppo nei confronti delle Amministrazioni finanziarie italiana ed estere riconducibili all'ambito della fiscalità diretta. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali di anni pregressi e correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti, dalle ritenute d'acconto subite o da altri crediti d'imposta. Il rischio insito nei suddetti procedimenti – allo stesso modo dei rischi insiti in procedimenti che non hanno richiesto versamenti a titolo provvisorio – viene valutato secondo le logiche dello IAS 37, in relazione alle probabilità di impiego di risorse economiche per il loro adempimento. La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto

balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili. La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza che vi siano ammontari imponibili futuri al momento in cui si imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari rilevati al fair value con impatto sulla redditività complessiva o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

La fiscalità latente sulle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili in ogni caso di utilizzo" è iscritta in bilancio in riduzione del patrimonio netto. La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

La fiscalità differita riferita alle società incluse nel consolidato fiscale viene rilevata in bilancio dalle stesse, in applicazione del criterio di competenza economica ed in considerazione della valenza del consolidato fiscale limitata agli adempimenti di liquidazione delle posizioni fiscali correnti.

La fiscalità latente sulle componenti di patrimonio netto delle società consolidate non viene iscritta in bilancio qualora non si ritenga probabile il verificarsi dei presupposti per la relativa tassazione, e ciò anche in relazione alla natura durevole dell'investimento.

Inoltre, sono ricomprese in questa voce le attività derivanti dalla contabilizzazione dell'imposta di cui all'art. 1, comma 2, del D.L. n. 209/2002 come convertito dall'art. 1 della legge n. 265/2002 e successive modificazioni.

Altre attività

Sono classificate in questa voce le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. Sono inclusi, ad esempio: le attività connesse con flussi finanziari relativi a gruppi di contratti assicurativi – diverse dalle attività connesse con l'acquisizione dei contratti assicurativi di cui all'IFRS 17, paragrafi 38, lettera c(ii), B66A - sempreché non siano state ricondotte in altre voci; le commissioni passive differite connesse con contratti non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17; i ratei attivi, diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie; e le partite fiscali debitorie diverse da quelle rilevate nella voce 6.2 "Attività fiscali" (ad esempio, connesse con l'attività di sostituto d'imposta).

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce comprende i depositi a vista (inclusi i conti correnti di tesoreria con saldi passivi al termine dell'esercizio).

Stato Patrimoniale – Patrimonio netto e Passività

Capitale

Le azioni ordinarie sono iscritte al loro valore nominale come capitale sociale.

Riserve di capitale

La voce comprende, in particolare, la riserva sovrapprezzo azioni della Capogruppo.

Riserve di utili e altre riserve patrimoniali

La voce comprende, in particolare, gli utili o le perdite derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali ai senti di quanto previsto dall'IFRS 1, gli utili o le perdite le riserve derivanti da operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale, le riserve previste dal codice civile e le riserve di consolidamento.

Riserve da valutazione

La voce accoglie le riserve di valutazione relative a:

- utili o perdite derivanti dalla valutazione delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, come precedentemente descritto nella corrispondente voce degli investimenti, al netto della parte attribuibile agli assicurati e dei relativi effetti fiscali differiti;

- alle passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico, limitatamente alla variazione del proprio merito creditizio;

- utili e perdite su strumenti di coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva, inclusa la quota inefficace della copertura, al netto della parte attribuibile agli assicurati e imputata alle passività assicurative;

- i ricavi e i costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi e alle cessioni in riassicurazione esistenti per i quali il Gruppo applica l'approccio di disaggregazione contabile;

- utili e perdite attuariali relativi ai piani a benefici definiti;

- alla quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;

- agli strumenti di copertura (elementi non designati);

- alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, al netto della parte attribuibile agli assicurati e imputata alle passività assicurative e dei relativi effetti fiscali differiti;

- alla copertura dei flussi finanziari.

Fondi per Rischi e Oneri

Gli accantonamenti per fondi rischi e oneri sono costituiti da passività di ammontare o scadenza incerti e rilevate in bilancio, in quanto:

- esiste un'obbligazione attuale per effetto di un evento passato;

- è probabile l'impiego di risorse per adempiere l'obbligazione ed estinguerla;

- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Nella misura in cui l'elemento risulti significativo, gli accantonamenti sono attualizzati ai tassi correnti di mercato. La persistenza delle condizioni sopraccitate viene riesaminata periodicamente.

Passività finanziarie

La voce comprende le passività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9, diverse da quelle ricomprese nella voce "Debiti".

Passività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a conto economico

Le passività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a conto economico comprendono principalmente le passività collegate a contratti di investimento di tipo *Unit Linked* che non presentano un rischio assicurativo significativo e che quindi non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17. Per i suddetti contratti il Gruppo ha optato per una misurazione al *fair value*. Tale scelta deriva dal fatto che i principi contabili locali, dal lato della valutazione dell'attivo e del passivo, possono ben approssimare quanto richiesto dall'IFRS 9. L'imputazione a conto economico delle variazioni di *fair value* consente la correlazione con la valutazione degli attivi sottostanti.

Il valore del contratto alla data di valutazione, espresso per le *Unit Linked* come controvalore delle quote e come prezzo dello strutturato, riflette il valore di mercato degli *asset* sottostanti. Inoltre, gli importi cui avrebbe diritto il contraente in caso di riscatto o i beneficiari in caso di decesso, sono determinati a partire dal suddetto valore del contratto (*market price*). Tenuto conto che, il valore delle quote dei fondi disponibili e dello strutturato hanno una quotazione periodica, è ragionevole ipotizzare che almeno per la componente di deposito esiste un prezzo quotato in un mercato attivo. Sulla base di quanto esposto, con riferimento alla componente di deposito, si ritiene che la riserva accantonata in base ai principi contabili nazionali ben approssimi il *fair value*.

Le passività finanziarie a *fair value* rilevato a conto economico includono altresì i contratti derivati che alla chiusura dell'esercizio presentano un valore negativo.

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Le altre passività finanziarie comprendono i debiti verso la clientela iscritti al valore di mercato.

Le altre passività finanziarie comprendono, altresì, le passività subordinate il cui rimborso del creditore, in caso di liquidazione, è subordinato rispetto al debito *senior*.

Le passività subordinate sono valutate al costo ammortizzato di ciascun finanziamento.

Debiti

La voce comprende le altre passività finanziarie non ricomprese nella voce precedente "Passività finanziarie".

Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta ed indiretta

Nella voce debiti sono classificati i debiti derivanti dall'operatività assicurativa non inclusi, in applicazione delle previsioni dell'IFRS 17, nei flussi di cassa tenuti in considerazione per il calcolo delle Attività e Passività assicurative.

Altri debiti

La voce comprende gli accantonamenti a fronte dei benefici nei confronti del personale dipendente, determinati secondo i criteri stabiliti dallo IAS 19, tra cui il trattamento di fine rapporto, i premi di anzianità e le prestazioni di assistenza sanitaria.

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti ai sensi dello IAS 19. Il TFR accantonato precedentemente alle modifiche legislative introdotte a partire dal 1° gennaio 2007 rappresenta un piano a benefici

definiti da valutare secondo tecniche attuariali, mentre il TFR maturato successivamente a tale data è un piano a contributi definiti in quanto l'obbligazione dell'impresa è rappresentata esclusivamente dal versamento dei contributi al fondo pensione e/o all'INPS.

La passività relativa ai premi di anzianità dei dipendenti è iscritta in bilancio, ai sensi dello IAS 19, in base al valore attuariale della medesima, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite. L'iscrizione avviene secondo i criteri descritti per il trattamento di fine rapporto.

La passività relativa alle prestazioni di assistenza sanitaria erogate ai dirigenti ed ai rispettivi nuclei familiari dopo la cessazione del rapporto di lavoro, in virtù di una cassa assistenza gestita tramite apposite convenzioni, è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della medesima, in quanto qualificabile quale beneficio successivo alla fine del rapporto di lavoro, ai sensi dello IAS 19.

La determinazione del valore attuale degli impegni della società è effettuata da un perito esterno con il "metodo della proiezione unitaria", che considera ogni periodo di adesione maturato presso la cassa di assistenza come un'unità di diritto addizionale.

Altri elementi del passivo

Passività fiscali

Per la parte relativa alle passività fiscali si rimanda al paragrafo "Altri elementi dell'attivo – Fiscalità correnti e differite".

Altre passività

Nella voce sono incluse le passività non finanziarie che per loro natura non possono essere classificate in altre voci del passivo.

La voce accoglie, tra l'altro, i ratei e risconti passivi, le commissioni attive differite connesse a contratti di investimento senza partecipazione discrezionale agli utili, non rientranti pertanto nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17 oltre che le partite fiscali creditorie varie diverse da quelle rilevate nella voce 6.2 "Passività fiscali" (ad esempio, connesse con l'attività di sostituto d'imposta).

Conto Economico

Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi

In tale voce sono registrati i ricavi connessi con i contratti assicurativi emessi che riflettono la quota del corrispettivo ricevuto dall'assicurato che l'assicurazione ritiene sia tenuta a iscrivere in conto economico a fronte dei servizi forniti nell'esercizio.

Le modalità in cui i corrispettivi si riflettono nella voce "Ricavi assicurativi" variano a seconda del modello di contabilizzazione applicato. Per i contratti assicurati che rientrano nel GMM o nel VFA i ricavi riconosciuti nel periodo di riferimento sono rappresentati prevalentemente dal rilascio a conto economico del CSM; dall'aggiustamento per il rischio non finanziario relativo ai servizi correnti e dalle variazioni delle passività per residua copertura per sinistri accaduti e altri costi per servizi assicurativi attesi, oltre al recupero della quota di competenza dei costi di acquisizione.

Per quanto attinente al modello PPA i ricavi assicurativi del periodo sono invece pari all'ammontare degli incassi di premi attesi attribuiti al periodo per competenza.

Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi

In tale voce sono registrate le spese connesse con i contratti assicurativi emessi quali, ad esempio: i sinistri accaduti nell'esercizio (escluse le componenti d'investimento) e altre spese direttamente attribuibili, le perdite a fronte di gruppi di contratti assicurativi onerosi e l'ammortamento delle spese per l'acquisizione dei contratti assicurativi emessi; le provvigioni/altre spese di acquisizione interamente imputate a conto economico; le spese di gestione degli investimenti sottostanti ai contratti assicurativi cui è applicato il metodo di valutazione VFA. Nella voce figurano anche le variazioni dell'importo della quota del *fair value* dei gruppi di contratti assicurativi con caratteristiche di diretta partecipazione di pertinenza dell'assicurazione che non modificano il margine sui servizi contrattuali. Viene altresì incluso l'eventuale saldo, positivo o negativo, tra gli altri oneri tecnici e gli altri proventi tecnici connessi con i contratti assicurativi emessi, per la parte di tali oneri e proventi non inserita nei flussi finanziari di adempimento.

Ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione

Nella voce viene iscritto l'importo recuperato dai riassicuratori ed il saldo positivo tra le riprese di valore e le rettifiche di valore connesse con le perdite attese derivanti dal rischio di inadempimento del riassicuratore.

Costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione

La voce comprende l'allocazione dei premi pagati all'esercizio al netto degli importi attesi dai riassicuratori che non sono connessi con i sinistri relativi ai contratti assicurativi sottostanti, oltre alle spese di acquisizione interamente imputate a conto economico. Vanno altresì inclusi: il saldo negativo tra le riprese di valore e le rettifiche di valore connesse con le perdite attese derivanti dal rischio di inadempimento del riassicuratore; l'eventuale saldo, positivo o negativo, tra gli altri oneri tecnici e gli altri proventi tecnici connessi con le cessioni in riassicurazione, per la parte di tali oneri e proventi non inserita nei flussi finanziari di adempimento.

Proventi/oneri da attività e passività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a conto economico

In tale voce sono compresi gli utili e le perdite realizzati, gli interessi, i dividendi e le variazioni positive e negative di valore delle attività e delle passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico.

In particolare, la voce comprende i profitti e le perdite relativi a contratti derivati non di copertura, diversi da quelli inclusi fra gli interessi. Sono incorporati, altresì, i proventi derivanti da quote di OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio.

Proventi/oneri delle partecipazioni in collegate e *joint venture*

Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra i proventi e gli oneri relativi alle partecipazioni in società collegate valutate al patrimonio netto. I dividendi percepiti sulle partecipazioni in società collegate non entrano nella determinazione della presente voce, ma figurano come variazione negativa della voce 4.2 "*Partecipazioni in collegate e joint venture*" dell'attivo e vanno indicati nella Tabella "Partecipazioni significative: valore di bilancio, *fair value* e dividendi percepiti" della nota integrativa dello stato patrimoniale.

Sono esclusi i risultati delle valutazioni effettuate ai sensi dell'IFRS 5 delle partecipazioni classificate come "attività possedute per la vendita", nonché i relativi proventi e oneri da cessione, da ricondurre nella voce 22 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate".

Proventi/oneri da altre attività e passività finanziarie e da investimenti immobiliari

I proventi da strumenti finanziari e altri investimenti comprendono quelli derivanti da strumenti finanziari non valutati a fair value rilevati a conto economico.

In particolare, sono inclusi: gli interessi attivi rilevati su strumenti finanziari valutati con il metodo dell'interesse effettivo; gli altri proventi da investimenti, comprendenti i dividendi e i ricavi che derivano dall'utilizzo, da parte di terzi, degli immobili destinati all'investimento; gli utili realizzati a seguito della vendita di un'attività o di una passività

finanziaria e di investimenti immobiliari; le variazioni positive derivanti dalla ripresa di una perdita durevole di valore (*reversal of impairment*).

Interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo e Interessi passivi

Nelle voci sono iscritti gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati relativi, rispettivamente, ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (voci 4.3 e 4.4 dell'attivo) e a passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (voce 4.2 del passivo).

Altri proventi/oneri

Nella voce figurano i dividendi relativi ad azioni o quote detenute in portafoglio, diverse da quelle valutate in base al metodo del patrimonio netto. Sono compresi i dividendi su titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Sono esclusi i dividendi relativi a partecipazioni che rientrano in (o costituiscono) "Attività operative cessate", da ricondurre nella voce 22 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate".

Utili/perdite realizzati

La voce comprende il saldo degli utili e delle perdite realizzati con la vendita di un'attività finanziaria classificata nei portafogli "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva"

Nel caso delle "attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" (diverse dai titoli di capitale) gli utili e le perdite rappresentano il saldo di due componenti: una già rilevata nella pertinente riserva di rivalutazione (c.d. "rilascio" nel conto economico della riserva); l'altra costituita dalla differenza fra il prezzo di cessione e il valore di libro delle attività cedute.

Utili/perdite da valutazione

La voce comprende il saldo, positivo o negativo, tra le variazioni positive derivanti dal ripristino di valore (*reversal of impairment*) e dalla valutazione successiva alla rilevazione iniziale degli investimenti immobiliari valutati al *fair value*, degli strumenti di copertura e delle attività e passività finanziarie oggetto di copertura, diverse dai titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, e le variazioni negative derivanti da ammortamenti, dalle riduzioni di valore (*impairment*) e dalla valutazione successiva alla rilevazione iniziale degli investimenti immobiliari valutati al *fair value*, degli strumenti di copertura e delle attività e passività finanziarie oggetto di copertura, diverse dai titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

Nella voce figura, altresì, il saldo, positivo o negativo, tra le rettifiche di valore e le riprese di valore connesse con le variazioni del rischio di credito delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, incluse, convenzionalmente, le rettifiche/riprese di valore sulle altre attività finanziarie (voce 5).

Costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi a contratti assicurativi emessi

La voce accoglie il saldo, positivo o negativo, dei cambiamenti del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi connessi con gli effetti e le variazioni del valore temporale del denaro, nonché con gli effetti e le variazioni dei rischi finanziari associati con i flussi finanziari dei contratti assicurativi emessi, diversi da quelli che sono ricondotti nel conto economico complessivo. Il Gruppo applica l'approccio di disaggregazione contabile per i portafogli di contratti assicurativi emessi e contratti di cessione in riassicurazione esistenti, riconoscendo conseguentemente la variazione dei tassi di sconto all'interno delle altre componenti del conto economico complessivo. In particolare:

- per i contratti assicurativi rientranti nel business VFA, i costi o i ricavi di natura finanziaria da includere nel conto economico sono un importo tale da compensare i proventi (o gli oneri) finanziari derivanti dalle attività finanziarie sottostanti;

- per i contratti assicurativi valutati secondo il GMM e per l'LRC dei contratti assicurativi valutati secondo il PPA, i costi o i ricavi di natura finanziaria da includere nel conto economico sono solo l'importo derivante dall'attualizzazione delle passività assicurative con i tassi di sconto determinati al momento della rilevazione iniziale. Eventuali variazioni nelle ipotesi finanziarie derivanti dall'applicazione dei tassi correnti sono invece contabilizzate nelle altre componenti del conto economico complessivo;

- per la LIC dei contratti assicurativi misurati secondo il PAA, i costi o i ricavi di natura finanziaria da includere nel conto economico sono pari all'importo derivante dall'attualizzazione della LIC con i tassi di sconto determinati alla data di accadimento dei sinistri. Eventuali variazioni nelle ipotesi finanziari derivanti dall'applicazione dei tassi correnti sono invece contabilizzate nelle altre componenti del conto economico complessivo.

Figurano nella voce anche le variazioni dei gruppi di contratti assicurativi con elementi di partecipazione diretta connesse con gli effetti e le variazioni del valore temporale del denaro, nonché con gli effetti e le variazioni dei rischi finanziari che non modificano il margine sui servizi contrattuali perché oggetto di mitigazione dei rischi finanziari con strumenti derivati o strumenti finanziari valutati al *fair value* rilevato a conto economico oppure con cessioni in riassicurazione.

Ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi a cessioni in riassicurazione

La voce accoglie il saldo, positivo o negativo, dei cambiamenti del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione connessi con gli effetti e le variazioni del valore temporale del denaro, nonché con gli effetti e le variazioni dei rischi finanziari associati con i flussi di cassa delle cessioni in riassicurazione, diversi da quelli che sono ricondotti nel conto economico complessivo.

Altri ricavi/costi

La voce comprende:

- il saldo, positivo o negativo, tra gli interessi attivi su altre attività finanziarie (voce 5 dell'attivo), gli interessi passivi sui debiti (voce 5 del passivo) e gli altri eventuali interessi maturati nell'esercizio (diversi da quelli inclusi nelle voci 10 e 11);

- il saldo, positivo o negativo, tra i ricavi e i costi derivanti dalla prestazione di servizi diversi da quelli di natura finanziaria e assicurativa - e dall'utilizzo, da parte di terzi, di attività materiali, diverse dagli investimenti immobiliari, e immateriali e di altre attività dell'impresa secondo l'IFRS 15;

- il rilascio a conto economico delle commissioni attive e passive differite connesse con contratti non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17;

- il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo relativi agli attivi materiali e immateriali.

Spese di gestione degli investimenti

La voce comprende le spese generali e per il personale relative alla gestione degli strumenti finanziari. La voce comprende, inoltre, i costi di custodia e amministrazione. Sono escluse le spese incluse dall'impresa nell'ambito della stima delle attività/passività assicurative.

Altre spese di amministrazione

La voce comprende le spese generali e per il personale non rientranti nel calcolo delle passività e attività assicurative e non allocate alle spese di acquisizione dei contratti assicurativi e alle spese di gestione degli investimenti.

La voce comprende, in particolare, le spese generali e per il personale sostenute per l'acquisizione e l'amministrazione dei contratti di investimento senza elementi di partecipazione discrezionale non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17 emessi dall'impresa.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri

Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e gli eventuali rilasci a conto economico di fondi ritenuti esuberanti, relativamente ai fondi di cui alla voce 2 "Fondi per rischi e oneri" del passivo dello stato patrimoniale.

Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali

Nella presente voce va indicato il saldo, positivo o negativo, fra le riduzioni durevoli di valore, gli ammortamenti e le riprese di valore relative alle attività materiali, incluse quelle relative ai diritti d'uso acquisiti con il *leasing* e relativi all'utilizzo di attività materiali.

Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali

Nella presente voce figura il saldo, positivo o negativo, fra le riduzioni durevoli di valore, gli ammortamenti e le riprese di valore relative alle attività immateriali.

Altri oneri/proventi di gestione

Nella voce confluiscono i costi e i ricavi non imputabili alle altre voci che concorrono alla determinazione della voce 19 "Utile (Perdita) dell'esercizio prima delle imposte".

Vi figurano, ad esempio, i recuperi di spese quali imposte di bollo, spese per l'invio di estratti conto, spese per la duplicazione dei documenti, nonché le spese di manutenzione ordinaria degli investimenti immobiliari (cfr. IAS 40, paragrafo 75, lettera f), (ii) (iii)) e l'ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi ricondotte nella voce 6.3 "Altre attività" dello stato patrimoniale.

Imposte

Nella voce figura l'onere fiscale calcolato in base alla normativa vigente, pari al saldo fra la fiscalità corrente e quella differita relativo al reddito dell'esercizio, al netto di quello relativo alle "Attività operative cessate", da ricondurre nella voce 22 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate".

Conto economico complessivo

Il prospetto di conto economico complessivo è stato introdotto nella versione dello IAS 1 pubblicato dallo IASB nel settembre 2007 ed omologato con Regolamento CE n. 1274/2008. Il prospetto accoglie le componenti reddituali, diverse da quelle che compongono il conto economico, rilevate direttamente a patrimonio netto per operazioni diverse da quelle poste in essere con i soci.

In conformità al Regolamento ISVAP (ora IVASS) n. 7 del 13 luglio 2007 e sue successive modificazioni, le voci di ricavo e costo sono indicate al netto degli effetti fiscali.

Le transazioni poste in essere con i soci, insieme al risultato del conto economico complessivo, sono invece presentate nel prospetto di variazione del patrimonio netto.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Il prospetto, redatto in conformità a quanto richiesto dal Regolamento ISVAP (ora IVASS) n. 7 del 13 luglio 2007 e sue successive modificazioni, esplicita tutte le variazioni delle poste di patrimonio netto e si compone di:

- **Modifica dei saldi di chiusura**: riporta le modifiche apportate ai saldi di chiusura dell'esercizio precedente determinate dalla correzione di errori o dalla modifica di politiche contabili (IAS 8) e dalla variazione dei valori dell'attività e passività derivanti dall'applicazione retrospettica di nuovi o emendati principi contabili.

- **Allocazione del risultato d'esercizio**: riporta il saldo del risultato d'esercizio e la sua destinazione.

- **Riserve**: riporta il saldo della voce di stato patrimoniale relativo alle riserve.

- Dividendi e altre destinazioni: riporta solo le distribuzioni a soggetti esterni al Gruppo.

- **Emissione nuove azioni**: riporta le vendite di azioni proprie ed i versamenti dei decimi mancanti relativi alle azioni sottoscritte e non ancora liberate. L'importo delle azioni proprie rivendute è indicato con il segno positivo in corrispondenza della colonna "Azioni proprie" fino a concorrenza del valore di libro delle azioni stesse. La differenza, positiva o negativa, fra il prezzo di vendita delle azioni proprie e il corrispondente valore di libro è portata, rispettivamente, in aumento o in diminuzione della colonna "Riserve di utili e altre riserve patrimoniali".

- **Acquisto azioni proprie**: riporta i valori attuali degli impegni, comunque configurati, di riacquisto a termine di proprie azioni (inclusi gli impegni derivanti da opzioni put emesse che possono essere regolate mediante la consegna delle azioni stesse a un prezzo unitario fisso, valorizzati tenendo conto dei relativi premi), nonché gli eventuali rimborsi di capitale. Gli impegni vanno rilevati in corrispondenza della colonna "Riserve di utili e altre riserve patrimoniali"; i rimborsi di capitale vanno rilevati in corrispondenza della colonna "Capitale"; se quest'ultimi sono di importo rilevante in calce al prospetto va fornito lo specifico dettaglio informativo.

- **Variazioni interessenze partecipative**: riporta gli effetti delle operazioni sul capitale delle partecipate che non comportino la perdita del controllo.

- **Conto economico complessivo**: riporta il risultato del conto economico complessivo.

- **Altre variazioni**: riporta le variazioni di patrimonio netto non imputate nelle precedenti voci, quali, ad esempio, quelle connesse con le variazioni di strumenti patrimoniali, stock option, derivati su azioni proprie, variazioni di riserve, acconti su dividendi, la distribuzione straordinaria di dividendi a soggetti esterni al gruppo. In presenza di tali variazioni in calce al prospetto va fornito il relativo dettaglio informativo. In particolare, nella voce "Altre variazioni" va indicata la variazione netta della colonna "Riserve di utili e altre riserve patrimoniali", verificatasi nell'esercizio, imputabile ai derivati negoziati su proprie azioni, pari al saldo algebrico dei seguenti elementi: a) i premi relativi ad opzioni (esplicite o incorporate in altri strumenti finanziari) su proprie azioni negoziate nel corso dell'esercizio, diverse dalle opzioni put emesse che prevedono il regolamento unicamente mediante consegna delle azioni stesse ad un prezzo unitario fisso; b) i premi relativi a opzioni esercitate nel corso dell'esercizio quando i derivati prevedono il regolamento con consegna delle azioni (sono esclusi i premi relativi alle opzioni put emesse che prevedono il regolamento unicamente con consegna di azioni ad un prezzo unitario fisso); i premi sono rilevati in contropartita di una variazione della voce "Emissione nuove azioni", nel caso di operazioni che comportano la vendita delle azioni, o della voce "Acquisto azioni proprie", nel caso di operazioni che comportano l'acquisto di tali strumenti. I premi relativi a opzioni, diverse dalle opzioni put emesse, scadute e non esercitate nell'esercizio non devono essere rilevati. Nel caso di "stock options" nella voce "Altre variazioni" va indicata la variazione netta della colonna "Riserve di utili e altre riserve patrimoniali" imputabile alle stock options emesse, pari al saldo algebrico fra l'incremento del valore delle stock options maturato nell'esercizio e il decremento dovuto alle stock options esercitate nell'esercizio (che troverà compensazione in una variazione di segno opposto di importo maggiore nella voce "Emissione nuove azioni").

Rendiconto finanziario

Il prospetto, predisposto con il metodo indiretto, è redatto in conformità a quanto richiesto dal Regolamento ISVAP (ora IVASS) n. 7 del 13 luglio 2007 e sue successive modificazioni e distinguendo le voci che lo compongono fra le attività operativa, di investimento e di finanziamento.

Altre Informazioni

Uso di stime

La redazione del bilancio secondo i principi contabili IAS/ IFRS comporta la necessità di effettuare stime e valutazioni complesse che producono effetti sulle attività, passività, costi e ricavi iscritti in bilancio nonché sull'individuazione e quantificazione delle attività e passività potenziali. Tali stime riguardano principalmente:

- le passività assicurative dei segmenti vita e danni;
- le attività e passività iscritte al fair value classificate al livello 3 della gerarchia del fair value;
- le analisi finalizzate all'individuazione di eventuali perdite durevoli di valore sulle attività immateriali (es. avviamento) iscritte in bilancio (impairment test);
- i fondi rischi e oneri;
- le imposte anticipate e differite;
- i costi connessi a piani a beneficio definito;
- i costi connessi ai piani di stock option.

Gli amministratori verificano periodicamente le stime e le valutazioni effettuate in base all'esperienza storica e ad altri fattori di volta in volta ritenuti ragionevoli. A causa dell'incertezza che caratterizza queste poste di bilancio, i relativi valori effettivi potrebbero differire dalle stime effettuate per il sopraggiungere di elementi inattesi o di variazioni nelle condizioni operative.

Per le informazioni circa le metodologie utilizzate nella determinazione delle poste in esame ed i principali fattori di rischio si fa rinvio ai precedenti paragrafi contenenti la descrizione dei criteri di valutazione.

Pagamenti basati su azioni

Il Gruppo, sulla base del programma d'acquisto di azioni proprie avviato da Intesa Sanpaolo S.p.A. al servizio del piano di assegnazione gratuita al Top Management, ha acquistato azioni della Controllante.

Le suddette azioni sono valutate al fair value. Nel conto economico è stata registrata la variazione di fair value del titolo; contestualmente viene registrato un costo del personale di pari importo e viene alimentata la riserva di patrimonio netto relativa alle azioni della Controllante Intesa Sanpaolo.

Operazioni con società "*under common control*"

Le aggregazioni aziendali tra società sottoposte al controllo della stessa entità sia prima sia dopo l'aggregazione aziendale ed in presenza di un controllo non di natura temporanea (cosiddetto "under common control", IFRS 3§10), sono escluse dalla disciplina dell'IFRS 3 che, in generale, per le aggregazioni aziendali prevede l'applicazione del "*purchase method*", richiedendo la rideterminazione dei valori dell'attivo e del passivo dell'azienda acquistata per esprimerli al loro *fair value* in capo all'acquirente.

In mancanza di un IFRS che tratti tali operazioni in modo specifico, si è fatto riferimento allo IAS 8§10, il quale prevede che, in assenza di un principio o interpretazione IFRS, si debba comunque fornire una rappresentazione attendibile e fedele e che rifletta la sostanza economica delle operazioni, indipendentemente dalla loro forma giuridica.

Assumendo la sostanza economica quale capacità di generare valore aggiunto per il complesso delle parti interessate (quale ad esempio maggiori ricavi, risparmi di costi, realizzazione di sinergie) che si concretizzi in significative variazioni nei flussi di cassa ante e post operazione delle attività trasferite, sono state contabilizzate le operazioni tra le società sottoposte alla medesima direzione, distinguendole a seconda che in esse vi fosse o meno sostanza economica nell'accezione sopra richiamata.

In presenza di sostanza economica, adeguatamente dimostrabile, si è fatto riferimento al *fair value* delle attività trasferite dal lato dell'acquirente, e al riconoscimento, nel conto economico del venditore, del maggior prezzo della transazione rispetto al valore di carico delle attività trasferite.

Nel caso opposto, il criterio utilizzato è stato quello della continuità dei valori delle attività cedute, contro la riduzione/aumento del patrimonio netto dell'acquirente per il maggior/minor prezzo pagato rispetto al valore di carico dei beni a fronte di uno speculare incremento/decremento del patrimonio netto del venditore.

Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta sono registrate in euro applicando il tasso di cambio vigente alla data delle operazioni. Le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio vigente alla chiusura del periodo, mentre le poste non monetarie, non oggetto di copertura dal rischio di cambio e non valutate al *fair value*, sono convertite al tasso di cambio vigente alla data della prima rilevazione in bilancio. Le differenze di cambio derivanti dal realizzo di elementi monetari e non monetari sono imputate a conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di rilevazione iniziale o di chiusura dell'esercizio precedente sono imputate al conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi non monetari a tassi di cambio diversi da quelli di rilevazione iniziale, quando applicabile in base al criterio sopra esposto, sono imputate in bilancio come segue:

- al conto economico, in ipotesi di elementi non monetari coperti dal rischio di cambio, per la quota di copertura efficace;

- alternativamente al conto economico o al patrimonio netto, in ipotesi di elementi non monetari valutati al *fair value*, in funzione delle regole di iscrizione in bilancio delle variazioni di *fair value* ad essi relative.

Rilevazione dei costi e dei ricavi

I ricavi per la vendita di beni sono rilevati in bilancio al *fair value* del corrispettivo ricevuto, quando sono rispettate le seguenti condizioni:

- il Gruppo ha trasferito all'acquirente i rischi e benefici connessi alla proprietà dei beni;

- il valore dei ricavi può essere determinato attendibilmente;

- è probabile che benefici economici saranno ricevuti dal Gruppo.

Le commissioni attive e gli altri proventi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio nei periodi in cui i servizi stessi sono prestati o con riferimento allo stato di completamento del servizio. In particolare, i proventi derivanti dalla vendita di prodotti di natura finanziaria che non presentano un rischio assicurativo significativo sono iscritti sulla base della durata dei contratti; i costi relativi all'acquisizione di questi contratti sono contabilizzati in conto economico negli stessi periodi di iscrizione dei proventi.

Gli altri proventi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica. In particolare:

- gli interessi, inclusivi di proventi ed oneri assimilati, sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo;

- i dividendi sono rilevati quando matura il diritto a ricevere il relativo pagamento e quindi nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;

- in relazione all'operatività in strumenti finanziari, la differenza tra il fair value degli strumenti rispetto al corrispettivo pagato o incassato è iscritta in conto economico nelle sole ipotesi in cui il fair value può essere determinato in modo attendibile, in ipotesi di utilizzo di modelli valutativi che si basano su parametri di mercato, esistono prezzi osservabili di transazioni recenti nello stesso mercato in cui lo strumento è negoziato. In assenza di tali condizioni la differenza stimata viene rilevata a conto economico con una maturazione lineare nel periodo di durata delle operazioni.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione fra costi e ricavi può essere fatta solo in modo generico e indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente al conto economico.

Acquisti e vendite standardizzate di attività finanziarie

Per la rilevazione in bilancio degli acquisti e vendite standardizzate di attività finanziarie, intendendo per tali quelli effettuati in base a contratti i cui termini richiedono la consegna dell'attività entro un arco di tempo stabilito da regolamenti o convenzioni di mercato, si è optato di far riferimento alla data di regolamento.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

Informativa per segmento di attività

Le attività del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni sono suddivisibili in diversi rami a seconda dei prodotti e servizi che vengono offerti e in particolare, nel rispetto di quanto disposto dall'IAS 8, sono stati identificati tre settori primari di attività:

- danni, che comprende le attività assicurative esercitate nei rami danni sia per il comparto auto, che per quello non auto;

- vita, che comprende le attività assicurative esercitate nei rami vita. Comprendono principalmente le polizze di risparmio, di protezione individuali e della famiglia, polizze *unit-linked* con obiettivi di investimento.

- intermediazione assicurativa che comprende le attività relative a Intesa Sanpaolo Insurance Agency.

Modalità di presentazione dell'informativa

Nel rispetto dell'IFRS 8, il Gruppo Assicurativo presenta un'informativa in merito ai settori operativi coerente con le evidenze. Le attività, le passività, i costi ed i ricavi imputati ad ogni segmento di attività sono indicate nel seguito del presente paragrafo.

Le informazioni per settore sono state elaborate consolidando separatamente i dati contabili relativi alle singole società controllate e collegate appartenenti ad ognuno dei settori individuati, eliminando i saldi infragruppo tra società facenti parte del medesimo settore. Nell'ambito della colonna elisioni intersettoriali sono stati eliminati i saldi infragruppo tra società facenti parte di settori diversi, al fine di raccordare l'informativa di settore con l'informativa consolidata, come sotto evidenziato.

In questo ambito, il Gruppo Assicurativo adotta un approccio gestionale per l'informativa di settore che comporta l'elisione all'interno di ciascun segmento degli effetti patrimoniali ed economici relativi ad alcune operazioni effettuate tra società appartenenti a segmenti differenti.

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale ed il conto economico per settore di attività.

Stato Patrimoniale per settore di attività

(in migliaia di euro)

	Voci/Settori di attività	Gestione Danni		Gestione Vita		Intermediazione Assicurativa		Elisioni intersettoriali		Totale	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
1	**ATTIVITÀ IMMATERIALI**	**504.940**	**499.754**	**717.440**	**716.310**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.222.380**	**1.216.064**
2	**ATTIVITÀ MATERIALI**	**14.183**	**16.281**	**27.595**	**31.191**	**702**	**818**	**-**	**-**	**42.480**	**48.291**
3	**ATTIVITÀ ASSICURATIVE**	**636.331**	**718.778**	**53.968**	**89.613**	**-**	**-**	**-**	**-**	**690.300**	**808.391**
3,1	Contratti di assicurazione emessi	431.084	374.715	11.673	35.949	-	-	-	-	442.756	410.664
3,2	Cessioni in riassicurazione	205.248	344.063	42.296	53.664	-	-	-	-	247.543	397.726
4	**INVESTIMENTI**	**2.084.382**	**2.197.665**	**137.931.501**	**136.117.393**	**85**	**53**	**-1.733.122**	**-1.731.981**	**138.282.845**	**136.583.130**
4,1	Attività materiali - Immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,2	Partecipazioni in collegate e joint venture	-	-	1.737.301	1.736.323	-	-	-1.733.122	-1.731.981	4.178	4.342
4,3	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	142.241	-	-	-	-	-	142.241	-
4,4	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.082.773	2.196.701	67.256.826	64.944.671	-	-	-	-	69.339.599	67.141.372
4,5	Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	1.608	965	68.795.134	69.436.398	85	53	-	-	68.796.827	69.437.416
5	**ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE**	**30.213**	**35.207**	**712.644**	**696.577**	**2.456**	**5.134**	**-38.512**	**-35.050**	**706.801**	**701.868**
6	**ALTRI ELEMENTI DELL' ATTIVO**	**257.430**	**273.284**	**2.680.320**	**2.602.242**	**215**	**209**	**231**	**683**	**2.938.196**	**2.876.418**
7	**DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**	**245.807**	**163.789**	**2.399.937**	**1.945.793**	**4.260**	**2.161**	**-**	**-**	**2.650.005**	**2.111.743**
	TOTALE DELL' ATTIVO	**3.773.286**	**3.904.758**	**144.523.406**	**142.199.118**	**7.718**	**8.376**	**-1.771.403**	**-1.766.348**	**146.533.006**	**144.345.904**
1	**PATRIMONIO NETTO**	**1.740.364**	**1.485.452**	**6.683.647**	**6.377.604**	**1.199**	**1.247**	**-1.763.709**	**-1.759.459**	**6.661.499**	**6.104.843**
2	**FONDI PER RISCHI ED ONERI**	**12.975**	**15.829**	**20.635**	**31.090**	**11**	**11**	**-**	**-**	**33.621**	**46.930**
3	**PASSIVITÀ ASSICURATIVE**	**1.590.652**	**1.722.035**	**111.492.696**	**106.767.772**	**-**	**-**	**-**	**-**	**113.083.349**	**108.489.807**
3,1	Contratti di assicurazione emessi	1.530.027	1.560.613	111.489.522	106.756.414	-	-	-	-	113.019.549	108.317.027
3,2	Cessioni in riassicurazione	60.625	161.422	3.175	11.358	-	-	-	-	63.800	172.780
4	**PASSIVITÀ FINANZIARIE**	**10.120**	**12.530**	**24.092.686**	**27.252.907**	**709**	**817**	**-**	**-3**	**24.103.514**	**27.266.250**
4,1	Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	-	-	21.962.763	25.148.973	-	-	-	-	21.962.763	25.148.973
4,2	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.120	12.530	2.129.922	2.103.934	709	817	-	-3	2.140.751	2.117.277
5	**DEBITI**	**158.981**	**209.081**	**653.003**	**761.801**	**5.776**	**6.085**	**-7.694**	**-6.846**	**810.066**	**970.121**
6	**ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO**	**260.194**	**224.550**	**1.580.739**	**1.296.913**	**23**	**216**	**-**	**40**	**1.840.957**	**1.521.640**
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**3.773.286**	**3.669.447**	**144.523.406**	**142.488.087**	**7.718**	**8.376**	**-1.771.403**	**-1.766.348**	**146.533.006**	**144.399.591**

Conto Economico per settore di attività

(in migliaia di euro)

	Voci/Settori di attività	Gestione Danni		Gestione Vita		Intermediazione Assicurativa		Elisioni intersettoriali		Totale	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
1	Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	1.433.560	1.323.693	1.332.806	1.501.563	-	-	-	-3.034	2.766.366	2.822.222
2	Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	-1.012.445	-937.755	-709.075	-806.169	-	-	-2.560	-893	-1.724.080	-1.744.817
3	Ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	95.951	173.729	2.675	1.983	-	-	-	-	98.626	175.712
4	Costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione	-159.414	-163.332	-5.180	-1.609	-	-	-	-	-164.594	-164.941
5	**Risultato dei servizi assicurativi**	**357.652**	**396.336**	**621.226**	**695.769**	**-**	**-**	**-2.560**	**-3.928**	**976.318**	**1.088.177**
6	Proventi/oneri da attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	489	1.896	3.326.448	3.397.914	25	13	-	-	3.326.962	3.399.823
7	Proventi/oneri delle partecipazioni in collegate e joint venture	-	-	252.691	525783,538	-	-	-252.854	-525.656	-163	127,37
8	Proventi/oneri da altre attività e passività finanziarie e da investimenti immobiliari	42.160	16.767	1.779.310	1.324.496	-27	-7	-	-	1.821.443	1.341.256
9	**Risultato degli investimenti**	**42.648**	**18.663**	**5.358.449**	**5.248.193**	**-2**	**6**	**-252.854**	**-525.656**	**5.148.242**	**4.741.207**
10	Costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	-9.452	-10.270	-5.082.398	-4.709.166	-	-	-	-	-5.091.850	-4.719.436
11	Ricavi/Costi netti di natura finanziaria relativi a cessioni in riassicurazione	61	944	292	-261,11	-	-	-	-	353	682,712
12	**Risultato finanziario netto**	**33.258**	**9.337**	**276.343**	**538.766**	**-2**	**6**	**-252.854**	**-525.656**	**56.745**	**22.454**
13	Altri ricavi/costi	-2.595	-815	224.497	208459,9904	4.302	3.740	-3.173	-2.854	223.032	208.531
14	Spese di gestione	-17.142	-10.120	-87.350	-48.837	-4.583	-5.470	5.733	6.776	-103.341	-57.652
15	Altri oneri/proventi di gestione	-8.741	-15.234	-12.335	-13.786	228	-150	-	6	-20.848	-29.164
	Utile (Perdita) dell'esercizio prima delle imposte	**362.432**	**379.504**	**1.022.381**	**1.380.372**	**-54**	**-1.874**	**-252.854**	**-525.656**	**1.131.905**	**1.232.347**

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività immateriali (voce 1)

La voce ammonta a 1.222.380 migliaia di euro (1.216.064 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e comprende principalmente l'avviamento e le spese per il software acquisito da terzi o sviluppato internamente

Si riporta nella seguente tabella la composizione della voce in oggetto:

A.1.1 Attività immateriali: composizione delle attività

(in migliaia di euro)

Attività/Valori	Totale 31.12.2024		Totale 31.12.2023	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	**X**	**1.091.131**	**X**	**1.091.131**
A.1.1 di pertinenza del gruppo	**X**	1.091.131	**X**	1.091.131
A.1.2 di pertinenza dei terzi	**X**	-	**X**	-
A.2 Altre attività immateriali	**131.249**	**-**	**124.933**	**-**
di cui software	131.249	-	119.556	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	131.249	-	124.933	-
a) Attività immateriali generate internamente	79.147	-	76.745	-
b) Altre attività	52.101	-	48.187	-
A.2.2 Attività valutate al valore rideterminato:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	**131.249**	**1.091.131**	**124.933**	**1.091.131**

Come mostra la tabella sopra riportata, l'avviamento è pari a 1.091.131 migliaia di euro ed è relativo alle operazioni straordinarie che hanno interessato il gruppo, in particolare le società Intesa Sanpaolo Assicurazioni (596,3 milioni di euro) e Sud Polo Vita (35,4 milioni di euro) incorporate nella capogruppo al 31 dicembre 2011 e all'operazione di conferimento del ramo d'azienda di Intesa Sanpaolo Previdenza SIM SPA (2,9 milioni di euro) avvenuta il 1° dicembre 2014. La restante parte per 279,4 a migliaia di euro è relativa all'acquisizione di Intesa Sanpaolo RBM Salute avvenuta nel 2020, per 145,9 milioni di euro all'acquisizione di Cargeas Assicurazioni avvenuta il 27 maggio 2021 e per 31,2 milioni di euro all'acquisizione del ramo d'azienda di Blue Assistance.

L'andamento del 2025 e le previsioni sull'intero esercizio non evidenziano elementi di significativa discontinuità da poter influenzare negativamente la valutazione effettuata con riferimento ai dati al 31.12.2024.

Il test di *impairment* è stato effettuato separatamente per i due comparti Vita e Danni.

In particolare, la valutazione, in linea con quanto previsto dallo IAS36, è stata effettuata attraverso il confronto tra il valore contabile (carrying amount) e il valore

recuperabile (recoverable amount) della CGU presa a riferimento, quest'ultimo definito come il maggiore tra il Fair Value (valore equo) di un'attività o di un'unità generatrice di flussi finanziari dedotti i costi di vendita e il proprio Valore d'Uso.

Comparto Vita: 634,6 milioni di euro

È stata identificata quale *Cash Generating Unit* (CGU) la Compagnia Intesa Sanpaolo Assicurazioni nella sua totalità, in considerazione sia dell'origination contabile dell'avviamento iscritto nel Bilancio Consolidato, sia l'organizzazione del sistema di controllo interno e del sistema di reporting del Gruppo, effettuando pertanto il test in termini di confronto tra la "redditività futura" della Compagnia ed il valore contabile dell'avviamento iscritto nel bilancio consolidato del Gruppo.

La valutazione della sostenibilità, dell'iscrizione dell'avviamento, è stata effettuata in linea con quanto previsto dallo IAS36, attraverso il confronto tra il valore contabile (carrying amount) e il valore recuperabile (*recoverable amount*) della CGU presa a riferimento, quest'ultimo definito come il maggiore tra il *Fair Value* (valore equo) di un'attività o di un'unità generatrice di flussi finanziari dedotti i costi di vendita e il proprio Valore d'Uso. Ai fini del bilancio consolidato, in particolare la Compagnia ha ritenuto appropriato ancorare le analisi al Valore d'Uso. Quest'ultimo è stato determinato tramite il calcolo della redditività futura rappresentata dalla somma tra il valore del portafoglio in essere della compagnia in ottica di continuità aziendale o going concern, costituito dal valore attuale degli utili futuri, generati da ogni singola polizza, al netto del costo del capitale e dell'effetto fiscale (Value in Force), ed il valore della produzione futura che la compagnia prevede di realizzare nei prossimi quattro anni, orizzonte temporale preso a riferimento nell'ambito della *best practice* nazionale ed internazionale.

Il tasso di attualizzazione utilizzato per determinare il valore intrinseco segue un approccio "*Risk Neutral*", utilizzato anche in ambito Solvency II. Tale scelta si effettua in quanto la metrica "*Risk Neutral*", impostata su tassi *risk* free, risulta maggiormente prudenziale e pertanto non inficia la validità del test di *impairment*.

Comparto Danni: 456,6 milioni di euro

È stata identificata quale Cash Generating Unit (CGU) l'aggregato delle società Intesa Sanpaolo Protezione e InSalute Servizi.

La scelta è stata effettuata in considerazione della strategia di business focalizzata nel perseguire posizioni di *leadership* nel settore del non *motor retail*.

Al fine di tenere in opportuna considerazione le specificità afferenti i singoli asset che compongono la CGU Danni, il valore recuperabile è stato determinato aggregando i valori recuperabili.

La valutazione della sostenibilità, dell'iscrizione dell'avviamento, è stata effettuata in linea con quanto previsto dallo IAS36, attraverso il confronto tra il valore contabile

(*carrying amount*) e il valore recuperabile (*recoverable amount*) della CGU presa a riferimento, quest'ultimo quantificato utilizzando il metodo valutativo del *Dividend Discount Model* nella versione dell'*excess capital*.

Secondo la metodologia DDM il valore economico in ottica *fair value* di una compagnia di assicurazioni può essere stimato sulla base della somma del:

- Valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell'arco di un determinato orizzonte temporale e potenzialmente distribuibili agli azionisti mantenendo un livello di patrimonializzazione minimo.

- Valore terminale o *terminal value*, calcolato sulla base di un dividendo sostenibile che rifletta una redditività a regime, stimata sulla base di un tasso di crescita di lungo periodo (g-rate) pari al 2,0%. Ai fini del calcolo del Terminal Value è stato considerato l'utile dell'ultimo anno di proiezione esplicita, incrementato del tasso di crescita di lungo periodo.

Gli esiti dell'*impairment test* al 31 dicembre 2024 restituiscono un valore recuperabile di ciascuna CGU ampiamente eccedente il valore contabile della stessa. Non si evidenza, pertanto, la necessità di registrare rettifiche di valore dell'avviamento iscritto nel bilancio del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Ai fini delle analisi di sensitività, è stata analizzata la tenuta del valore recuperabile delle due CGU oggetto di analisi anche sotto scenari di stress di natura tecnica e finanziaria.

Anche in questo caso le risultanze di tali analisi non hanno evidenziato elementi di attenzione sulla recuperabilità dell'avviamento iscritto.

Con riferimento agli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio 2024 si fa presente infine che l'andamento positivo della produzione delle prime settimane del 2025 e le previsioni sull'intero esercizio non evidenziano elementi di significativa discontinuità rispetto al 2024 tali da poter influenzare negativamente la valutazione effettuata.

La tabella che segue fornisce il dettaglio della movimentazione delle attività immateriali nel corso dell'esercizio 2024:

A.1.2 Attività immateriali: variazioni annue

(in migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Definita	Indefinita	Definita	Indefinita	
A. Esistenze iniziali	**1.091.131**	**138.407**	-	**83.793**	**-**	**1.313.331**
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-61.662	-	-35.606		-97.268
A.2 Esistenze inziali nette	**1.091.131**	**76.745**	**-**	**48.187**		**1.216.063**
B. Aumenti	**-**	**27.782**	**-**	**22.867**	-	**50.648**
B.1 Acquisti	-	27.782	-	6.597	-	34.379
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	**X**	-	-	-	-	**-**
B.3 Riprese di valore	**X**	-	-	-	-	**-**
B.4 Variazioni positive di valore rideterminato	**X**	-	-	-	-	**-**
B.5 Differenze di cambio positive	**-**	-	-	-	-	**-**
B.6 Altre variazioni	-	-	-	16.270	-	16.270
C. Diminuzioni	**-**	**-25.379**	-	**-18.953**	**-**	**-44.331**
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	**X**	-662	-	-14.002	-	-14.664
- Ammortamenti	**X**	-662	-	-14.002	-	-14.664
- Svalutazioni	**X**	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di valore rideterminato	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti possedute per la vendita	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-24.717	-	-4.951	-	-29.668
D. Rimanenze finali nette	**1.091.131**	**79.148**	**-**	**52.101**	**-**	**1.222.380**
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-15.798	-68.827	-	-58.545	-	-143.171
E. Rimanenze finali lorde	**1.106.930**	**147.975**	**-**	**110.646**	**-**	**1.365.551**
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Si specifica, relativamente alle attività immateriali che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni, né sono state acquisite concessioni governative. Non sono altresì state costituite attività immateriale in garanzie di propri debiti o impegni per l'acquisto di attività immateriali. Non si effettuano locazioni di attività immateriali né sono stati registrati in conto economico costi di ricerca e sviluppo.

Attività materiali (voce 2)

La voce ammonta a 42.481 migliaia di euro (pari a 48.292 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e comprende principalmente i beni mobili, gli impianti elettronici, le attrezzature e le macchine d'ufficio e come previsto dall'IFRS16, nella voce sono inclusi gli impegni contrattuali relativi agli affitti e alle auto in leasing con diritto d'uso per un importo pari a 33.126 migliaia di euro.

A.2.1 Attività materiali: composizione

(in migliaia di euro)

Attività/Valori	Attività ad uso proprio				Rimanenze da IAS 2	
	Al costo		Al valore rideterminato			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
1. Attività di proprietà	**9.354**	**10.134**	**-**	**-**	**-**	**-**
a) terreni	2.871	2.871	-	-	-	-
b) fabbricati	4.484	4.728	-	-	-	-
c) mobili e macchine ufficio	389	567	-	-	-	-
d) impianti e attrezzature	239	300	-	-	-	-
f) altre attività	1.371	1.668	-	-	-	-
2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	**33.126**	**38.157**	**-**	**-**	**-**	**-**
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	32.295	37.451	-	-	-	-
c) mobili e macchine ufficio	-	-	-	-	-	-
d) impianti e attrezzature	-	-	-	-	-	-
f) altre attività	832	706	-	-	-	-
Totale	**42.481**	**48.292**	**-**	**-**	**-**	**-**

La tabella che segue fornisce il dettaglio delle movimentazioni nel corso dell'esercizio 2024:

A.2.2 Attività materiali: variazioni annue

(in migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili e macchine d'ufficio	Impianti e attrezzature	Altre attività materiali	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	**2.871**	**48.398**	**2.740**	**985**	**5.593**	**60.587**
A.1 Fondo ammortamento e per riduzioni di valore	-	-6.218	-2.173	-685	-3.220	-12.296
A.2 Esistenze iniziali nette	**2.871**	**42.180**	**567**	**300**	**2.373**	**48.291**
B. Aumenti	**-**	**1.647**	**452**	**5**	**456**	**2.559**
B.1 Acquisti	-	-	452	-	163	615
B.7 Altre variazioni	-	1.647	-	5	293	1.945
C. Diminuzioni	**-**	**-7.048**	**-630**	**-66**	**-627**	**-8.371**
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-530	0	-66	-118	-714
C.7 Altre variazioni	-	-6.518	-630	-	-509	-7.657
D. Rimanenze finali nette	**2.871**	**36.779**	**389**	**239**	**2.201**	**42.479**
D.1 Fondo ammortamento e per riduzioni di valore	-	-7.865	-2.173	-690	-3.513	-14.241
D.2 Rimanenze finali lorde	**2.871**	**44.643**	**2.562**	**929**	**5.714**	**56.720**

Attività assicurative (voce 3)

La voce ammonta a 690.300 migliaia di euro che si confronta con 808.391 migliaia di euro rilevati al 31 dicembre 2023. Tale voce accoglie principalmente i contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi e disciplinati dall'IFRS 17, appartenenti a portafogli di contratti assicurativi emessi che costituiscono, in funzione al saldo di chiusura, attività.

Più in particolare la voce relativa:

- ai contratti assicurativi emessi che costituiscono attività sono pari a 442.756 migliaia di euro che si confronta con 410.664 migliaia di euro al 31 dicembre 2023. Comprende principalmente i contratti di assicurazione (inclusi i contratti di riassicurazione) definiti e disciplinati dall'IFRS17.

- alle cessioni in riassicurazione che costituiscono attività pari a 247.543 migliaia di euro che si confronta con 397.726 migliaia di euro al 31 dicembre 2023. Nella voce figurano i contratti di cessioni in riassicurazione definiti e disciplinati dall'IFRS 17, appartenenti a portafogli di contratti di cessioni in riassicurazione che costituiscono, in base al segno di chiusura, attività.

Si riportano di seguito le tabelle previste dal Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007 modificato e integrato dal Provvedimento n. 121 del 7 giugno 2022 e dal provvedimento 152 del 26 novembre 2024, al fine di recepire le novità introdotte dal principio contabile IFRS 17 sui contratti assicurativi.

Coerentemente con quanto richiesto dalla normativa, le tabelle che seguono rappresentano le movimentazioni delle attività e delle passività assicurative riferite alle cessioni in riassicurazione, pertanto, si riferiscono alle sottovoci di attivo di stato patrimoniale 3.2 "Cessione in riassicurazione che costituiscono attività" e passivo di stato patrimoniale 3.2 "Cessione in riassicurazione che costituiscono passività". La voce 3.1 "Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività" di attivo di stato patrimoniale è invece commentata dalle tabelle rappresentanti le movimentazioni delle attività e delle passività assicurative riferite ai contratti di assicurazione emessi, contenute nel paragrafo "passività assicurative (voce 3)".

Sono presentate riconciliazioni che mostrano in che modo il valore contabile netto dei contratti di cessioni in riassicurazione è variato nel periodo di riferimento a causa dei flussi finanziari e dei ricavi e dei costi rilevati nel prospetto del risultato economico. In particolare, le tabelle riportano:

- la dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione suddivisa per basi di aggregazione[39] e per modello di misurazione (General Measurement Model - GMM e Premium Allocation Approach – PAA);

[39] Le basi di aggregazione per le cessioni in riassicurazione sono costituite dal Segmento Vita e dal Segmento Danni.

- la dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione per elementi sottostanti alla misurazione (Valore attuale dei flussi Finanziari, Aggiustamento per i rischi non Finanziari e Margine sui servizi Contrattuali), suddivisa per basi di aggregazione;

- la dinamica del margine sui servizi contrattuali delle cessioni in riassicurazione ripartito in base ai contratti esistenti al momento della transizione all'IFRS 17 suddivisa per basi di aggregazione;

- elementi sottostanti alla misurazione delle cessioni in riassicurazione iscritte nell'esercizio suddivisi per basi di aggregazione;

- margine sui servizi contrattuali ripartito per tempi attesi di registrazione in conto economico.

Per le scelte metodologiche adottate dal Gruppo si rimanda alla Parte A - Politiche Contabili.

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa delle dinamiche esposte nella seguente sezione con la relativa riconduzione alle voci di schema di bilancio:

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023
3. ATTIVITA' ASSICURATIVE		
b) Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	**247.543**	**397.727**
di cui A.3.1 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – GMM – attività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Vita	*42.206*	*53.664*
di cui A.3.2 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – GMM – attività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni	*10.780*	*6.226*
di cui A.3.3 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – PAA – attività per la residua copertura e per sinistri accaduti - Segmento Vita	*90*	*-*
di cui A.3.4 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – PAA – attività per la residua copertura e per sinistri accaduti - Segmento Danni	*194.468*	*337.837*
3. PASSIVITA' ASSICURATIVE		
b) Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	**63.800**	**172.780**
di cui A.3.1 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – GMM – attività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Vita	*3.171*	*11.358*
di cui A.3.2 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – GMM – attività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni	*3.334*	*3.325*
di cui A.3.3 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – PAA – attività per la residua copertura e per sinistri accaduti - Segmento Vita	*4*	*-*
di cui A.3.4 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – PAA – attività per la residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni	*57.291*	*158.097*

A.3.1 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – GMM – attività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Scomposizione valore di bilancio	Attività per residua copertura 31.12.2024		Attività per sinistri accaduti 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Attività per residua copertura 31.12.2023		Attività per sinistri accaduti 31.12.2023	Totale 31.12.2023
	Al netto della componente recupero perdite	Componente recupero perdite			Al netto della componente recupero perdite	Componente recupero perdite		
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	42.202	-	11.462	53.664	44.074	-	12.582	56.656
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-11.358	-	-	-11.358	-12.230	-	-	-12.230
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**30.843**	**-**	**11.462**	**42.305**	**31.844**	**-**	**12.582**	**44.426**
B. Effetti economici connessi con le cessioni in riassicurazione	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Costo della riassicurazione	-5.084	-	-	-5.084	-1.609	-	-	-1.609
2. Sinistri e altri costi recuperati	-	-	3.207	3.207	-	-	3.103	3.103
3. Variazione assoluta dell'attività per sinistri accaduti	-	-	-1.120	-1.120	-	-	-1.120	-1.120
4. Cessioni in riassicurazione che coprono contratti onerosi	588	-	-	588	-	-	-	-
4.1 Ricavi connessi con l'iscrizione di contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Rilasci della componente di recupero perdite diversi dalle Variazione assoluta dei flussi finanziari dei contratti di cessione in riassicurazione	588	-	-	588	-	-	-	-
4.3 Variazione assoluta dei flussi finanziari delle cessioni in riassicurazione derivanti dai contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Effetti del cambiamento del rischio di inadempimento da parte dei riassicuratori	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Totale	**-4.496**	**-**	**2.087**	**-2.409**	**-1.609**	**-**	**1.983**	**374**
C. Risultato dei servizi assicurativi (Totale B)	-4.496	-	2.087	**-2.409**	-	-	-	**-**
D. Ricavi/costi netti di natura finanziaria	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Relativi alle cessioni in riassicurazione	-1.128	-	-	-1.128	-248	-	-	-248
1.1. Registrati in conto economico	292	-	-	292	-261	-	-	-261
1.2. Registrati nel conto economico complessivo	-1.420	-	-	-1.420	13	-	-	13
2. Effetti connessi con le Variazione assoluta dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**-1.128**	**-**	**-**	**-1.128**	**-248**	**-**	**-**	**-248**
E. Componenti di investimento	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
F. Importo complessivo registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (C+ D+E)	**-5.625**	**-**	**2.087**	**-3.537**	**-1.856**	**-**	**1.983**	**127**
G. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
H. Movimenti di cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Premi pagati al netto di importi non connessi con i sinistri recuperati dai riassicuratori	3.474	-	-	3.474	890	-	-	890
2. Importo dei sinistri recuperato dai riassicuratori	-	-	-3.207	-3.207	-34	-	-3.103	-3.137
3. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Totale	**3.474**	**-**	**-3.207**	**267**	**856**	**-**	**-3.103**	**-2.247**
I. Valore di bilancio netto al 31 dicembre (A.3+F+G+H.3)	**28.693**	**-**	**10.342**	**39.035**	**30.843**	**-**	**11.462**	**42.305**
L. Valore di bilancio finale					**-**	**-**	**-**	**-**
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	31.864	-	10.342	42.206	42.202	-	11.462	53.664
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-3.171	-	-	-3.171	-11.358	-	-	-11.358
3. Valore di bilancio netto al 31 dicembre	**28.693**	**-**	**10.342**	**39.035**	**30.843**	**-**	**11.462**	**42.305**

A.3.2 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – GMM – attività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni

(in migliaia di euro)

Voci/Scomposizione valore di bilancio	Attività per residua copertura 31.12.2024		Attività per sinistri accaduti 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Attività per residua copertura 31.12.2023		Attività per sinistri accaduti 31.12.2023	Totale 31.12.2023
	Al netto della componente recupero perdite	Componente recupero perdite			Al netto della componente recupero perdite	Componente recupero perdite		
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	260	-	5.966	6.226	7.184	-	6.746	13.930
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-3.325	-	-	-3.325	-	-	-	-
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**-3.064**	**-**	**5.966**	**2.901**	**7.184**	**-**	**6.746**	**13.930**
B. Effetti economici connessi con le cessioni in riassicurazione	**-**	**-**	**-**	**-**				
1. Costo della riassicurazione	-5.233	-	-	-5.233	311	-	-	311
2. Sinistri e altri costi recuperati	-	-	3.818	3.818	-	-	2.550	2.550
3. Variazione assoluta dell'attività per sinistri accaduti	-	-	-87	-87	-	-	-1.128	-1.128
4. Cessioni in riassicurazione che coprono contratti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Ricavi connessi con l'iscrizione di contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Rilasci della componente di recupero perdite diversi dalle Variazione assoluta dei flussi finanziari dei contratti di cessione in riassicurazione	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Variazione assoluta dei flussi finanziari delle cessioni in riassicurazione derivanti dai contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Effetti del cambiamento del rischio di inadempimento da parte dei riassicuratori	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Totale	**-5.233**	**-**	**3.731**	**-1.503**	**311**	**-**	**1.422**	**1.733**
C. Risultato dei servizi assicurativi (Totale B)	-5.233	-	3.731	**-1.503**				
D. Ricavi/costi netti di natura finanziaria	**-**	**-**	**-**	**-**				
1. Relativi alle cessioni in riassicurazione	-476	-	22	-454	67	-	107	174
1.1. Registrati in conto economico	-752	-	62	-690	-50	-	51	1
1.2. Registrati nel conto economico complessivo	277	-	-40	236	117	-	56	173
2. Effetti connessi con le Variazione assoluta dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**-476**	**-**	**22**	**-454**	**67**	**-**	**107**	**174**
E. Componenti di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
F. Importo complessivo registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (C+ D+E)	-5.709	-	3.752	-1.957	378	-	1.529	1.907
G. Altre variazioni	-	-	-	-	21	-	-	21
H. Movimenti di cassa	**-**	**-**	**-**	**-**				
1. Premi pagati al netto di importi non connessi con i sinistri recuperati dai riassicuratori	10.940	-	-	10.940	10.626	-	-	10.626
2. Importo dei sinistri recuperato dai riassicuratori	-	-	-4.438	-4.438	-21.273	-	-2.309	-23.582
3. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Totale	**10.940**	**-**	**-4.438**	**6.502**	**10.626**	**-**	**-2.309**	**8.317**
I. Valore di bilancio netto al 31 dicembre (A.3+F+G+H.3)	**2.166**	**-**	**5.280**	**7.446**	**-3.064**	**-**	**5.966**	**2.901**
L. Valore di bilancio finale					**-**	**-**	**-**	**-**
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	5.500	-	5.280	10.780	260	-	5.966	6.226
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-3.334	-	-	-3.334	-3.325	-	-	-3.325
3. Valore di bilancio netto al 31 dicembre	**2.166**	**-**	**5.280**	**7.446**	**-3.064**	**-**	**5.966**	**2.901**

Le tabelle A.3.1 e A3.2 descrivono la movimentazione delle attività assicurative valutate secondo il modello di misurazione *General Model* distinguendo i movimenti di attività per residua copertura e attività per sinistri accaduti. Tale porzione di portafoglio al 31 dicembre 2024 è pari a 46.481 migliaia di euro che risulta sostanzialmente allineato a quanto rilevato al 31 dicembre 2023 pari a 45.206 migliaia di euro.

A.3.3 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – PAA – attività per la residua copertura e per sinistri accaduti - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Scomposizione valore di bilancio	Attività per residua copertura 31.12.2024		Attività per sinistri accaduti 31.12.2024		Totale 31.12.2024	Attività per residua copertura 31.12.2023		Attività per sinistri accaduti 31.12.2023		Totale 31.12.2023
	Al netto della componente recupero perdite	Componente recupero perdite	Valore attuale dei flussi finanziari	Aggiustamento per i rischi non finanziari		Al netto della componente recupero perdite	Componente recupero perdite	Valore attuale dei flussi finanziari	Aggiustamento per i rischi non finanziari	
A. Valore di bilancio iniziale										
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B. Effetti economici connessi con le cessioni in riassicurazione										
1. Costo della riassicurazione	-96	-	-	-	-96	-	-	-	-	-
2. Sinistri e altri costi recuperati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Variazione assoluta dell'attività per sinistri accaduti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Cessioni in riassicurazione che coprono contratti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Ricavi connessi con l'iscrizione di contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Rilasci della componente di recupero perdite diversi dalle Variazione assoluta dei flussi finanziari dei contratti di cessione in riassicurazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Variazione assoluta dei flussi finanziari delle cessioni in riassicurazione derivanti dai contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Effetti delle Variazione assoluta del rischio di inadempimento dei riassicuratori	-	-	-	-	-	- -	- -	- -	- -	- -
6. Totale	**-96**	**-**	**-**	**-**	**-96**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Risultato dei servizi assicurativi (Totale B)	**-96**	**-**	**-**	**-**	**-96**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
D. Ricavi/costi di natura finanziaria	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**					
1. Relativi alle cessioni in riassicurazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1. Registrati in conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Registrati nel conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Effetti connessi con le Variazione assoluta dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
E. Componenti di investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F. Importo complessivo registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (C+ D+E)	**-96**	**-**	**-**	**-**	**-96**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
G. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
H. Movimenti di cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Premi pagati al netto di importi non connessi con i sinistri recuperati dai riassicuratori	182	**-**	**-**	**-**	182	-	**-**	**-**	**-**	-
2. Importi recuperati dai riassicuratori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Totale	182	**-**	-	**-**	182	-	**-**	-	**-**	-
I. Valore di bilancio netto al 31 dicembre (A.3+F+G+H.3)	**86**	**-**	**-**	**-**	**86**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
L. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**					
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	90	-	-	-	90	-	-	-	-	-
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-4	-	-	-	-4	-	-	-	-	-
3. Valore di bilancio netto al 31 dicembre	**86**	**-**	**-**	**-**	**86**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

A.3.4 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione – PAA – attività per la residua copertura e per sinistri accaduti - Segmento Danni

(in migliaia di euro)

Voci/Scomposizione valore di bilancio	Attività per residua copertura 31.12.2024		Attività per sinistri accaduti 31.12.2024			Attività per residua copertura 31.12.2023		Attività per sinistri accaduti 31.12.2023		
	Al netto della componente recupero perdite	Componente recupero perdite	Valore attuale dei flussi finanziari	Aggiustamento per i rischi non finanziari	Totale 31.12.2024	Al netto della componente recupero perdite	Componente recupero perdite	Valore attuale dei flussi finanziari	Aggiustamento per i rischi non finanziari	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale										
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	198.082	190	134.447	5.117	337.837	24.878	1.530	31.870	1.513	59.790
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-158.097	-	-	-	-158.097	-	-	-	-	-
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**39.985**	**190**	**134.447**	**5.117**	**179.739**	**24.878**	**1.530**	**31.870**	**1.513**	**59.790**
B. Effetti economici connessi con le cessioni in riassicurazione										
1. Costo della riassicurazione	-154.181	-	-	-	-154.181	-163.643	-	-	-	-163.643
2. Sinistri e altri costi recuperati	-	-	160.145	-	160.145	-	-	104.700	-	104.700
3. Variazione assoluta dell'attività per sinistri accaduti	-	-	-64.822	-3.102	-67.925	-	-	66.461	2.478	68.940
4. Cessioni in riassicurazione che coprono contratti onerosi	190	-190	-	-	-	-	-1.340	-	-	-1.340
4.1 Ricavi connessi con l'iscrizione di contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Rilasci della componente di recupero perdite diversi dalle Variazione assoluta dei flussi finanziari dei contratti di cessione in riassicurazione	190	-190	-	-	-	-	-1.340	-	-	-1.340
4.3 Variazione assoluta dei flussi finanziari delle cessioni in riassicurazione derivanti dai contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Effetti delle Variazione assoluta del rischio di inadempimento dei riassicuratori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Totale	**190**	**-190**	**-**	**-**	**-**	**-163.643**	**-1.340**	**171.162**	**2.478**	**8.657**
C. Risultato dei servizi assicurativi (Totale B)	**-153.990**	**-190**	**95.322**	**-3.102**	**-61.961**	**-163.643**	**-1.340**	**171.162**	**2.478**	**8.657**
D. Ricavi/costi di natura finanziaria	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**					
1. Relativi alle cessioni in riassicurazione	3.948	-	(261)	60	3.747	-	-	1.479	63	1.542
1.1. Registrati in conto economico	691	-	-	60	752	-	-	918	25	943
1.2. Registrati nel conto economico complessivo	3.257	-	-261	-	2.996	-	-	560	39	599
2. Effetti connessi con le Variazione assoluta dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**3.948**	**-**	**-261**	**60**	**3.747**	**-**	**-**	**1.479**	**63**	**1.542**
E. Componenti di investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F. Importo complessivo registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (C+ D+E)	**-150.042**	**-190**	**95.061**	**-3.042**	**-58.213**	**-163.643**	**-1.340**	**172.640**	**2.542**	**10.199**
G. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.063**	**1.063**
H. Movimenti di cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Premi pagati al netto di importi non connessi con i sinistri recuperati dai riassicuratori	173.956	**-**	**-**	**-**	173.956	178.751	**-**	**-**	**-**	178.751
2. Importi recuperati dai riassicuratori	**-**	**-**	-158.306	**-**	-158.306	**-**	**-**	-70.062	**-**	-70.062
3, Altri movimenti	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
4. Totale	173.956	**-**	-158.306	**-**	15.650	178.751	**-**	-70.062	**-**	108.689
I. Valore di bilancio netto al 31 dicembre (A.3+F+G+H.3)	**63.899**	**-**	**71.203**	**2.075**	**137.177**	**39.985**	**190**	**134.447**	**5.117**	**179.739**
L. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**					
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	121.190	-	71.203	2.075	194.468	198.082	190	134.447	5.117	337.837
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-57.291	-	-	-	-57.291	-158.097	-	-	-	-158.097
3. Valore di bilancio netto al 31 dicembre	**63.899**	**-**	**71.203**	**2.075**	**137.177**	**39.985**	**190**	**134.447**	**5.117**	**179.739**

La tabella descrive la movimentazione delle attività assicurative classificate utilizzando il modello di misurazione *Premium Allocation Approach* distinguendo i movimenti di attività per residua copertura e attività per sinistri accaduti. Tale porzione di portafoglio al 31 dicembre 2024 è pari a 137.263 migliaia di euro che risulta in diminuzione rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2023 pari a 179.739 migliaia di euro.

A.3.5 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione per elementi sottostanti alla misurazione – Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Elementi sottostanti alla misurazione	Elementi sottostanti alla misurazione del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione							
	Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2024	Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2024	Margine sui servizi contrattuali 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2023	Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2023	Margine sui servizi contrattuali 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	44.822	3.612	5.230	53.664	33.970	2.756	19.929	56.656
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-11.358	-	-	-11.358	-12.230	-	-	-12.230
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**33.464**	**3.612**	**5.230**	**42.305**	**21.740**	**2.756**	**19.929**	**44.426**
B. Variazione assoluta relative ai servizi attuali								
1. Margine sui servizi contrattuali registrato in conto economico	-	-	-716	-716	-	-	219	219
2. Variazione per rischi non finanziari scaduti	-	-606	-	-606	-	-487	-	-487
3. Modifiche connesse con l'esperienza	-555	-	-	-555	4.107	-	-	4.107
4. Totale	**-555**	**-606**	**-716**	**-1.877**	**4.107**	**-487**	**219**	**3.839**
C. Variazione assoluta relative a servizi futuri								
1. Cambiamenti di stime che modificano il margine sui servizi contrattuali	699	-1.344	645	0	11.470	1.118	-14.933	-2.345
2. Effetti dei contratti iscritti nell'esercizio	(1)	0	0	-	-	-	-	-
3. Aggiustamento del margine sui servizi contrattuali connesso con recuperi relativi all'iscrizione iniziale di contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Rilasci della componente di recupero perdite diversi dalle Variazione assoluta dei flussi finanziari dei contratti di cessione in riassicurazione	588	-	-	588	-	-	-	-
5. Variazione assoluta dei flussi finanziari delle cessioni in riassicurazione derivanti dai contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Totale	**1.287**	**-1.344**	**645**	**588**	**11.470**	**1.118**	**-14.933**	**-2.345**
D. Variazione assoluta relative a servizi passati								
1. aggiustamenti all'attività per sinistri accaduti	-1.120	-	-	-1.120	-1.120	-	-	-1.120
E. Effetti delle Variazione assoluta del rischio di inadempimento dei riassicuratori	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F. Risultato dei servizi assicurativi (B+C+D+E)	**-388**	**-1.950**	**-71**	**-2.409**	**14.457**	**631**	**-14.714**	**374**
G. Ricavi/costi di natura finanziaria					**-**	**-**	**-**	**-**
1. Relativi alle cessioni in riassicurazione	-1.217	-143	232	-1.128	-159	-103	14	-248
1.1. Registrati in conto economico	47	13	232	292	-190	-85	14	-261
1.2. Registrati nel conto economico complessivo	-1.264	-156	-	-1.420	31	-17	-	13
2. Effetti connessi con le Variazione assoluta dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**-1.217**	**-143**	**232**	**-1.128**	**-159**	**-103**	**14**	**-248**
H. Importo complessivo registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (F+G)	**-1.605**	**-2.093**	**161**	**-3.537**	**14.297**	**529**	**-14.699**	**127**
I. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-327**	**327**	**-**	**-**
L. Movimenti di cassa								
1. Premi pagati al netto di importi non connessi con i sinistri recuperati dai riassicuratori	3.474	-	-	3.474	**890**	**-**	**-**	**890**
2. Importi recuperati dai riassicuratori	-3.207	-	-	-3.207	-3.137	-	-	-3.137
3. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Totale	**267**	**-**	**-**	**267**	**-2.247**	**-**	**-**	**-2.247**
M. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+H+I+L.3)	**32.125**	**1.518**	**5.391**	**39.035**	**33.464**	**3.612**	**5.230**	**42.305**
N. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	35.297	1.518	5.391	42.206	44.822	3.612	5.230	53.664
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-3.171	-	-	-3.171	-11.358	-	-	-11.358
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**32.125**	**1.518**	**5.391**	**39.035**	**33.464**	**3.612**	**5.230**	**42.305**

A.3.6 Dinamica del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione per elementi sottostanti alla misurazione – Segmento Danni

(in migliaia di euro)

Voci/Elementi sottostanti alla misurazione	Elementi sottostanti alla misurazione del valore di bilancio delle cessioni in riassicurazione							
	Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2024	Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2024	Margine sui servizi contrattuali 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2023	Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2023	Margine sui servizi contrattuali 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	-4.466	1.305	9.386	6.226	5.079	1.149	7.702	13.930
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-3.325	-	-	-3.325	-	-	-	-
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**-7.790**	**1.305**	**9.386**	**2.901**	**5.079**	**1.149**	**7.702**	**13.930**
B. Variazione assoluta relative ai servizi attuali								
1. Margine sui servizi contrattuali registrato in conto economico	-	-	-2.241	-2.241	-	-	-2.665	-2.665
2. Variazione per rischi non finanziari scaduti	-	-71	-	-71	-	-269	-	-269
3. Modifiche connesse con l'esperienza	896	-	-	896	6.450	-	-	6.450
4. Totale	**896**	**-71**	**-2.241**	**-1.415**	**6.450**	**-269**	**-2.665**	**3.515**
C. Variazione assoluta relative a servizi futuri	-	-	-	-				
1. Cambiamenti di stime che modificano il margine sui servizi contrattuali	1.259	-5	-1.253	-0	-2.190	103	1.432	-654
2. Effetti dei contratti iscritti nell'esercizio	-1.565	122	1.443	-	-3.070	289	2.781	-
3. Aggiustamento del margine sui servizi contrattuali connesso con recuperi relativi all'iscrizione iniziale di contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Rilasci della componente di recupero perdite diversi dalle Variazione assoluta dei flussi finanziari dei contratti di cessione in riassicurazione	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Variazione assoluta dei flussi finanziari delle cessioni in riassicurazione derivanti dai contratti assicurativi sottostanti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Totale	**-306**	**117**	**189**	**-0**	**-5.260**	**392**	**4.214**	**-654**
D. Variazione assoluta relative a servizi passati								
1. aggiustamenti all'attività per sinistri accaduti	94	-181	-	-87	-1.128	-	-	-1.128
E. Effetti delle Variazione assoluta del rischio di inadempimento dei riassicuratori	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F. Risultato dei servizi assicurativi (B+C+D+E)	**684**	**-135**	**-2.051**	**-1.503**	**62**	**123**	**1.549**	**1.733**
G. Ricavi/costi di natura finanziaria								
1. Relativi alle cessioni in riassicurazione	-526	-328	400	-454	-17	55	136	174
1.1. Registrati in conto economico	-768	-322	400	-690	-162	28	136	1
1.2. Registrati nel conto economico complessivo	242	-5	-	236	145	27	-	173
2. Effetti connessi con le Variazione assoluta dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**-526**	**-328**	**400**	**-454**	**-17**	**55**	**136**	**174**
H. Importo complessivo registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (F+G)	**157**	**-463**	**-1.651**	**-1.957**	**45**	**178**	**1.684**	**1.907**
I. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-21.232**	**-21**	**-**	**-21.252**
L. Movimenti di cassa								
1. Premi pagati al netto di importi non connessi con i sinistri recuperati dai riassicuratori	10.940	-	-	10.940	10.626	-	-	10.626
2. Importi recuperati dai riassicuratori	-4.438	-	-	-4.438	-2.309	-	-	-2.309
3. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Totale	**6.502**	**-**	**-**	**6.502**	**8.317**	**-**	**-**	**8.317**
M. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+H+I+L.3)	**-1.132**	**843**	**7.735**	**7.446**	**-7.790**	**1.305**	**9.386**	**2.901**
N. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Cessioni in riassicurazione che costituiscono attività	2.202	843	7.735	10.780	-4.466	1.305	9.386	6.226
2. Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività	-3.334	-	-	-3.334	-3.325	-	-	-3.325
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**-1.132**	**843**	**7.735**	**7.446**	**-7.790**	**1.305**	**9.386**	**2.901**

Le tabelle A.3.5 e A.3.6 descrivono la movimentazione delle attività assicurative classificate utilizzando il modello di misurazione *General Model* distinguendo i movimenti di attività per valore attuale dei flussi finanziari, valore dell'aggiustamento per rischi non finanziari e margine sui servizi contrattuali. Tale porzione di portafoglio al 31 dicembre 2024 è pari a 46.481 migliaia di euro che risulta sostanzialmente in linea con quanto rilevato al 31 dicembre 2023 per un importo pari a 45.206 migliaia di euro.

A.3.7 Dinamica del margine sui servizi contrattuali delle cessioni in riassicurazione ripartito in base ai contratti esistenti al momento della transizione all'IFRS 17 – Segmento Vita

(in migliaia di euro)

	31.12.2024					31.12.2023				
	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti oggetto di carve-out	Totale	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti oggetto di carve-out	Totale
Margine sui servizi contrattuali – Esistenze iniziali	**1.938**	**-**	**3.292**	**-**	**5.230**	**3.430**	**-**	**16.499**	**-**	**19.929**
Variazione assoluta riferite ai servizi attuali	**13**	**-**	**-729**	**-**	**-716**	**40**	**-**	**179**	**-**	**219**
- Margine sui servizi contrattuali rilevato in conto economico per riflettere i servizi ricevuti	13	-	-729	-	-716	40	-	179	-	219
Variazione assoluta riferite ai servizi futuri	**952**	**-**	**-307**	**-**	**645**	**-1.533**	**-**	**-13.400**	**-**	**-14.933**
- Variazione assoluta delle stime che modificano il margine sui servizi contrattuali	951	-	-307	-	645	-1.533	-	-13.400	-	-14.933
- Effetti dei contratti inizialmente rilevati nell'esercizio di riferimento	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-
Ricavi/costi di natura finanziaria	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Relativi alle cessioni in riassicurazione	-9	-	241	-	232	-	-	14	-	14
2. Effetti connessi con le Variazione assoluta dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**-9**	**-**	**241**	**-**	**232**	**-**	**-**	**14**	**-**	**14**
Altri movimenti	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale Variazione assoluta riconosciute in conto economico e nel conto economico complessivo	**956**	**-**	**-795**	**-**	**161**	**-1.492**	**-**	**-13.207**	**-**	**-14.699**
Margine sui servizi contrattuali – Rimanenze finali	**2.894**	**-**	**2.497**	**-**	**5.391**	**1.938**	**-**	**3.292**	**-**	**5.230**

A.3.8 Dinamica del margine sui servizi contrattuali delle cessioni in riassicurazione ripartito in base ai contratti esistenti al momento della *transizione all'IFRS 17 – Segmento Danni*

(in migliaia di euro)

	31.12.2024					31.12.2023				
	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti oggetto di carve-out	Totale	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti oggetto di carve-out	Totale
Margine sui servizi contrattuali – Esistenze iniziali	**7.925**	**51**	**1.410**	**-**	**9.386**	**5.373**	**51**	**2.278**	**-**	**7.702**
Variazione assoluta riferite ai servizi attuali	**-2.216**	**-24**	**0**	**-**	**-2.241**	**-2.665**	**-**	**-**	**-**	**-2.665**
- Margine sui servizi contrattuali rilevato in conto economico per riflettere i servizi ricevuti	-2.216	-24	0	-	-2.241	-2.665	-	-	-	-2.665
Variazione assoluta riferite ai servizi futuri	**445**	**16**	**-271**	**-**	**189**	**5.083**	**-**	**-870**	**-**	**4.214**
- Variazione assoluta delle stime che modificano il margine sui servizi contrattuali	-998	16	-271	-	-1.253	2.363	-	-870	-	1.493
- Effetti dei contratti inizialmente rilevati nell'esercizio di riferimento	1.443	-	-	-	1.443	2.720	-	-	-	2.720
Ricavi/costi di natura finanziaria	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Relativi alle cessioni in riassicurazione	336	5	59	-	400	134	-	2	-	136
2. Effetti connessi con le Variazione assoluta dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**336**	**5**	**59**	**-**	**400**	**134**	**-**	**2**	**-**	**136**
Altri movimenti	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale Variazione assoluta riconosciute in conto economico e nel conto economico complessivo	**-1.436**	**-4**	**-212**	**-**	**-1.651**	**2.552**	**-**	**-868**	**-**	**1.684**
Margine sui servizi contrattuali – Rimanenze finali	**6.490**	**48**	**1.198**	**-**	**7.735**	**7.925**	**51**	**1.410**	**-**	**9.386**

Le tabelle A.3.7 e A.3.8 descrivono la movimentazione del margine sui servizi contrattuali (CSM) delle attività assicurative classificate utilizzando il modello di misurazione *General Model*. La tabella sopra richiamata riporta l'apertura del movimento del CSM per *new business*, contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva, e contratti misurati alla data di transizione con il metodo del *fair* value. Il CSM totale rilevato alla data del 31 dicembre 2024 risulta essere pari a 13.126 migliaia di euro ed è inferiore a quanto rilevato al 31 dicembre 2023 che registrava un importo pari a 14.616 migliaia di euro.

Come richiesto dal principio IFRS 17 si espone di seguito il *pattern* di smontamento del CSM per fasce temporali:

A.3.9 Elementi sottostanti alla misurazione delle cessioni in riassicurazione iscritte nell'esercizio – Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Gruppi di contratti	Contratti originati 31.12.2024			Contratti originati 31.12.2023		
	Contratti senza componente di recupero perdita	Contratti con componente di recupero perdita	Totale	Contratti senza componente di recupero perdita	Contratti con componente di recupero perdita	Totale
A. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in uscita	**5**	**-**	**5**	**196**	**-**	**196**
di cui: Flussi finanziari connessi con l'acquisizione dei contratti assicurativi	-	-	-	-	-	-
B. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in entrata	**6**	**-**	**6**	**-181**	**-**	**-181**
C. Stima del valore attuale netto dei flussi finanziari futuri (A-B)	**-1**	**-**	**-1**	**-15**	**-**	**-15**
D. Stima aggiustamento per i rischi non finanziari	**0**	**-**	**0**	**17**	**-**	**17**
E. Eliminazione contabile di già iscritti flussi finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F. Margine sui servizi contrattuali	**0**	**-**	**0**	**-2**	**-**	**-2**
G. Incremento dell'attività per cessioni in riassicurazione registrato nell'esercizio per effetto dell'iscrizione di nuovi contratti (C+D+E+F)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

A.3.10 Elementi sottostanti alla misurazione delle cessioni in riassicurazione iscritte nell'esercizio – Segmento Danni

(in migliaia di euro)

Voci/Gruppi di contratti	Contratti originati 31.12.2024			Contratti originati 31.12.2023		
	Contratti senza componente di recupero perdita	Contratti con componente di recupero perdita	Totale	Contratti senza componente di recupero perdita	Contratti con componente di recupero perdita	Totale
A. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in uscita	**1.764**	**-**	**1.764**	**7.016**	**-**	**7.016**
di cui: Flussi finanziari connessi con l'acquisizione dei contratti assicurativi	-	-	-	-	-	-
B. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in entrata	**3.329**	**-**	**3.329**	**3.946**	**-**	**3.946**
C. Stima del valore attuale netto dei flussi finanziari futuri (A-B)	**-1.565**	**-**	**-1.565**	**3.070**	**-**	**3.070**
D. Stima aggiustamento per i rischi non finanziari	**122**	**-**	**122**	**-289**	**-**	**-289**
E. Eliminazione contabile di già iscritti flussi finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F. Margine sui servizi contrattuali	**1.443**	**-**	**1.443**	**2.781**	**-**	**2.781**
G. Incremento dell'attività per cessioni in riassicurazione registrato nell'esercizio per effetto dell'iscrizione di nuovi contratti (C+D+E+F)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

A.3.11 Cessioni in riassicurazione – Margine sui servizi contrattuali ripartito per tempi attesi di registrazione in conto economico

(in migliaia di euro)

Basi di aggragazione/Tempi attesi	Fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 2 anni	Da oltre 2 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anno fino a 4 anni	Da oltre 4 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Da oltre 10 anni fino a 20 anni	Oltre 20 anni	Totale
Segmento Vita	911	677	623	566	510	1.575	529	-	**5.391**
Segmento Danni	1.702	1.487	1.287	1.054	775	1.430	-	-	**7.735**

Altre informazioni

Poiché nel corso dell'esercizio non sono state effettuate acquisizione di contratti nell'ambito di aggregazioni aziendali non sono state predisposte le informative riferite ai tempi attesi di cancellazione.

Oltre a quanto sopra indicato, non risultano altre informazioni da segnalare.

Investimenti (voce 4)

Il totale degli investimenti ammonta a 138.282,8 migliaia di euro (136.583,1 migliaia di euro al 31 dicembre 2023. La variazione della voce è sostanzialmente imputabile agli andamenti dei mercati finanziari che hanno fatto registrare importanti plusvalenze da valutazione sia con contropartita a patrimonio netto che con contropartita al conto economico.

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023	Variazione assoluta	%
Partecipazioni in collegate e joint venture	4.178	4.342	-164	-3,8%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	142.241	-	142.241	n.s.
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	69.339.599	67.141.372	2.198.227	3,3%
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	68.796.827	69.437.416	-640.589	-0,9%
INVESTIMENTI	**138.282.845**	**136.583.130**	**1.699.715**	**1,2%**

In termini di composizione il 49,75% del totale è classificato nel comparto relativo ai titoli i cui effetti di variazione di *fair value* registrano impatto direttamente a conto economico mentre per il 50,14% è classificato nel comparto relativo ai titoli i cui effetti di variazione di *fair value* registrano il loro impatto nel conto economico complessivo.

La voce relativa alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato includono la parte attiva del prestito subordinato concesso a Fideuram Vita S.p.A. e trasferito in data 19 dicembre 2024, da Intesa Sanpaolo S.p.A. a Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. Il prestito subordinato ha scadenza 18 dicembre 2027 e il tasso nominale annuo fisso è pari al 2,80%. La voce relativa alle partecipazioni include la valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni in Ecra, Yolo e ICC.

Partecipazioni in collegate e *joint venture* (voce 4.2)

La voce è pari a 4.178 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 (pari a 4.342 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) ed accoglie la valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni detenute da Intesa Sanpaolo Assicurazioni in Ecra, Yolo ed ICC. Si riporta di seguito il dettaglio delle partecipazioni non consolidate:

A.4.1.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

(in migliaia di euro)

Denominazione	Stato sede operativa (1)	Stato sede legale	Attività (2)	Tipo di rapporto (3)	% Partecipazione diretta	% Interessenza totale (4)	Disponibilità voti nell'assemblea Ordinaria %
EURIZON CAPITAL REAL ASSET SGR SPA		086	8	b	40%		24,5%
CRONOS VITA SPA		086	1	*	22,5%		
INTERNATIONAL CARE COMPANY SPA		086	11	b	10%		
YOLO GROUP SPA		086	11	b	0,987%		

(1) Questa informazione va fornita solo qualora lo Stato della sede operativa sia diverso dallo Stato della sede legale

(2) 1=ass italiane; 2=ass EU; 3=ass Stato terzo; 4= holding assicurative; 4.1. imprese di partecipazione finanziaria mista; 5= riass UE; 6= riass Stato terzo; 7= banche; 8= SGR;

9=holding diverse; 10= immobiliari; 11= altro

(3) a=controllate (solo per il bilancio individuale); b= collegate; c= joint venture; indicare con un asterisco (*) le società classificate come possedute per la vendita in conformità all'IFRS 5 e riportare la legenda in calce prospetto

(4) Va indicato il prodotto dei rapporti di partecipazione relativi a tutte le società che, collocate lungo la catena partecipativa, siano eventualmente interposte tra l'impresa che redige il bilancio consolidato e la società in oggetto. Qualora quest'ultima sia partecipata direttamente da più società controllate occorre sommare i singoli Prodotti

(5) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra voti effettivi e voti potenziali. La disponibilità dei voti va indicata solo se differente dalla quota di partecipazione.

Per quanto riguarda Cronos Vita classificata ai sensi dell'IFRS 5 si rimanda a quanto inserito nel paragrafo relativo all'"Area di consolidamento".

A.4.1.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

(in migliaia di euro)

Denominazione	Tipo di rapporto	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
Società collegate				
1. EURIZON CAPITAL REAL ASSET SGR SPA	b	3.322		

a=controllate (solo per il bilancio d'esercizio IAS/IFRS); b= collegate; c= joint venture

A.4.1.2 Partecipazioni significative: informazioni contabili

(in migliaia di euro)

Denominazione	Investimenti	Altre attività	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Passività finanziarie	Ricavi totali	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) della	Utile (Perdita) della	Utile (Perdita) d'esercizio	Altre componenti reddituali al netto	Conto economico complessivo
Società collegate											
1. EURIZON	5.228	67	X	4.113	8.985	X	781	540	540	0	540

La X sta ad indicare che l'informazione non va fornita.

Poiché le società partecipate non presentano la casistica sono state omesse le colonne "Passività assicurative" e Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte.

A.4.1.3 Partecipazioni significative: riconciliazione valori contabili

(in migliaia di euro)

Denominazione	31.12.2024				31.12.2023			
	Valore contabile della quota di partecipazione a inizio esercizio	Totale conto economico complessivo del Gruppo (+/-)	Dividendi ricevuti nell'esercizio (-)	Valore contabile della quota di partecipazione a fine esercizio	Valore contabile della quota di partecipazione a inizio esercizio	Totale conto economico complessivo del Gruppo (+/-)	Dividendi ricevuti nell'esercizio (-)	Valore contabile della quota di partecipazione a inizio esercizio
Società collegate								
1. EURIZON CAPITAL REAL ASSET	3.041	-	-	3.322	3.041	-	-	3.322

A.4.1.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

(in migliaia di euro)

Denominazione	Valore di bilancio delle partecipazioni	Utile (Perdita) della operatività	Utile (Perdita) Della operatività	Utile (Perdita) d'esercizio	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	Conto economico complessivo
Società collegate						
1. INTERNATIONAL CARE COMPANY SPA	615	-1.019	-895	-895	-	-895
2. YOLO GROUP SPA	274	-4.156	-2.683	-2.683	-	-2.683

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (voce 4.4)

La voce risulta pari a 69.339.599 migliaia di euro (67.141.372 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) ed è così composta:

(in migliaia di euro)

	31.12.2024		31.12.2023	
	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %
Titoli di capitale	**6.650**	**-**	**6.679**	**-**
a) quotati	-	-	-	-
b) non quotati	6.650	0,0%	6.679	0,0%
Titoli di debito	**69.332.949**	**100,0%**	**67.134.693**	**100,0%**
Titoli di stato	50.149.261	72,3%	51.939.038	77,4%
a) quotati	50.065.468	72,2%	51.939.038	77,4%
b) non quotati	83.793	0,1%	-	0,0%
Altri titoli di debito	19.183.688	27,7%	15.195.656	22,6%
a) quotati	19.054.737	27,5%	15.007.117	22,4%
b) non quotati	128.951	0,2%	188.539	0,3%
Totale	**69.339.599**	**100,0%**	**67.141.372**	**100,0%**

Si riporta inoltre il dettaglio delle attività finanziarie valutate a *fair value* con impatto sulla redditività complessiva con evidenza del valore lordo e rettifiche di valore complessive:

A.4.4.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

(in migliaia di euro)

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive					
	Primo stadio	di cui: Attività con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	di cui: Attività con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Totale 31.12.2024	Totale 31.12.2023
Titoli di Stato	49.677.959	-	492.995	-	-19.639	-	-2.053	-	50.149.261	51.939.038
Altri titoli di debito	18.417.876	-	770.142	-	-2.400	-	-1.929	-	19.183.688	15.195.656
Altri strumenti finanziari	6.650	-	-	-	-	-	-	-	6.650	6.679
Totale 31.12.2024	**68.102.484**	**-**	**1.263.136**	**-**	**-22.039**	**-**	**-3.982**	**-**	**69.339.599**	**-**
Totale 31.12.2023	**65.453.710**	**-**	**1.733.903**	**-**	**-30.400**	**-**	**-15.841**	**-**		**67.141.372**

Nella tabella che segue è riportato il valore di bilancio delle esposizioni del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni al rischio di credito sovrano:

(in migliaia di euro)

	Titoli governativi Valore di bilancio	Altri titoli Valore di bilancio
AUSTRIA	4.413	16.104
BELGIO	259.094	217.449
BULGARIA	126.334	25.626
CROAZIA	245.825	-
DANIMARCA	-	48.092
FINLANDIA	1.678	63.546
FRANCIA	1.655.868	3.003.955
GERMANIA	130.897	804.319
GRECIA	-	3.151
IRLANDA	31.556	131.333
ITALIA	42.023.307	5.229.769
LUSSEMBURGO	-	229.187
NORVEGIA	177.867	107.506
PAESI BASSI	168.285	1.871.610
POLONIA	123.881	3.793
PORTOGALLO	196.924	58.112
REGNO UNITO	-	1.504.668
ROMANIA	368.078	-
SLOVENIA	27.859	-
SPAGNA	1.831.679	1.391.720
SVEZIA	-	177.449
UNGHERIA	315.211	-
EGITTO	76.158	-
MAROCCO	81.584	-
GIAPPONE	-	407.406
Altri paesi UE	297.474	21.833
Altri paesi OCSE	918.307	3.666.994
Altri paesi non OCSE	1.086.982	206.716
Totale	**50.149.261**	**19.190.338**

Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico (voce 4.5)

La voce è pari a 68.796.827 migliaia di euro (69.437.416 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) ed è così composta:

A.4.5.1 Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico: composizione merceologica e composizione percentuale

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Attività finanziarie detenute per la negoziazione				Attività finanziarie designate al fair value				Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value			
	31.12.2024		31.12.2023		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2024		31.12.2023	
	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %
Titoli di capitale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.599.933**	**5,2%**	**3.497.890**	**5,0%**
a) quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	3.474.642	5,1%	3.386.379	4,9%
b) non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	125.291	0,2%	111.511	0,2%
Azioni proprie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**629**	**0,0%**	**285**	**0,0%**
Passività finanziarie proprie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Titoli di debito	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.262.554**	**10,6%**	**6.092.524**	**8,8%**
a) quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	6.466.826	9,4%	5.806.855	8,4%
b) non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	795.728	1,2%	285.669	0,4%
Quote di O.I.C.R.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**57.616.545**	**83,8%**	**59.495.618**	**85,7%**
Derivati non di copertura	**36.150**	**50,4%**	**25.992**	**51,4%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**14.989**	**0,0%**	**20.877**	**0,0%**
Derivati di copertura	**35.590**	**49,6%**	**24.597**	**48,6%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Altri strumenti finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**230.437**	**0,3%**	**279.634**	**0,4%**
Totale	**71.739**	**100,0%**	**50.589**	**100,0%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**68.725.088**	**100,0%**	**69.386.827**	**100,0%**

Nella voce figurano tutte le attività finanziarie che ai sensi dell'IFRS 9 non sono classificate nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o nel portafoglio attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

Informativa sulle operazioni di copertura

L'esposizione di bilancio in strumenti derivati di copertura classificati nelle attività finanziarie detenute per la negoziazione è pari a 35.590 migliaia di euro alla data di bilancio (24.597 migliaia di euro nell'esercizio precedente).

Le posizioni in essere alla data di bilancio classificate tra le attività a fair value detenute per la negoziazione si riferiscono al *cash flow hedge* di titoli obbligazionari.

Tali operazioni di copertura sono funzionali a ridurre il rischio nelle gestioni separate con un elevato gap tra attivi e passivi, garantendo altresì il minore impatto sui rendimenti correnti delle gestioni.

L'effetto cumulato rilevato a Patrimonio Netto nella Riserva da valutazione relativa a strumenti di copertura è positivo per euro 26.206 migliaia di euro (effetto positivo per euro 69.736 migliaia di euro nell'esercizio precedente).

Altre attività finanziarie (voce 5)

La voce ammonta complessivamente a 706.801 migliaia di euro (701.868 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) registrando una variazione per 4.933 migliaia di euro. La voce include principalmente i crediti nei confronti di Intesa Sanpaolo per il consolidato fiscale per 455.595 migliaia di euro (pari a 397.342 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), crediti per commissioni su polizze *Unit* e *Index Linked* per 375.507 migliaia di euro (pari a 419.250 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Altri elementi dell'attivo (voce 6)

La voce è pari a 2.938.196 migliaia di euro (2.876.418 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e risulta così composta:

(in migliaia di euro)

Dettaglio degli altri elementi dell'attivo	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	49.500	49.500
Attività fiscali	2.522.083	1.803.786
a) Correnti	*1.916.462*	*1.408.967*
b) Differite	*605.621*	*394.819*
Altre attività	366.613	1.023.131
ALTRI ELEMENTI DELL' ATTIVO	**2.938.196**	**2.876.418**

La voce include:

- attività in via dismissione per 49.500 migliaia di euro relative alla partecipazione in Cronos Vita, posseduta al 22,5% da Intesa Sanpaolo Assicurazioni nell'ambito dell'operazione di sistema finalizzata alla tutela dei sottoscrittori delle polizze di Eurovita. Tale investimento è classificato in questa voce tenuto conto della sussistenza ab origine del manifesto intento da parte delle Compagnie socie di detenere la partecipazione in Cronos Vita entro un arco temporale limitato. È stato altresì verificato, in linea con le indicazioni dell'IFRS 5, che il fair value

dell'investimento, al netto dei costi di vendita, non fosse inferiore al valore di carico contabile;

- attività fiscali per 2.522.083 migliaia di euro (pari a 1.803.786 al 31 dicembre 2023 che include le attività derivanti dalla contabilizzazione dell'imposta sulle riserve matematiche di cui all'art. 1, comma 2, del Decreto Legislativo n. 209/2002 come convertito dall'art. 1 della legge n. 265/2002 e successive modificazioni. Si evidenzia che le modifiche introdotte dalla Legge di Bilancio 2025 (l'art. 1, commi 87 e 88, della legge 207/2024) in tema di imposta di bollo sui contratti vita di cui ai rami III e V, non hanno generato impatti sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024. I crediti per imposte differite attive, iscritti tra le attività fiscali differite, derivano dalle differenze temporanee deducibili, quali le minusvalenze su titoli, gli ammortamenti di portafogli di contratti assicurativi, gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri, l'ammortamento degli attivi immateriali, nonché dal riporto a nuovo di perdite fiscali non utilizzate. Le attività fiscali differite sono state determinate utilizzando l'aliquota fiscale ritenuta ragionevolmente coerente con quella applicabile nel momento in cui si riverseranno.

- altre attività per un importo pari a 366.613 migliaia di euro (pari a 1.023.131 migliaia di euro al 31 dicembre 2023). La voce include soprattutto gli importi riferiti a premi che saranno emessi nel mese di gennaio 2025, ma che le reti distributive hanno già trasmesso sui conti correnti con data operazione antecedente al 31 dicembre 2024; inoltre includono gli importi riferiti alle emissioni e rimborsi quota delle Unit Linked che hanno data effetto fine 2024 e data banca gennaio 2025 e altri ratei e risconti attivi.

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	
Correnti	**1.916.674**	**1.409.156**	**507.518**	**36,0%**
Imposte dirette	147.061	79.600	67.460	84,7%
Imposta sulle riserve matematiche	1.769.613	1.329.556	440.057	33,1%
Differite	**605.409**	**394.630**	**210.779**	**53,4%**
a) Attività per imposte anticipate con contropartita a conto economico	**604.687**	**370.081**	**234.606**	**63,4%**
Perdite fiscali	-	58.695	-58.695	-100,0%
Altre	604.687	311.386	293.301	94,2%
b) Attività per imposte anticipate con contropartita a patrimonio netto	**722**	**24.549**	**-23.827**	**-97,1%**
Riserve da valutazione	722	572	150	26,2%
Altre	-	23.977	-23.977	-100,0%
Totale	**2.522.083**	**1.803.786**	**718.297**	**39,8%**

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (voce 7)

La voce è pari a euro 2.650.005 migliaia di euro (2.111.743 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e comprende le disponibilità liquide, i depositi a vista inclusi i conti correnti di tesoreria.

Patrimonio Netto (voce 1)

Il Gruppo evidenzia al 31 dicembre 2024 un patrimonio netto consolidato di 6.661.499 migliaia di euro, incluso l'utile dell'esercizio di 1.089.652 migliaia di euro, a fronte di un patrimonio ad inizio periodo di 6.051.156 migliaia di euro.

(in migliaia di euro)

Voci del patrimonio netto	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
Capitale	320.423	320.423	-	0,0%
Riserve di capitale e di utili	5.505.540	5.147.265	358.275	7,0%
Riserve da valutazione	-254.115	-278.111	23.996	-8,6%
Utile (perdita) dell'esercizio	1.089.620	859.758	229.862	26,7%
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi (+/-)	32	1.821	-1.789	-98,2%
PATRIMONIO NETTO	**6.661.499**	**6.051.156**	**610.344**	**10,1%**

La variazione del patrimonio netto pari a 610.344 migliaia di euro è determinata principalmente da:

- aumento per l'utile di periodo (+1.089.652 migliaia di euro);
- aumento per la variazione delle riserve da valutazione (+23.996 migliaia di euro);
- riduzione per la distribuzione di riserve agli azionisti (-550.332 migliaia di euro da parte di Intesa Sanpaolo Assicurazioni).

Si riporta di seguito il numero delle azioni della capogruppo relativo alle variazioni annue:

A.P.1.1 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

(in migliaia di euro)

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	**320.423**	**-**
- interamente liberate	320.423	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	**320.423**	**-**
B. Aumenti	-	-
C. Diminuzioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	**320.423**	**-**
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	**320.423**	-
- interamente liberate	320.423	-

Capitale (voce 1.1)

Il capitale include l'apporto della consolidante Intesa Sanpaolo Assicurazioni pari a 320.423 migliaia di euro, suddiviso in numero 655.157.496 azioni ordinarie nominative prive di valore nominale.

Riserve di capitale, utili e altre riserve (voce 1.3, 1.4)

Le riserve di capitale sono rappresentate dalla riserva sovrapprezzo azioni iscritta da Intesa Sanpaolo Assicurazioni ed ammontano a 1.328.097 migliaia di euro (pari a migliaia di euro 1.328.097 al 31 dicembre 2023). Le riserve di utili e le altre riserve patrimoniali, invece, pari a 4.177.442 migliaia di euro (pari a 3.819.168 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) includono la riserva legale, la riserva statutaria, la riserva straordinaria e le altre riserve patrimoniali. È altresì inclusa la riserva comprendente gli utili e le perdite derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali.

Riserve da valutazione (voce 1.6)

Le riserve da valutazione risultano negative per 254.115 migliaia di euro (negative per 278.111 migilaia di euro al 31 dicembre 2023). Tali riserve accolgono principalmente la riserva relativa alle variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari classificati tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva oltre a comprendere i dati relativi alla riserva OCI IFRS 17.

Fondi per rischi ed oneri (voce 2)

La voce al 31 dicembre 2024 risulta pari a 33.621 migliaia di euro (46.930 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) ed è costituita da accantonamenti, per cause legali e contenziosi in essere la cui soccombenza è ritenuta probabile, che il Gruppo ha valutato di accantonare in base allo IAS 37. Di seguito il dettaglio:

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	%
Controversie legali e fiscali	**1.074**	**1.199**	**-125**	**-10,4%**
- Fondo a fronte di contenziosi fiscali	-	25	-25	-100,0%
- Altre vertenze civili ed amministrative	1.074	1.174	-100	-8,5%
Oneri per il personale	**25.478**	**20.308**	**5.171**	**25,5%**
Altri	**7.068**	**25.423**	**-18.354**	**-72,2%**
Totale altri fondi per rischi e oneri	**33.621**	**46.930**	**-13.309**	**-28,4%**

Passività assicurative (voce 3)

La voce ammonta a 113.083.349 migliaia di euro in aumento rispetto a 108.489.807 migliaia di euro rilevati al 31 dicembre 2023.

Di seguito si propone il dettaglio della voce:

(in migliaia di euro)

Passività assicurative	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**Variazioni**	**%**
Passività per copertura residua (LRC)	**111.649.418**	**107.178.525**	**4.470.893**	**4,17%**
di cui: Valore attuale dei flussi finanziari (CF)	107.034.779	102.306.492	4.728.287	4,6%
di cui: Aggiustamento per i rischi non finanziari (RA),	454.070	381.193	72.878	19,1%
di cui: Margine sui servizi contrattuali (CSM)	4.160.569	4.490.840	-330.271	-7,4%
Passività per sinistri accaduti (LIC)	**1.433.931**	**1.311.282**	**122.648**	**9,4%**
Totale Passività assicurative	**113.083.349**	**108.489.807**	**4.593.541**	**4,2%**

Come richiesto dal principio IFRS 17 si espone di seguito il pattern di smontamento del CSM per fasce temporali:

P.3.1 Contratti assicurativi emessi – Margine sui servizi contrattuali ripartito per tempi attesi di registrazione in conto economico

(in migliaia di euro)

Basi di aggregazione/Tempi attesi	**Fino a 1 anno**	**Da oltre 1 anno fino a 2 anni**	**Da oltre 2 anno fino a 3 anni**	**Da oltre 3 anno fino a 4 anni**	**Da oltre 4 anno fino a 5 anni**	**Da oltre 5 anni fino a 10 anni**	**Da oltre 10 anni fino a 20 anni**	**Oltre 20 anni**	**Totale**
Segmento Vita	455.334	412.762	363.558	317.620	279.760	984.351	829.141	275.788	**3.918.314**
Segmento Danni	38.701	32.603	27.837	23.400	18.996	54.263	37.165	9.290	**242.255**

Si dettaglia di seguito la composizione delle passività assicurative per ramo e prodotti:

(in migliaia di euro)

Passività assicurative		**2024**	**%**
Vita		**111.492.693**	**98,6%**
	Multiramo	28.555.611	25,6%
	Gestioni Separate	66.168.472	59,3%
	Contratti di puro rischio	615.848	0,6%
	Unit linked / Fondi pensione	16.152.761	14,5%
Danni		**1.590.656**	**1,4%**
	Auto	181.953	11,4%
	Non Auto	1.408.703	88,6%
	Totale	**113.083.349**	**100,0%**

Si riportano di seguito le tabelle previste dal Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007 modificato e integrato dal Provvedimento n. 121 del 7 giugno 2022 e n.152 del 26 novembre 2024.

Coerentemente con quanto richiesto dalla normativa, le tabelle che seguono rappresentano le movimentazioni delle attività e delle passività assicurative riferite ai contratti di assicurazione emessi, pertanto, si riferiscono alle sottovoci di attivo di stato patrimoniale 3.1 "Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività" e passivo di stato patrimoniale 3.1 "Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività". La voce 3.2 "Cessioni in riassicurazione che costituiscono passività" di passivo di stato patrimoniale è invece commentata dalle tabelle rappresentanti le movimentazioni delle attività e delle passività assicurative riferite alle cessioni in riassicurazione, contenute nel paragrafo "attività assicurative (voce 3)".

Sono presentate riconciliazioni che mostrano in che modo il valore contabile netto dei contratti di assicurazione emessi è variato nel periodo di riferimento a causa dei flussi finanziari e dei ricavi e dei costi rilevati nel prospetto del risultato economico. In particolare, le tabelle riportano:

- la dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi suddivisa per basi di aggregazione[40] e per modello di misurazione (*General Measurement Model - GMM*, *Variable Fee Approach – VFA* e *Premium Allocation Approach* - PAA);

- la dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi per elementi sottostanti alla misurazione (Valore attuale dei flussi Finanziari, Aggiustamento per i rischi non Finanziari e Margine sui servizi Contrattuali), suddivisa per basi di aggregazione;

- la dinamica dei ricavi assicurativi e del margine sui servizi contrattuali dei contratti assicurativi emessi ripartiti in base ai contratti esistenti al momento della transizione all'IFRS 17 suddivisa per basi di aggregazione;

- elementi sottostanti alla misurazione dei contratti assicurativi emessi iscritte nell'esercizio suddivisi per basi di aggregazione;

- sviluppo dei sinistri al lordo e al netto della riassicurazione (solo Segmento Danni).

Con riferimento alle basi di aggregazione il regolamento ISVAP n.7 del 13 luglio 2007, prevede che le tabelle di informativa riferite ai contratti assicurativi siano sviluppate per basi di aggregazione, specificate dal regolamento per singola tabella.

Per le tabelle in cui è richiesta l'apertura del segmento vita per contratti assicurativi con elementi di partecipazione diretta e per contratti di investimento con elementi di partecipazione discrezionale agli utili, il Gruppo Assicurativo, coerentemente con quanto previsto dal Regolamento ISVAP n.7 del 13 luglio 2007, ha deciso di includere nella base di aggregazione "Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita" anche i "Contratti d'investimento emessi con elementi di partecipazione discrezionali".

[40] Le basi di aggregazione per i contratti di assicurazione emessi sono costituite da (i) Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita; ii) Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita; iii) Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Auto; iv) Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Non Auto)

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa delle dinamiche esposte nella seguente sezione con la relativa riconduzione alle voci di schema di bilancio.

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023
3. ATTIVITA' ASSICURATIVE		
a) Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività	**442.756**	**410.665**
di cui P.3.2 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – VFA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita	*10.402*	*35.168*
di cui P.3.3 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – GMM – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita	*1.271*	*782*
di cui P.3.4 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – GMM – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Non Auto	*124.644*	*128.307*
di cui P.3.5 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – PAA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni Auto	*100.975*	*89.974*
di cui P.3.6 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – PAA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni Non Auto	*205.465*	*156.434*
3. PASSIVITA' ASSICURATIVE		
a) Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività	**113.019.549**	**108.317.027**
di cui P.3.2 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – VFA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita	*110.876.844*	*106.106.148*
di cui P.3.3 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – GMM – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita	*612.677*	*650.266*
di cui P.3.4 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – GMM – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Non Auto	*519.763*	*518.443*
di cui P.3.5 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – PAA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni Auto	*181.953*	*170.794*
di cui P.3.6 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – PAA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni Non Auto	*828.312*	*871.376*

Le tabelle P.3.2, P.3.3, e P.3.4 descrivono la movimentazione delle passività/attività assicurative distinguendo i movimenti di passività/attività per residua copertura e per sinistri accaduti.

P.3.2 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – VFA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Passività	Passività per residua copertura 31.12.2024 Al netto della perdita	Perdita	Passività per sinistri accaduti 31.12.2024	Totale al 31.12.2024	Passività per residua copertura 31.12.2023 Al netto della perdita	Perdita	Passività per sinistri accaduti 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	105.325.250	231.646	549.251	106.106.148	104.719.718	170.091	581.943	105.471.752
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-35.168	-	-	-35.168	-17.008	-	-	-17.008
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**105.290.083**	**231.646**	**549.251**	**106.070.980**	**104.702.710**	**170.091**	**581.943**	**105.454.744**
B. Ricavi assicurativi	**-1.218.719**	**-**	**-**	**-1.218.719**	**-1.387.829**	**-**	**-**	**-1.387.829**
C. Costi per servizi assicurativi								
1. Sinistri accaduti e altri costi direttamente attribuibili	-	-	449.141	449.141	-	-	622.198	622.198
2. Variazioni della passività per sinistri accaduti	-	-	185.739	185.739	-	-	-101.492	-101.492
3. Perdite e relativi recuperi su contratti onerosi	34.285	-26.876	-	7.409	35.666	61.513	-	97.179
4. Ammortamento dei costi di acquisizione dei contratti	44.307	-	-	44.307	44.201	-	-	44.201
5. Totale	**78.592**	**-26.876**	**634.880**	**686.596**	**79.867**	**61.513**	**520.706**	**662.086**
D. Risultato dei servizi assicurativi (B+C)	**-1.140.127**	**-26.876**	**634.880**	**-532.123**	**-1.307.963**	**61.513**	**520.706**	**-725.743**
E. Costi/ricavi netti di natura finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	6.511.533	-	-	6.511.533	8.718.115	-	-	8.718.115
1.1 Registrati in conto economico	5.079.074	-	-	5.079.074	4.707.190	-	-	4.707.190
1.2 Registrati nel conto economico complessivo	1.432.458	-	-	1.432.458	4.010.925	-	-	4.010.925
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**6.511.533**	**-**	**-**	**6.511.533**	**8.718.115**	**-**	**-**	**8.718.115**
F. Componenti di investimento	**-14.096.501**	**-**	**14.096.501**	**-**	**-18.168.394**	**-**	**18.168.394**	**-**
G. Importo totale registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (D+E+F)	**-8.725.095**	**-26.876**	**14.731.381**	**5.979.410**	**-10.758.242**	**61.513**	**18.689.100**	**7.992.372**
H. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-634**	**43**	**-**	**-591**
I. Movimenti di cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Premi ricevuti	13.408.228	-	-	13.408.228	11.346.248	-	-	11.346.248
2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa	-	-	-14.592.176	-14.592.176	-	-	-18.721.792	-18.721.792
4. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**13.408.228**	**-**	**-14.592.176**	**-1.183.948**	**11.346.248**	**-**	**-18.721.792**	**-7.375.544**
L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.4)	**109.973.216**	**204.770**	**688.456**	**110.866.443**	**105.290.083**	**231.647**	**549.251**	**106.070.981**
M. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	109.983.617	204.770	688.456	110.876.844	105.325.250	231.646	549.251	106.106.148
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-10.402	-	-	-10.402	-35.168	-	-	-35.168
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**109.973.216**	**204.770**	**688.456**	**110.866.443**	**105.290.083**	**231.646**	**549.251**	**106.070.980**

I dati al 31 dicembre 2023 sono stati riesposti per esplicitare nella colonna "Perdita" la sola componente di perdita e non l'intera passività per residua copertura ad essa riferita.

P.3.3 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – GMM – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Passività	Passività per residua copertura 31.12.2024 Al netto della perdita	Perdita	Passività per sinistri accaduti 31.12.2024	Totale al 31.12.2024	Passività per residua copertura 31.12.2023 Al netto della perdita	Perdita	Passività per sinistri accaduti 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	568.694	49.377	32.195	650.266	670.071	16.432	73.846	760.349
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-782	-	-	-782	-	-	-	-
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**567.912**	**49.377**	**32.195**	**649.484**	**670.071**	**16.432**	**73.846**	**760.349**
B. Ricavi assicurativi	**-114.086**	**-**	**-**	**-114.086**	**-110.811**	**-**	**-**	**-110.811**
C. Costi per servizi assicurativi								
1. Sinistri accaduti e altri costi direttamente attribuibili	-	-	78.730	78.730	-	-	126.973	126.973
2. Variazioni della passività per sinistri accaduti	-	-	-8.526	-8.526	-	-	-13.153	-13.153
3. Perdite e relativi recuperi su contratti onerosi	5.779	-34.799	-	-29.020	10.867	32.804	-	43.671
4. Ammortamento dei costi di acquisizione dei contratti	3.406	-	-	3.406	3.572	-	-	3.572
5. Totale	**9.185**	**-34.799**	**70.203**	**44.590**	**14.439**	**32.804**	**113.820**	**161.062**
D. Risultato dei servizi assicurativi (B+C)	**-104.901**	**-34.799**	**70.203**	**-69.497**	**-96.372**	**32.804**	**113.820**	**50.252**
E. Costi/ricavi netti di natura finanziaria	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	25.274	122	-	25.396	31.465	141	-	31.606
1.1 Registrati in conto economico	3.202	122	-	3.324	1.835	141	-	1.976
1.2 Registrati nel conto economico complessivo	22.072	-	-	22.072	29.630	-	-	29.630
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**25.274**	**122**	**-**	**25.396**	**31.465**	**141**	**-**	**31.606**
F. Componenti di investimento	**-19.950**	**-**	**19.950**	**-**	**-7**	**-**	**7**	**-**
G. Importo totale registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (D+E+F)	**-99.577**	**-34.676**	**90.153**	**-44.101**	**-64.914**	**32.945**	**113.827**	**81.858**
H. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-79.211**	**-**	**-**	**-79.211**
I. Movimenti di cassa								
1. Premi ricevuti	59.879	-	-	59.879	41.966	0	-	41.966
2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa	-	-	-53.856	-53.856	-	-	-155.477	-155.477
4. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**59.879**	**-**	**-53.856**	**6.023**	**41.966**	**-**	**-155.477**	**-113.511**
L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.4)	**528.214**	**14.701**	**68.492**	**611.406**	**567.912**	**49.377**	**32.196**	**649.485**
M. Valore di bilancio finale					**-**	**-**	**-**	**-**
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	529.485	14.701	68.492	612.677	568.694	49.377	32.195	650.266
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-1.271	-	-	-1.271	-782	-	-	-782
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**528.214**	**14.701**	**68.492**	**611.406**	**567.912**	**49.377**	**32.195**	**649.484**

I dati al 31 dicembre 2023 sono stati riesposti per esplicitare nella colonna "Perdita" la sola componente di perdita e non l'intera passività per residua copertura ad essa riferita.

P.3.4 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – GMM – passività per residua copertura e per sinistri accaduti - Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Non Auto

(in migliaia di euro)

Voci/Passività	Passività per residua copertura 31.12.2024		Passività per sinistri accaduti 31.12.2024	Totale al 31.12.2024	Passività per residua copertura 31.12.2023		Passività per sinistri accaduti 31.12.2023	Totale 31.12.2023
	Al netto della perdita	Perdita			Al netto della perdita	Perdita		
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	463.922	3.770	50.752	518.443	500.935	7.358	58.760	567.053
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-128.307	-	-	-128.307	-78.585	-	-	-78.585
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**335.615**	**3.770**	**50.752**	**390.137**	**422.350**	**7.358**	**58.760**	**488.468**
B. Ricavi assicurativi	**-109.243**	**-**	**-**	**-109.243**	**-122.313**	**-**	**-**	**-122.313**
C. Costi per servizi assicurativi								
1. Sinistri accaduti e altri costi direttamente attribuibili	-	-	47.753	47.753	-	-	23.163	23.163
2. Variazioni della passività per sinistri accaduti	-	-	8.943	8.943	-	-	-10.894	-10.894
3. Perdite e relativi recuperi su contratti onerosi	850	286	-	1.136	3.117	-4.107	-	-990
4. Ammortamento dei costi di acquisizione dei contratti	853	-	-	853	8.997	-	-	8.997
5. Totale	**1.704**	**286**	**56.696**	**58.685**	**12.114**	**-4.107**	**12.269**	**20.276**
D. Risultato dei servizi assicurativi (B+C)	**-107.540**	**286**	**56.696**	**-50.558**	**-110.198**	**-4.107**	**12.269**	**-102.037**
E. Costi/ricavi netti di natura finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	6.738	7	-278	6.467	11.520	519	1.241	13.280
1.1 Registrati in conto economico	959	7	36	1.001	2.707	62	280	3.049
1.2 Registrati nel conto economico complessivo	5.779	-	-314	5.465	8.813	457	961	10.231
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**6.738**	**7**	**-278**	**6.467**	**11.520**	**519**	**1.241**	**13.280**
F. Componenti di investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
G. Importo totale registrato in conto economico e nel conto economico complessivo (D+E+F)	**-100.802**	**293**	**56.418**	**-44.091**	**-98.678**	**-3.588**	**13.510**	**-88.757**
H. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
I. Movimenti di cassa					-	-	-	-
1. Premi ricevuti	81.526	-	-	81.526	11.943	-	-	11.943
2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa	-	-	-32.452	-32.452	-	-	-21.518	-21.518
4. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**81.526**	**-**	**-32.452**	**49.074**	**11.943**	**-**	**-21.518**	**-9.575**
L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.4)	**316.340**	**4.063**	**74.717**	**395.119**	**335.615**	**3.770**	**50.752**	**390.136**
M. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	440.983	4.063	74.717	519.763	463.922	3.770	50.752	518.443
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-124.644	-	-	-124.644	-128.307	-	-	-128.307
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**316.340**	**4.063**	**74.717**	**395.119**	**335.615**	**3.770**	**50.752**	**390.137**

I dati al 31 dicembre 2023 sono stati riesposti per esplicitare nella colonna "Perdita" la sola componente di perdita e non l'intera passività per residua copertura ad essa riferita.

P.3.5 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – PAA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni Auto

(in migliaia di euro)

Voci/Passività	Passività per residua copertura 31.12.2024		Passività per sinistri accaduti 31.12.2024			Passività per residua copertura 31.12.2023		Passività per sinistri accaduti 31.12.2023		
	Al netto della perdita	Perdita	Valore attuale dei flussi finanziari	Aggiustamento per i rischi non finanziari	Totale 31.12.2024	Al netto della perdita	Perdita	Valore attuale dei flussi finanziari	Aggiustamento per i rischi non finanziari	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale										
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	37.471	-	129.958	3.364	170.794	37.880	-	141.115	4.193	183.188
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-89.974	-	-	-	-89.974	-18.644	-	-	-	-18.644
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**-52.503**	**-**	**129.958**	**3.364**	**80.820**	**19.236**	**-**	**141.115**	**4.193**	**164.544**
B. Ricavi assicurativi	**-103.603**	**-**	**-**	**-**	**-103.603**	**-93.579**	**-**	**-**	**-**	**-93.579**
C. Costi per servizi assicurativi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Sinistri accaduti e altri costi direttamente attribuibili	-	-	98.711	-	98.711	-	-	89.310	-	89.310
2. Variazioni della passività per sinistri accaduti	-	-	1.008	-849	159	-	-	22.570	-1.179	-23.749
3. Perdite e relativi recuperi su contratti onerosi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Ammortamento dei costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**-**	**-**	**99.719**	**-849**	**98.870**	**-**	**-**	**66.740**	**-1.179**	**65.561**
D. Risultato dei servizi assicurativi (B+C)	**-103.603**	**-**	**99.719**	**-849**	**-4.733**	**-93.579**	**-**	**66.740**	**-1.179**	**-28.018**
E. Costi/ricavi netti di natura finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	5.077	-	-1.996	11	3.093	-	-	3.520	126	3.646
1.1 Registrati in conto economico	818	-	-	26	844	-	-	1.110	31	1.141
1.2 Registrati nel conto economico complessivo	4.260	-	-1.996	-15	2.249	-	-	2.410	95	2.505
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**5.077**	**-**	**-1.996**	**11**	**3.093**	**-**	**-**	**3.520**	**126**	**3.646**
F. Componenti di investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
G. Importo totale delle variazioni registrate in conto economico e nel conto economico complessivo (D+E+F)	**-98.526**	**-**	**97.724**	**-838**	**-1.639**	**-93.579**	**-**	**70.260**	**-1.053**	**-24.372**
H. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**223**	**223**
I. Movimenti di cassa										
1. Premi ricevuti	94.618	-	-	-	94.618	21.840	-	-	-	21.840
2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa	-	-	-92.820	-	-92.820	-	-	-81.417	-	-81.417
4. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**94.618**	**-**	**-92.820**	**-**	**1.798**	**21.840**	**-**	**-81.417**	**-**	**-59.577**
L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.4)	**(56.410)**	**-**	**134.861**	**2.527**	**80.978**	**-52.503**	**-**	**129.958**	**3.363**	**80.820**
M. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**					
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	44.565	-	134.861	2.527	181.953	37.471	-	129.958	3.364	170.794
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-100.975	-	-	-	-100.975	-89.974	-	-	-	-89.974
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**-56.410**	**-**	**134.861**	**2.527**	**80.978**	**-52.503**	**-**	**129.958**	**3.364**	**80.820**

P.3.6 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi – PAA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni Non Auto

(in migliaia di euro)

Voci/Passività	Passività per residua copertura 31.12.2024		Passività per sinistri accaduti 31.12.2024			Passività per residua copertura 31.12.2023		Passività per sinistri accaduti 31.12.2023		
	Al netto della perdita	Perdita	Valore attuale dei flussi finanziari	Aggiusta-mento per i rischi non finanziari	Totale 31.12.2024	Al netto della perdita	Perdita	Valore attuale dei flussi finanziari	Aggiusta mento per i rischi non finanziari	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale										
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	324.853	761	529.255	16.507	871.376	273.498	76.071	391.343	14.826	755.738
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-156.434	-	-	-	-156.434	-216.334	-85.350	-	-	-301.684
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**168.419**	**761**	**529.255**	**16.507**	**714.942**	**57.164**	**-9.279**	**391.343**	**14.826**	**454.054**
B. Ricavi assicurativi	**-1.220.714**	**-**	**-**	**-**	**-1.220.714**	**-1.107.691**	**-**	**-**	**-**	**-1.107.691**
C. Costi per servizi assicurativi	761	-761	840.232	-4.894	**835.338**	-	-	-	-	**-**
1. Sinistri accaduti e altri costi direttamente attribuibili	-	-	909.227	-	909.227	-	-	794.829	-	794.829
2. Variazioni della passività per sinistri accaduti	-	-	-68.994	-4.894	-73.889	-	-	114.880	1.480	116.360
3. Perdite e relativi recuperi su contratti onerosi	761	-761	-	-	-	-85.350	10.040	-	-	-75.310
4. Ammortamento dei costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**761**	**-761**	**840.232**	**-4.894**	**835.338**	**-85.398**	**10.040**	**909.709**	**1.480**	**835.832**
D. Risultato dei servizi assicurativi (B+C)	**-1.219.953**	**-761**	**840.232**	**-4.894**	**-385.376**	**-1.193.089**	**10.040**	**909.709**	**1.480**	**-271.859**
E. Costi/ricavi netti di natura finanziaria										
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	9.913	-	(1.094)	7	8.826	-	-	8.964	196	9.160
1.1 Registrati in conto economico	7.611	-	-	-4	7.607	-	-	5.883	196	6.079
1.2 Registrati nel conto economico complessivo	2.302	-	-1.094	11	1.219	-	-	3.081	-	3.081
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**9.913**	**-**	**-1.094**	**7**	**8.826**	**-**	**-**	**8.964**	**196**	**9.160**
F. Componenti di investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
G. Importo totale delle variazioni registrate in conto economico e nel conto economico complessivo (D+E+F)	**-1.210.040**	**-761**	**839.139**	**-4.888**	**-376.550**	**-1.193.089**	**10.040**	**918.673**	**1.676**	**-262.699**
H. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5**	**5**
I. Movimenti di cassa	-	-	-	-	-					
1. Premi ricevuti	1.199.591	-	-	-	1.199.591	1.304.343	-	-	-	1.304.295
2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa	-	-	-915.136	-	-915.136	-	-	-780.762	-	-780.762
4. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**1.199.591**	**-**	**-915.136**	**-**	**284.455**	**1.304.343**	**-**	**-780.762**	**-**	**523.533**
L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.4)	**157.970**	**-**	**453.258**	**11.619**	**622.847**	**168.418**	**761**	**529.254**	**16.507**	**714.941**
M. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**					
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	363.434	-	453.258	11.619	828.312	324.853	761	529.255	16.507	871.376
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-205.465	-	-	-	-205.465	-156.434	-	-	-	-156.434
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**157.970**	**-**	**453.258**	**11.619**	**622.847**	**168.419**	**761**	**529.255**	**16.507**	**714.942**

I dati al 31 dicembre 2023 sono stati riesposti per esplicitare nella colonna "Perdita" la sola componente di perdita e non l'intera passività per residua copertura ad essa riferita.

Le tabelle P.3.5 e P.3.6 descrivono la movimentazione delle passività assicurative classificate utilizzando il modello di misurazione *Premium Allocation Approach* distinguendo i movimenti di attività per residua copertura e attività per sinistri accaduti. Tale porzione di portafoglio al 31 dicembre 2024 ammonta complessivamente a 703.825 migliaia di euro che risulta in aumento rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2023 pari a 795.761 migliaia di euro registrando una variazione pari a 91.937 migliaia di euro.

Coerentemente con quanto richiesto dal paragrafo 97 del principio IFRS 17, il modello del PAA è stato utilizzato dal Gruppo Assicurativo per le tipologie di contratti assicurativi che prevedono una durata non superiore a 12 mesi e per i quali la valutazione della passività misurata secondo tale approccio semplificato (PAA)

conduce a risultati in linea con quelli derivanti dall'applicazione del General Model (GM). Inoltre, nell'ambito della valutazione della passività non è stato considerato alcun aggiustamento per riflettere il valore temporale del denaro e il rischio finanziario, in quanto la componente di finanziamento è stata ritenuta non significativa.

Ai fini della rilevazione dei costi di acquisizione, è stato deciso di non utilizzare l'opzione prevista per i contratti annuali dal paragrafo 59 a) del principio IFRS 17. La rilevazione di questi costi è stata effettuata sulla base della competenza così come previsto dal paragrafo B.125 dello Standard.

P.3.7 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi distinta per elementi sottostanti alla misurazione – Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

	Elementi sottostanti alla misurazione del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi							
Voci/Elementi sottostanti alla misurazione	**Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2024**	**Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2024**	**Margine sui servizi contrattuali 31.12.2024**	**Totale 31.12.2024**	**Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2023**	**Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2023**	**Margine sui servizi contrattuali 31.12.2023**	**Totale 31.12.2023**
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	101.658.559	344.984	4.102.605	106.106.148	100.881.074	241.281	4.349.397	105.471.752
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-35.168	-	-	-35.168	-17.008	-	-	-17.008
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**101.623.391**	**344.984**	**4.102.605**	**106.070.980**	**100.864.066**	**241.281**	**4.349.397**	**105.454.744**
B. Variazioni relative ai servizi attuali								
1. Margine sui servizi contrattuali registrato in conto economico	-	-	-535.593	-535.593	-	-	-619.699	-619.699
2. Variazione per rischi non finanziari scaduti	-	-48.884	-	-48.884	-	-25.888	-	-25.888
3. Modifiche connesse con l'esperienza	-140.795	-	-	-140.795	-75.843	-	-	-75.843
4. Totale	**-140.795**	**-48.884**	**-535.593**	**-725.271**	**-75.843**	**-25.888**	**-619.699**	**-721.430**
C. Variazioni relative a servizi futuri								
1. Variazioni del margine sui servizi contrattuali	-483.956	59.882	424.075	-	267.196	85.999	-353.195	-
2. Perdite su gruppi di contratti onerosi e relativi recuperi	7.409	-	-	7.409	97.180	-	-	97.180
3. Effetti dei contratti inizialmente rilevati nell'esercizio di riferimento	-972.609	35.257	937.352	-	-572.088	22.714	549.374	-
4. Totale	**-1.449.157**	**95.139**	**1.361.427**	**7.409**	**-207.712**	**108.713**	**196.179**	**97.180**
D. Variazioni relative a servizi passati					-	-	-	-
1. Aggiustamenti alla passività per sinistri avvenuti	185.739	-	-	185.739	-101.492	-	-	-101.492
E. Risultato dei servizi assicurativi (B+C+D)	**-1.404.212**	**46.255**	**825.834**	**-532.123**	**-385.047**	**82.825**	**-423.520**	**-725.743**
F. Costi/ricavi di natura finanziaria					-	-	-	-
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	7.696.418	27.332	-1.212.217	6.511.533	8.519.917	21.469	176.729	8.718.115
1.1 Registrati in conto economico	6.277.285	14.006	-1.212.217	5.079.074	4.519.598	10.863	176.729	4.707.190
1.2 Registrati nel conto economico complessivo	1.419.133	13.326	-	1.432.458	4.000.319	10.606	-	4.010.925
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**7.696.418**	**27.332**	**-1.212.217**	**6.511.533**	**8.519.917**	**21.469**	**176.729**	**8.718.115**
G. Importo totale delle variazioni registrate in conto economico e nel conto economico complessivo (E+ F)	**6.292.206**	**73.587**	**-386.383**	**5.979.410**	**8.134.870**	**104.294**	**-246.791**	**7.992.372**
H. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-591**	**-**	**-591**
I. Movimenti di cassa								
1. Premi ricevuti	13.408.228	-	-	13.408.228	11.223.823	-	-	11.223.823
2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa	-14.592.176	-	-	-14.592.176	-18.599.368	-	-	-18.599.368
4. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**-1.183.948**	**-**	**-**	**-1.183.948**	**-7.375.545**	**-**	**-**	**-7.375.545**
L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.4)	**106.731.649**	**418.571**	**3.716.222**	**110.866.443**	**101.623.391**	**344.984**	**4.102.606**	**106.070.980**
M. Valore di bilancio finale	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	106.742.051	418.571	3.716.222	110.876.844	101.658.559	344.984	4.102.605	106.106.148
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-10.402	-	-	-10.402	-35.168	-	-	-35.168
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**106.731.649**	**418.571**	**3.716.222**	**110.866.443**	**101.623.391**	**344.984**	**4.102.605**	**106.070.980**

P.3.8 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi distinta per elementi sottostanti alla misurazione – Contratti assicurativi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Elementi sottostanti alla misurazione	Elementi sottostanti alla misurazione del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi							
	Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2024	Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2024	Margine sui servizi contrattuali 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2023	Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2023	Margine sui servizi contrattuali 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	497.228	18.613	134.424	650.266	497.153	11.443	251.753	760.349
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-782	-	-	-782	-	-	-	-
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**496.447**	**18.613**	**134.424**	**649.484**	**497.153**	**11.443**	**251.753**	**760.349**
B. Variazioni relative ai servizi attuali								
1. Margine sui servizi contrattuali registrato in conto economico	-	-	-27.610	-27.610	-	-	-21.359	-21.359
2. Variazione per rischi non finanziari scaduti	-	-2.967	-	-2.967	-	-2.043	-	-2.043
3. Modifiche connesse con l'esperienza	-1.374	-	-	-1.374	43.136	-	-	43.136
4. Totale	**-1.374**	**-2.967**	**-27.610**	**-31.951**	**43.136**	**-2.043**	**-21.359**	**19.734**
C. Variazioni relative a servizi futuri								
1. Variazioni del margine sui servizi contrattuali	-69.208	1.021	68.188	-	101.175	7.599	-108.772	2
2. Perdite su gruppi di contratti onerosi e relativi recuperi	-29.020	-	-	-29.020	43.671	-	-	43.671
3. Effetti dei contratti inizialmente rilevati nell'esercizio di riferimento	-26.368	450	25.918	-	-11.684	336	11.348	-
4. Totale	**-124.596**	**1.471**	**94.106**	**-29.020**	**133.162**	**7.935**	**-97.424**	**43.673**
D. Variazioni relative a servizi passati					-	-	-	-
1. Aggiustamenti alla passività per sinistri avvenuti	-8.526	-	-	-8.526	-13.153	-	-	-13.153
E. Risultato dei servizi assicurativi (B+C+D)	**-134.497**	**-1.496**	**66.496**	**-69.497**	**163.145**	**5.892**	**-118.783**	**50.254**
F. Costi/ricavi di natura finanziaria					-	-	-	-
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	23.284	941	1.171	25.396	28.872	1.278	1.455	31.605
1.1 Registrati in conto economico	2.028	125	1.171	3.324	509	11	1.455	1.975
1.2 Registrati nel conto economico complessivo	21.256	816	-	22.072	28.363	1.267	-	29.630
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**23.284**	**941**	**1.171**	**25.396**	**28.872**	**1.278**	**1.455**	**31.605**
G. Importo totale delle variazioni registrate in conto economico e nel conto economico complessivo (E+ F)	**-111.213**	**-555**	**67.667**	**-44.101**	**192.017**	**7.170**	**-117.328**	**81.859**
H. Altre variazioni	-	-	-	-	(79.211)	-	-	(79.211)
I. Movimenti di cassa								
1. Premi ricevuti	59.879	-	-	59.879	41.964	-	-	41.964
2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa	-53.856	-	-	-53.856	-155.477	-	-	-155.477
4. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**6.023**	-	-	**6.023**	**-113.513**	-	-	**-113.513**
L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.4)	**391.257**	**18.058**	**202.092**	**611.406**	**496.446**	**18.613**	**134.425**	**649.484**
M. Valore di bilancio finale					-	-	-	-
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	392.528	18.058	202.092	612.677	497.228	18.613	134.424	650.266
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-1.271	-	-	-1.271	-782	-	-	-782
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**391.257**	**18.058**	**202.092**	**611.406**	**496.447**	**18.613**	**134.424**	**649.484**

P.3.9 Dinamica del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi distinta per elementi sottostanti alla misurazione – Contratti assicurativi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni non auto

(in migliaia di euro)

Voci/Elementi sottostanti alla misurazione	Elementi sottostanti alla misurazione del valore di bilancio dei contratti assicurativi emessi							
	Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2024	Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2024	Margine sui servizi contrattuali 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Valore attuale dei flussi finanziari 31.12.2023	Aggiustamento per i rischi non finanziari 31.12.2023	Margine sui servizi contrattuali 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. Valore di bilancio iniziale								
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	247.038	17.596	253.810	518.443	290.447	17.616	258.990	567.053
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-128.307	-	-	-128.307	-78.585	-	-	-78.585
3. Valore netto di bilancio al 1°gennaio	**118.731**	**17.596**	**253.810**	**390.137**	**211.862**	**17.616**	**258.990**	**488.468**
B. Variazioni relative ai servizi attuali								
1. Margine sui servizi contrattuali registrato in conto economico	-	-	-52.380	-52.380	-	-	-58.184	-58.184
2. Variazione per rischi non finanziari scaduti	-	-4.953	-	-4.953	-	-3.524	-	-3.524
3. Modifiche connesse con l'esperienza	-3.304	-	-	-3.304	-28.444	-	-	-28.444
4. Totale	**-3.304**	**-4.953**	**-52.380**	**-60.637**	**-28.444**	**-3.524**	**-58.184**	**-90.153**
C. Variazioni relative a servizi futuri								
1. Variazioni del margine sui servizi contrattuali	8.934	4.289	-13.223	-	-23.255	-827	24.083	1
2. Perdite su gruppi di contratti onerosi e relativi recuperi	1.136	-	-	1.136	-990	-	-	-990
3. Effetti dei contratti inizialmente rilevati nell'esercizio di riferimento	-53.673	3.270	50.403	-	-30.314	2.561	27.753	-
4. Totale	**-43.603**	**7.559**	**37.180**	**1.136**	**-54.559**	**1.734**	**51.836**	**-989**
D. Variazioni relative a servizi passati	**-**	**-**	**-**	-	**-**	**-**	**-**	-
1. Aggiustamenti alla passività per sinistri avvenuti	10.414	-1.471	-	8.943	-10.894	-	-	-10.894
E. Risultato dei servizi assicurativi (B+C+D)	**-36.493**	**1.134**	**-15.200**	**-50.558**	**-93.897**	**-1.790**	**-6.348**	**-102.036**
F. Costi/ricavi di natura finanziaria	**2.427**	**395**	**3.645**	6.467	**-**	**-**	**-**	-
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	2.427	395	3.645	6.467	10.342	1.770	1.168	13.280
1.1 Registrati in conto economico	-2.600	-43	3.645	1.001	497	1.384	1.168	3.049
1.2 Registrati nel conto economico complessivo	5.027	438	-	5.465	9.845	386	-	10.231
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**2.427**	**395**	**3.645**	**6.467**	**10.342**	**1.770**	**1.168**	**13.280**
G. Importo totale delle variazioni registrate in conto economico e nel conto economico complessivo (E+ F)	**-34.066**	**1.530**	**-11.555**	**-44.091**	**-83.555**	**-20**	**-5.180**	**-88.756**
H. Altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
I. Movimenti di cassa	-	-	-	-				
1. Premi ricevuti	81.526	-	-	81.526	11.943	-	-	11.943
2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa	-32.452	-	-	-32.452	-21.518	-	-	-21.518
4. Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	**49.074**	**-**	**-**	**49.074**	**-9.575**	**-**	**-**	**-9.575**
L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.4)	**133.739**	**19.125**	**242.255**	**395.119**	**118.732**	**17.596**	**253.810**	**390.137**
M. Valore di bilancio finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Contratti assicurativi emessi che costituiscono passività	258.383	19.125	242.255	519.763	247.038	17.596	253.810	518.443
2. Contratti assicurativi emessi che costituiscono attività	-124.644	-	-	-124.644	-128.307	-	-	-128.307
3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre	**133.739**	**19.125**	**242.255**	**395.119**	**118.731**	**17.596**	**253.810**	**390.137**

Le tabelle P.3.7, P.3.8 e P.3.9 descrivono la movimentazione delle passività assicurative classificate utilizzando il modello di misurazione *General Model* e *Variable Fee Approach* distinguendo i movimenti di attività per valore attuale dei flussi finanziari, valore dell'aggiustamento per rischi non finanziari e margine sui servizi contrattuali. Tale porzione di portafoglio al 31 dicembre 2024 è pari a 111.872.968 migliaia di euro che risulta sostanzialmente in linea con quanto rilevato al 31 dicembre 2023 per un importo pari a 107.110.601 migliaia di euro.

P.3.10 Dinamica dei ricavi assicurativi e del margine sui servizi contrattuali dei contratti assicurativi emessi ripartiti in base ai contratti esistenti al momento della transizione all'IFRS 17 – Contratti assicurativi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

	31.12.2024					31.12.2023				
	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti oggetto di carve-out	Totale	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti oggetto di carve-out	Totale
Ricavi assicurativi	**153.466**	**80**	**43.662**	**1.021.511**	**1.218.719**	**607.895**	**171.397**	**594.788**	**13.749**	**1.387.829**
Margine sui servizi contrattuali – Esistenze iniziali	**317.351**	**413.196**	**1.906.218**	**1.465.841**	**4.102.605**	**258.499**	**446.532**	**2.060.262**	**1.584.104**	**4.349.397**
Variazioni riferite ai servizi attuali	**-62.620**	**-51**	**-5.198**	**-467.724**	**-535.593**	**-49.014**	**-62.268**	**-287.518**	**-220.900**	**-619.700**
- Margine sui servizi contrattuali rilevato in conto economico per riflettere i servizi prestati	-62.620	-51	-5.198	-467.724	-535.593	-49.014	-62.268	-287.518	-220.900	-619.700
Variazioni riferite ai servizi futuri	**412.975**	**-287**	**76.004**	**872.736**	**1.361.427**	**47.485**	**16.231**	**74.881**	**57.582**	**196.179**
- Variazioni delle stime che modificano il margine sui servizi contrattuali	256.593	-1.067	170.308	-1.759	424.075	6.134	-39.224	-180.954	-139.150	-353.194
- Effetti dei contratti inizialmente rilevati nell'esercizio di riferimento	156.381	780	-94.304	874.495	937.352	41.351	55.455	255.835	196.732	549.373
Ricavi/costi di natura finanziaria										
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	-71.953	305	-45.996	-1.094.573	-1.212.217	60.380	12.701	58.592	45.056	176.729
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**-71.953**	**305**	**-45.996**	**-1.094.573**	**-1.212.217**	**60.380**	**12.701**	**58.592**	**45.056**	**176.729**
Altri movimenti	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale variazioni riconosciute in conto economico e nel conto economico complessivo	**278.401**	**-33**	**24.810**	**-689.561**	**-386.383**	**58.851**	**-33.336**	**-154.045**	**-118.262**	**-246.792**
Margine sui servizi contrattuali – Rimanenze finali	**595.752**	**413.163**	**1.931.028**	**776.280**	**3.716.222**	**317.350**	**413.196**	**1.906.217**	**1.465.842**	**4.102.605**

P.3.11 Dinamica dei ricavi assicurativi e del margine sui servizi contrattuali dei contratti assicurativi emessi ripartiti in base ai contratti esistenti al momento della transizione all'IFRS 17 – Contratti assicurativi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

	31.12.2043					31.12.2023				
	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	**Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata**	**Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value**	**Contratti oggetto di carve-out**	**Totale**	**Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena**	**Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata**	**Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value**	**Contratti oggetto di carve-out**	**Totale**
Ricavi assicurativi	**59.367**	**-**	**54.719**	**-**	**114.086**	**67.367**	**-**	**43.444**	**-**	**110.811**
Margine sui servizi contrattuali – Esistenze iniziali	**158.067**	**-**	**-23.643**	**-**	**134.424**	**238.296**	**-**	**13.457**	**-**	**251.753**
Variazioni riferite ai servizi attuali	**-27.299**	**-**	**-311**	**-**	**-27.610**	**-21.305**	**-**	**-54**	**-**	**-21.359**
- Margine sui servizi contrattuali rilevato in conto economico per riflettere i servizi prestati	-27.299	-	-311	-	-27.610	-21.305	-	-54	-	**-21.359**
Variazioni riferite ai servizi futuri	**92.636**	**-**	**1.470**	**-**	**94.106**	**-60.363**	**-**	**-37.063**	**-**	**-97.426**
- Variazioni delle stime che modificano il margine sui servizi contrattuali	72.552	-	-4.364	-	68.188	-71.006	-	-37.768	-	**-108.774**
- Effetti dei contratti inizialmente rilevati nell'esercizio di riferimento	20.083	-	5.834	-	25.918	10.643	-	705	-	**11.348**
Ricavi/costi di natura finanziaria										
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	1.173	-	-1	-	1.171	1.439	-	17	-	**1.456**
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
3. Totale	**1.173**	**-**	**-1**	**-**	**1.171**	**1.439**	**-**	**17**	**-**	**1.456**
Altri movimenti	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale variazioni riconosciute in conto economico e nel conto economico complessivo	**66.509**	**-**	**1.158**	**-**	**67.667**	**-80.229**	**-**	**-37.100**	**-**	**-117.329**
Margine sui servizi contrattuali – Rimanenze finali	**224.577**	**-**	**-22.485**	**-**	**202.092**	**158.067**	**-**	**-23.643**	**-**	**134.424**

P.3.12 Dinamica dei ricavi assicurativi e del margine sui servizi contrattuali dei contratti assicurativi emessi ripartiti in base ai contratti esistenti al momento della transizione all'IFRS 17 – Contratti assicurativi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni non auto

(in migliaia di euro)

	31.12.2024					31.12.2023				
	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti oggetto di carve-out	Totale	Nuovi contratti e contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva piena	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Contratti misurati alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti oggetto di carve-out	Totale
Ricavi assicurativi	**66.637**	**13.226**	**29.380**	**-**	**109.243**	**84.483**	**20.937**	**16.893**	**-**	**122.313**
Margine sui servizi contrattuali – Esistenze iniziali	**178.962**	**43.974**	**30.874**	**-**	**253.810**	**178.888**	**44.332**	**35.769**	**-**	**258.990**
Variazioni riferite ai servizi attuali	**-36.169**	**-7.099**	**-9.111**	**-**	**-52.380**	**-37.757**	**-8.147**	**-12.280**	**-**	**-58.184**
- Margine sui servizi contrattuali rilevato in conto economico per riflettere i servizi prestati	-36.169	-7.099	-9.111	-	-52.380	-37.757	-8.147	-12.280	-	-58.184
Variazioni riferite ai servizi futuri	**40.183**	**154**	**(3.157)**	**-**	**37.180**	**36.686**	**7.788**	**7.362**	**-**	**51.836**
- Variazioni delle stime che modificano il margine sui servizi contrattuali	-13.684	169	292	-	-13.223	8.932	7.788	7.362	-	24.083
- Effetti dei contratti inizialmente rilevati nell'esercizio di riferimento	53.867	(15)	(3.449)	-	50.403	27.753	-	-	-	27.753
Ricavi/costi di natura finanziaria										
1. Relativi ai contratti assicurativi emessi	3.255	292	98	-	3.645	1.146	-	22	-	1.168
2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Totale	**3.255**	**292**	**98**	**-**	**3.645**	**1.146**	**-**	**22**	**-**	**1.168**
Altri movimenti	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale variazioni riconosciute in conto economico e nel conto economico complessivo	**7.268**	**-6.653**	**-12.170**	**-**	**-11.555**	**74**	**-359**	**-4.895**	**-**	**-5.180**
Margine sui servizi contrattuali – Rimanenze finali	**186.231**	**37.321**	**18.704**	**-**	**242.255**	**178.962**	**43.974**	**30.874**	**-**	**253.810**

Coerentemente con quanto richiesto dal paragrafo 116 del principio IFRS 17 si riporta di seguito la riconciliazione del saldo di apertura e di chiusura degli importi cumulati inclusi nelle altre componenti di conto economico complessivo per le attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo correlate ai gruppi di contratti assicurativi. La riconciliazione include gli utili o le perdite rilevati nelle altre componenti di conto economico complessivo nel periodo di riferimento e gli utili e le perdite rilevati in precedenza nelle altre componenti di conto economico complessivo ma riclassificati nell'utile (perdita) d'esercizio nel periodo di riferimento.

P.3.13 Riserva da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva relative a contratti assicurativi VFA che in sede di transition sono stati valutati con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata e con il metodo del fair value

(in migliaia di euro)

	31.12.2024			31.12.2023		
	Contratti misurabili alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti misurabili alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Totale	Contratti misurabili alla data di transizione con il metodo del fair value	Contratti misurabili alla data di transizione con il metodo dell'applicazione retroattiva modificata	Totale
Riserva OCI relativa ai prodotti VFA - Importi di inizio esercizio (al lordo dell'effetto fiscale)	**-3.079.322**	**-213.457**	**-3.292.779**	**-6.215.769**	**-510.787**	**-6.726.556**
Utili/perdite riconosciute in OCI nell'esercizio	836.985	43.293	880.278	2.669.069	246.136	2.915.205
Rigiro a conto economico	144.129	-10.178	133.951	467.378	51.194	518.572
Riserva OCI relativa ai prodotti VFA - Importi di fine esercizio (al lordo dell'effetto fiscale)	**-2.098.208**	**-180.342**	**-2.278.550**	**-3.079.322**	**-213.457**	**-3.292.779**

P.3.14 Elementi sottostanti alla misurazione dei contratti assicurativi emessi iscritti nell'esercizio T – Contratti assicurativi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Gruppi di contratti	Contratti originati 31.12.2024			Contratti originati 31.12.2023		
	Contratti onerosi	Contratti non onerosi	Totale	Contratti onerosi	Contratti non onerosi	Totale
A. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in uscita						
1. Costi di acquisizione dei contratti	50.057	491.418	541.475	224	249.892	250.116
2. Importo dei sinistri e altri costi direttamente attribuibili	1.901.188	10.129.946	12.031.134	273.721	9.075.912	9.349.633
3. Totale	**1.951.245**	**10.621.364**	**12.572.608**	**273.945**	**9.325.804**	9.599.749
B. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in entrata	**1.844.731**	**11.700.487**	**13.545.217**	**-274.771**	**-9.897.067**	**-10.171.838**
C. Stima del valore attuale netto dei flussi finanziari futuri (A-B)	**106.514**	**-1.079.123**	**-972.609**	**-826**	**-571.263**	**-572.089**
D. Stima aggiustamento per i rischi non finanziari	**5.260**	**29.997**	**35.257**	**826**	**21.889**	**22.715**
E. Eliminazione contabile di attività già iscritte a fronte di flussi finanziari connessi con i contratti assicurativi emessi	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F. Margine sui servizi contrattuali	**-**	**937.352**	**937.352**	**-**	**549.374**	**549.374**
G. Aumento incluso nella passività per contratti assicurativi emessi nell'esercizio (C+D+E+ F)	**111.775**	**-111.775**	**-**	**-**	**-**	**-**

P.3.15 Elementi sottostanti alla misurazione dei contratti assicurativi emessi iscritti nell'esercizio T – Contratti assicurativi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

(in migliaia di euro)

Voci/Gruppi di contratti	Contratti originati 31.12.2024			Contratti originati 31.12.2023		
	Contratti onerosi	Contratti non onerosi	Totale	Contratti onerosi	Contratti non onerosi	Totale
A. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in uscita						
1. Costi di acquisizione dei contratti	-	9.645	9.645	-	4.655	4.655
2. Importo dei sinistri e altri costi direttamente attribuibili	-	8.200	8.200	-	9.094	9.094
3. Totale	**-**	**17.845**	**17.845**	**-**	**13.749**	**13.749**
B. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in entrata	**-**	**44.213**	**44.213**	**-**	**-25.433**	**-25.433**
C. Stima del valore attuale netto dei flussi finanziari futuri (A-B)	**-**	**-26.368**	**-26.368**	**-**	**-11.684**	**-11.684**
D. Stima aggiustamento per i rischi non finanziari	**-**	**450**	**450**	**-**	**336**	**336**
E. Eliminazione contabile di attività già iscritte a fronte di flussi finanziari connessi con i contratti assicurativi emessi	-	-	-	-	-	-
F. Margine sui servizi contrattuali	**-**	**25.918**	**25.918**	**-**	**11.348**	**11.348**
G. Aumento incluso nella passività per contratti assicurativi emessi nell'esercizio (C+D+E+ F)	-	-	-	-	-	-

P.3.16 Elementi sottostanti alla misurazione dei contratti assicurativi emessi iscritti nell'esercizio T – Contratti assicurativi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni non Auto

(in migliaia di euro)

Voci/Gruppi di contratti	Contratti originati 31.12.2024			Contratti originati 31.12.2023		
	Contratti onerosi	Contratti non onerosi	Totale	Contratti onerosi	Contratti non onerosi	Totale
A. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in uscita						
1. Costi di acquisizione dei contratti	-	37.215	37.215	380	76.445	76.825
2. Importo dei sinistri e altri costi direttamente attribuibili	-	15.823	15.823	7.572	13.801	21.373
3. Totale	**-**	**53.038**	**53.038**	**7.952**	**90.246**	98.198
B. Stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri in entrata	**-**	**106.711**	**106.711**	**-6.680**	**-121.832**	**-128.512**
C. Stima del valore attuale netto dei flussi finanziari futuri (A-B)	**-**	**-53.673**	**-53.673**	**1.272**	**-31.586**	**-30.314**
D. Stima aggiustamento per i rischi non finanziari	**-**	**3.270**	**3.270**	**-1.272**	**3.833**	**2.561**
E. Eliminazione contabile di attività già iscritte a fronte di flussi finanziari connessi con i contratti assicurativi emessi	-	-	-	-	-	-
F. Margine sui servizi contrattuali	**-**	**50.403**	**50.403**	**-**	**27.753**	**27.753**
G. Aumento incluso nella passività per contratti assicurativi emessi nell'esercizio (C+D+E+ F)	-	**0**	**0**	-	-	-

P.3.17 Contratti assicurativi emessi – Sviluppo dei sinistri al lordo della riassicurazione (Segmento Danni)

Sinistri/Fasce temporali	Anno T-9	Anno T-8	Anno T-7	Anno T-6	Anno T-5	Anno T-4	Anno T-3	Anno T-2	Anno T-1	Anno T	Totale
A. Sinistri pagati cumulati e altri costi direttamente imputabili pagati											
1 Alla fine dell'anno di accadimento	284.510	269.354	277.305	353.178	475.446	329.116	557.901	409.570	360.364	273.755	X
2. Un anno dopo	392.651	426.533	478.170	553.787	649.634	533.008	867.920	663.755	716.723	X	X
3. Due anni dopo	422.752	455.249	512.515	586.871	685.046	567.832	918.881	705.999	X	X	X
4. Tre anni dopo	429.556	465.029	521.573	596.250	695.607	580.711	933.658	X	X	X	X
5. Quattro anni dopo	433.405	467.673	526.035	601.829	700.033	587.217	X	X	X	X	X
6. Cinque anni dopo	437.064	470.054	528.273	605.801	704.019	X	X	X	X	X	X
7. Sei anni dopo	438.071	471.105	531.959	608.656	X	X	X	X	X	X	X
8. Sette anni dopo	438.939	473.922	533.130	X	X	X	X	X	X	X	X
9. Otto anni dopo	438.418	475.408	X	X	X	X	X	X	X	X	X
10. Nove anni dopo	438.835	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Totale dei sinistri pagati cumulati e altri costi direttamente imputabili pagati (Totale A)	**438.835**	**475.408**	**533.130**	**608.656**	**704.019**	**587.217**	**933.658**	**705.999**	**716.723**	**273.755**	**5.977.401**
B. Stima del costo ultimo dei sinistri cumulati (importo al lordo delle cessioni in riassicurazione e non attualizzato)											
1 Alla fine dell'anno di accadimento	284.510	269.354	277.305	353.178	475.446	329.116	557.901	409.570	360.364	695.118	X
2. Un anno dopo	392.651	426.533	478.170	553.787	649.634	533.008	867.920	663.755	840.422	X	X
3. Due anni dopo	422.752	455.249	512.515	586.871	685.046	567.832	918.881	746.033	X	X	X
4. Tre anni dopo	429.556	465.029	521.573	596.250	695.607	580.711	961.952	X	X	X	X
5. Quattro anni dopo	433.405	467.673	526.035	601.829	700.033	602.487	X	X	X	X	X
6. Cinque anni dopo	437.064	470.054	528.273	605.801	718.995	X	X	X	X	X	X
7. Sei anni dopo	438.071	471.105	531.959	619.842	X	X	X	X	X	X	X
8. Sette anni dopo	438.939	473.922	539.365	X	X	X	X	X	X	X	X
9. Otto anni dopo	438.418	479.068	X	X	X	X	X	X	X	X	X
10. Nove anni dopo	441.828	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Stima del costo ultimo dei sinistri cumulati lordi non attualizzato alla data del bilancio (Totale B)	**441.828**	**479.068**	**539.365**	**619.842**	**718.995**	**602.487**	**961.952**	**746.033**	**840.422**	**695.118**	**6.645.109**
C. Passività per sinistri accaduti lorda non attualizzata anno di accadimento da T a T-9 (Totale B – Totale A)	**2.992**	**3.659**	**6.235**	**11.186**	**14.976**	**15.270**	**28.294**	**40.034**	**123.699**	**421.363**	**667.709**
D. Passività per sinistri accaduti lorda non attualizzata - anni precedenti a T-9	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	**16.782**
E. Effetto attualizzazione	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	**-23.338**
F. Effetto della rettifica per i rischi non finanziari	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	**15.830**
G. Passività per sinistri accaduti lorda dei contratti assicurativi emessi	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	**676.982**

P.3.18 Contratti assicurativi emessi – Sviluppo dei sinistri al netto della riassicurazione (Segmento Danni)

Sinistri/Fasce temporali	Anno T-9	Anno T-8	Anno T-7	Anno T-6	Anno T-5	Anno T-4	Anno T-3	Anno T-2	Anno T-1	Anno T	Totale
A. Sinistri pagati cumulati e altri costi direttamente imputabili pagati al netto della riassicurazione											
1 Alla fine dell'anno di accadimento	208.463	175.627	177.090	233.845	360.620	267.642	441.321	385.468	325.204	250.519	X
2. Un anno dopo	308.711	324.996	365.847	431.166	523.231	413.987	654.696	613.075	569.983	X	X
3. Due anni dopo	337.905	351.116	398.348	463.115	556.838	447.521	701.702	650.644	X	X	X
4. Tre anni dopo	344.627	360.895	407.029	471.888	567.026	459.351	715.413	X	X	X	X
5. Quattro anni dopo	348.257	363.395	411.441	478.002	571.331	465.559	X	X	X	X	X
6. Cinque anni dopo	350.483	365.540	413.649	480.634	575.273	X	X	X	X	X	X
7. Sei anni dopo	351.609	366.546	416.985	483.452	X	X	X	X	X	X	X
8. Sette anni dopo	352.449	368.437	418.131	X	X	X	X	X	X	X	X
9. Otto anni dopo	353.295	369.631	X	X	X	X	X	X	X	X	X
10. Nove anni dopo	353.718	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Totale dei sinistri pagati cumulati e altri costi direttamente imputabili pagati al netto della riassicurazione (Totale A)	**353.718**	**369.631**	**418.131**	**483.452**	**575.273**	**465.559**	**715.413**	**650.644**	**569.983**	**250.519**	**4.852.323**
B. Stima del costo ultimo dei sinistri cumulati (importo al netto delle cessioni in riassicurazione e non attualizzato)											
1 Alla fine dell'anno di accadimento	208.463	175.627	177.090	233.845	360.620	267.642	441.321	385.468	325.204	252.631	X
2. Un anno dopo	308.711	324.996	365.847	431.166	523.231	413.987	654.696	613.075	573.478	X	X
3. Due anni dopo	337.905	351.116	398.348	463.115	556.838	447.521	701.702	655.775	X	X	X
4. Tre anni dopo	344.627	360.895	407.029	471.888	567.026	459.351	725.178	X	X	X	X
5. Quattro anni dopo	348.257	363.395	411.441	478.002	571.331	479.696	X	X	X	X	X
6. Cinque anni dopo	350.483	365.540	413.649	480.634	589.482	X	X	X	X	X	X
7. Sei anni dopo	351.609	366.546	416.985	506.397	X	X	X	X	X	X	X
8. Sette anni dopo	352.449	368.437	450.872	X	X	X	X	X	X	X	X
9. Otto anni dopo	353.295	476.018	X	X	X	X	X	X	X	X	X
10. Nove anni dopo	733.198	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Stima del costo ultimo dei sinistri cumulati netti non attualizzato alla data del bilancio (Totale B)	**733.198**	**476.018**	**450.872**	**506.397**	**589.482**	**479.696**	**725.178**	**655.775**	**573.478**	**252.631**	**5.442.725**
C. Passività per sinistri accaduti netta non attualizzata - anno di accadimento da T a T-9 (Totale B – Totale A)	**379.480**	**106.386**	**32.741**	**22.945**	**14.209**	**14.138**	**9.765**	**5.131**	**3.496**	**2.111**	**590.402**
D. Passività per sinistri accaduti netta non attualizzata - anni precedenti a T-9	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	**15.687**
E. Effetto attualizzazione	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	**-21.31**
F. Effetto della rettifica per i rischi non finanziari	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	**13.647**
G. Passività per sinistri accaduti netta dei contratti assicurativi emessi	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	**598.425**

Altre informazioni

Poiché nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività connesse con l'acquisizione di contratti assicurativi non sono state predisposte le Dinamiche ad essi riferite. Oltre a quanto sopra indicato, non risultano altre informazioni da segnalare.

Passività finanziarie (voce 4)

La voce è pari a 24.103.514 migliaia di euro (27.266.250 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e risulta così composta:

(in migliaia di euro)

Dettaglio delle passività finanziarie	31.12.2024	31.12.2023
Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	21.962.763	25.148.973
a) Passività finanziarie detenute per la negoziazione	62.632	90.087
b) Passività finanziarie designate al fair value	21.900.132	25.058.885
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.140.751	2.117.277
PASSIVITÀ FINANZIARIE	**24.103.514**	**27.266.250**

Le passività finanziarie detenute per essere negoziate si riferiscono al valore negativo dei contratti derivati di gestione efficace. Più in particolare a derivati di copertura per 46,5 milioni di euro e ad altri derivati per 16,3 milioni di euro.

Le passività finanziarie designate a fair value pari a 21,9 milioni di euro si riferiscono alle passività collegate ai contratti di investimento di tipo *unit linked* e i fondi pensione che non presentano un rischio assicurativo e che pertanto non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17. Di seguito il dettaglio della voce:

P.4.1.1 Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico: composizione merceologica e composizione percentuale

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Passività finanziarie detenute per la negoziazione				Passività finanziarie designate al fair value				Totale			
	31.12.2024		31.12.2023		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2024		31.12.2023	
	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %	Valore di bilancio	Comp. %
Contratti d'investimento emessi IFRS 9:	-	-	-	-	**21.892.473**	**100,0%**	**25.057.275**	**100,0%**	**21.892.473**	**99,7%**	**25.057.275**	**99,6%**
a) contratti con prestazioni collegate a indici e quote di OICR	-	-	-	-	21.892.473	100,0%	25.057.275	100,0%	21.892.473	99,7%	25.057.275	**99,6%**
b) fondi pensione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altri contratti finanziari emessi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati	**16.164**	**25,8%**	**6.435**	**7,1%**	**7.658**	**0,0%**	**1.610**	**0,0%**	**23.822**	**0,1%**	**8.045**	**0,0%**
Derivati di copertura	**46.468**	**74,2%**	**83.652**	**92,9%**	-	-	-	-	**46.468**	**0,2%**	**83.652**	**0,3%**
Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**62.632**	**100,0%**	**90.087**	**100,0%**	**21.900.132**	**100,0%**	**25.058.885**	**100,0%**	**21.962.763**	**100,0%**	**25.148.973**	**100,0%**

Si riporta di seguito il dato delle passività finanziarie a costo ammortizzato per composizione merceologica, composizione percentuale e gerarchia del fair value:

P.4.2.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica, composizione percentuale e gerarchia del fair value

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31.12.2024						31.12.2023					
	Valore di bilancio	Comp. %	L1	L2	L3	Totale Fair value	Valore di bilancio	Comp. %	L1	L2	L3	Totale Fair value
Strumenti finanziari partecipativi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività subordinate	609.249	28,5%	-	521.754	-	521.754	724.569	34,2%	-	724.569	-	724.569
Titoli di debito emessi	596.029	27,8%	-	596.029	-	596.029	1.353.412	63,9%	-	1.353.412	-	1.353.412
Altri finanziamenti ottenuti	935.473	43,7%	-	934.073	-	934.073	39.297	1,9%	-	34.988	34.988	34.988
- da banche	911.316	42,6%	X	X	X	X	33.512	1,6%	X	X	X	X
- da clientela	24.157	1,1%	X	X	X	X	5.784	0,3%	X	X	X	X
Totale	**2.140.751**	**100,0%**	**-**	**2.051.856**	**-**	**2.051.856**	**2.117.277**	**100,0%**	**-**	**2.112.969**	**-**	**2.112.969**

Le passività finanziarie valutate a costo ammortizzato sono pari a 2.140.751 migliaia di euro (pari a 2.117.277 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e si riferiscono principalmente alle passività subordinate della Capogruppo Assicurativa il cui rimborso da parte del creditore, in caso di liquidazione, è subordinato rispetto al debito *senior*. Di seguito il dettaglio.

(in migliaia di euro)

Controparte/Emittente	Emissione	Scadenza	Passività subordinate	Valore di carico
Mediobanca	21/07/2017	21/07/2027	Tasso fisso 3,41	609.249
Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	22/12/2020	22/12/2030	Sub.Notes due 22/12/2030 - €600,000,000 2.375 Tier2	596.029
Totale				**1.205.278**

(in migliaia di euro)

Altre passività a fair value	31.12.2024
Prestiti sottoscritti	901.421
Fabbricati e altri beni in Leasing	34.052
Totale	**935.473**

Totale Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.140.751

Nel corso del mese di dicembre 2024, a seguito del Provvedimento IVASS n. 0239025 del 30 ottobre 2024, come richiamato in relaizone sulla gestione sono stati rimborsati 18 prestiti subordinati per un valore complessivo di 872,2 milioni di euro.

Contestualmente la Capogruppo Assicurativa ha beneficiato di un prestito erogato da Intesa Sanpaolo S.p.A. di 900 milioni di euro a scadenza determinata della durata di tre anni. Il finanziamento prevede la facoltà da parte della Compagnia di procedere al rimborso anticipato al valore nominale esclusivamente alla data del 12 dicembre 2026.

La voce comprende anche le passività relative ai diritti per leasing derivante dai contratti in essere relativi agli affitti e alle auto aziendali.

Debiti (voce 5)

La voce ammonta a 810.066 migliaia di euro che si confronta con 970.121 migliaia di euro rilevati al 31 dicembre 2023 e accoglie principalmente debiti verso assicurati, verso intermediari e somme da pagare relativi a prodotti finanziari oltre che a debiti verso i fornitori ed il debito verso il personale per il trattamento di fine rapporto. Si riporta di seguito il dettaglio della voce:

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023
Fatture da ricevere fornitori	159.496	137.187
Fondo di trattamento fine rapporto	4.716	4.574
Debiti di natura tecnica	310.525	325.661
Provvigioni	2.894	2.658
Debiti v/clientela per somme da pagare	130.611	190.433
Debiti diversi	201.824	309.609
Totale	**810.066**	**970.121**

Altri elementi del Passivo (voce 6)

La voce è pari a 1.840.957 migliaia di euro (1.521.640 migliaia di euro al 31 dicembre 2023 e risulta così composta:

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023
Passività fiscali	**1.229.087**	**984.235**
a) correnti	164.698	132.420
b) differite	1.064.389	851.815
Altre passività	**611.870**	**537.405**
ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO	**1.840.957**	**1.521.640**

La voce accoglie le passività relative ad imposte fiscali correnti e differite, come definite e disciplinate dallo IAS 12 oltre che l'accantonamento a fronte del debito nei confronti dell'Erario per l'imposta sulle riserve matematiche (L.265/2002) maturate al 31 dicembre 2024.

Situazione Fiscale

Intesa Sanpaolo Assicurazioni

Controversie tributarie

Al 31 dicembre 2024 la compagnia Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. evidenzia la seguente lite potenziale riferita a presunte contestazioni in merito agli adempimenti inerenti agli obblighi di monitoraggio fiscale ex Legge 167/1990 che hanno interessato la ex Intesa Sanpaolo Life Dac incorporata con data effetto 1° dicembre 2023.

Nel mese di novembre 2023 la ex Intesa Sanpaolo Life Dac ha ricevuto invito a comparire da parte della Guardia di Finanza di Milano Nucleo di P. Economica Finanziaria finalizzato ad ottenere informazioni circa le modalità di espletamento degli obblighi di monitoraggio fiscale in riferimento ai periodi: 2018 – 2022. Per effetto di tale atto, la Guardia di Finanzia ha aperto – per lo stesso titolo – una verifica tributaria che è stata gestita nel corso dell'anno 2024 da Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. in quanto incorporante della ex Intesa Sanpaolo Life Dac. A seguito di complesse interlocuzioni poste in essere nel corso dell'anno 2024 l'epilogo della verifica è stato finalizzato da parte della Guardia di Finanza con la notifica, in data 6 dicembre 2024, di un Processo Verbale di Constatazione contenente una serie di presunti rilievi contestati alla ex Intesa Sanpaolo Life Dac. Quale conseguenza di tale atto, l'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale I di Milano in data 13 dicembre 2024 ha notificato alla Compagnia Atto di Contestazione T9BCO3201171 ove per la sola annualità 2018 è stata comminata una sanzione ammnistrativa ex art. co. 1 del D.L. n. 167/1990, pari ad euro 605.035,69. La Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. ritiene i rilievi ascrivibili alla incorporata ex Intesa Sanpaolo Life Dac del tutto privi di motivazione e, pertanto, ai sensi dell'art. 16, commi 4 e 7 del D.Lgs. n. 472/97, presenterà all'Agenzia delle Entrate ulteriori deduzioni difensive, con richiesta di archiviazione. Laddove l'Ufficio, non accogliesse la richiesta della Compagnia, sarà tenuto, nel termine di decadenza di un anno dalla presentazione delle deduzioni medesime, ad irrogare definitamente l'anzidetta sanzione amministrativa con Atto di irrogazione sanzioni motivato. In tale ipotesi, la società potrà decidere di impugnare giudizialmente l'Atto adendo gli Organi della Giustizia Tributaria.

Ammissione al regime di adempimento collaborativo con l'Agenzia delle Entrate D.Lgs. n. 128/2015

In data 29 dicembre 2020 l'Agenzia delle Entrate – Direzione Centrale Grandi Contribuenti, Ufficio Adempimento Collaborativo – con Provvedimento Prot. n. 391933, ha ammesso Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. al regime premiale di "Adempimento Collaborativo", che ha sancito l'istituzione del regime di "cooperative compliance" con effetto che decorre dal periodo d'imposta 2019.

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

Altre società incluse nel perimetro di consolidamento

Le altre società incluse nel perimetro di consolidamento non evidenziano contenzioso fiscale con l'Amministrazione Finanziaria.

Parte C – Informazioni sul Conto Economico

I dati al 31 dicembre 2023 della componente commissionale dei rami vita e della componente provvigionale dei rami danni sono stati riesposti per una miglior rappresentazione rispettivamente dalla voce "Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi" alla voce "Proventi da attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico" e dalla voce "Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi" alla voce "Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi".

Ricavi e costi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi (voce 1-2)

I ricavi/costi netti derivanti dai contratti assicurativi emessi al 31 dicembre 2024 risultano positivi per 1.042.286 migliaia di euro, con un decremento rispetto all'esercizio precedente del 3,3% (la voce risultava positiva per 1.077.405 migliaia di euro al 31 dicembre 2023.

(in migliaia di euro)

	31.12.2024	31.12.2023
Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	2.766.366	2.822.222
Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	-1.724.080	-1.744.817
Ricavi assicurativi	**1.042.286**	**1.077.405**

Si riporta di seguito il dettaglio della voce:

(in migliaia di euro)

Voci/Basi di aggregazione	Base A1 31.12.2024	Base A2 31.12.2024	Base A4 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Base A1 31.12.2023	Base A2 31.12.2023	Base A4 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi valutati in base al GMM e al VFA								
A.1 Importi connessi con le Variazione assoluta dell'attività per residua copertura	**1.174.412**	**110.680**	**108.390**	**1.393.482**	**1.343.629**	**107.239**	**113.315**	**1.564.183**
1. Sinistri accaduti e altri costi per servizi assicurativi attesi	736.427	66.038	71.015	**873.481**	830.645	86.141	47.836	964.622
2. Variazione assoluta dell'aggiustamento per i rischi non finanziari	48.884	2.967	4.953	**56.803**	25.888	2.043	3.524	31.455
3. Margine sui servizi contrattuali registrato in conto economico per i servizi forniti	535.593	27.610	52.380	**615.582**	619.699	21.359	58.184	699.243
4. Altri importi	-146.492	14.066	-19.958	**-152.384**	-132.604	-2.304	3.771	-131.137
A.2 Costi di acquisizione dei contratti assicurativi recuperati	**44.307**	**3.406**	**853**	**48.567**	**44.201**	**3.572**	**8.997**	**56.770**
A.3 Totale ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi valutati in base al GMM o al VFA	**1.218.719**	**114.086**	**109.243**	**1.442.049**	**1.387.829**	**110.811**	**122.313**	**1.620.953**
A.4 Totale ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi valutati in base al PAA				**1.324.317**				**1.201.270**
- Segmento Vita	**X**	**X**	**X**	**-**	**X**	**X**	**X**	**-**
- Segmento Danni – auto	**X**	**X**	**X**	103.603	**X**	**X**	**X**	93.579
- Segmento Danni – non auto	**X**	**X**	**X**	1.220.714	**X**	**X**	**X**	1.107.691
A.5 Totale ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi	**1.218.719**	**114.086**	**109.243**	**2.766.366**	**1.387.829**	**110.811**	**122.313**	**2.822.222**
B. Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi – GMM o VFA	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Sinistri accaduti e altri costi direttamente attribuibili	-420.198	-77.211	-49.077	-546.486	-889.831	-128.362	-3.685	-1.021.878
2. Variazione assoluta della passività per sinistri accaduti	-185.739	8.526	-8.943	-186.156	101.492	13.153	10.894	125.539
3. Perdite su contratti onerosi e recupero di tali perdite	-7.409	29.020	-1.136	20.474	-97.180	-43.671	990	-139.860
4. Ammortamento delle spese di acquisizione dei contratti assicurativi	-44.307	-3.406	-853	-48.567	-44.201	-3.572	-8.997	-56.770
5. Altri importi	-28.942	(1.519)	1.324	-29.137	267.633	1.389	-19.477	249.545
B.6 Totale costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi – GMM o VFA	**-686.596**	**-44.590**	**-58.685**	**-789.871**	**-662.087**	**-161.062**	**-20.276**	**-843.425**
B.7 Totale costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi valutati in base al PAA				**-934.208**				**-901.392**
- Segmento Vita	**X**	**X**	**X**	**-**	**X**	**X**	**X**	**-**
- Segmento Danni – auto	**X**	**X**	**X**	**-98.870**	**X**	**X**	**X**	**-65.561**
- Segmento Danni – non auto	**X**	**X**	**X**	**-835.338**	**X**	**X**	**X**	**-835.832**
B.8 Totale costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti di assicurazione emessi (B.6 + B.7)	**-686.596**	**-44.590**	**-58.685**	**-1.724.079**	**-662.087**	**-161.062**	**-20.276**	**-1.744.817**
C. Totale costi/ricavi netti derivanti dai contratti assicurativi emessi (A.5+B.8)	**532.123**	**69.497**	**50.558**	**1.042.286**	**725.743**	**-50.252**	**102.037**	**1.077.405**

Base di aggregazione 1 = Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita
Base di aggregazione 2 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita
Base di aggregazione 3 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Auto
Base di aggregazione 4 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Non Auto
Base di aggregazione 5 = Contratti d'investimento emessi con elementi di partecipazione discrezionali - Segmento Vita

Costi e ricavi assicurativi derivanti dalle cessioni in riassicurazione (voce 3-4)

La voce costi/ricavi netti derivanti dalle cessioni in riassicurazione al 31 dicembre 2024 è negativa per 65.968 migliaia di euro, con un decremento rispetto all'esercizio precedente di 76.739 migliaia di euro (la voce risultava positiva per 10.771 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

C3-4.1 Costi e ricavi assicurativi derivanti dalle cessioni in riassicurazione – Composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Basi di aggregazione	Base di aggregazione 1 31.12.2024	Base di aggregazione 2 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Base di aggregazione 1 31.12.2023	Base di aggregazione 2 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. Allocazione dei premi pagati relativi alle cessioni in riassicurazione valutate in base al GMM						
A.1 Importi connessi con le Variazione assoluta dell'attività per residua copertura						
1. Importo dei sinistri e altri costi recuperabili attesi	-6.614	-2.079	-8.693	-5.064	-3.454	-8.518
2. Variazione assoluta dell'aggiustamento per i rischi non finanziari	-606	-71	-677	-487	-269	-756
3. Margine sui servizi contrattuali registrato in conto economico per i servizi ricevuti	-716	-2.241	-2.957	219	-2.665	-2.446
4. Altri importi	2.852	-843	2.010	3.723	6.700	10.423
5. Totale	**-5.084**	**-5.233**	**-10.317**	**-1.609**	**311**	**-1.297**
A.2 Altri costi direttamente attribuibili alle cessioni in riassicurazione	**-**	**-**	**-**	**-**	**-48.772**	**-48.772**
B. Allocazione dei premi pagati relativi alle cessioni in riassicurazione valutate in base al PAA	**-96**	**-154.181**	**-154.276**	**-**	**-114.871**	**-114.871**
C. Totale costi derivanti dalle cessioni in riassicurazione (A.1+A.2+B)	**-5.180**	**-159.414**	**-164.594**	**-1.609**	**-163.332**	**-164.941**
D. Effetti delle Variazione assoluta del rischio di inadempimento da parte dei riassicuratori	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
E. Importo dei sinistri e altre spese recuperato	**3.207**	**164.153**	**167.360**	**4.106**	**105.917**	**110.023**
F. Variazione assoluta dell'attività per sinistri accaduti	**-1.120**	**-68.012**	**-69.132**	**-1.120**	**67.812**	**66.692**
G. Altri recuperi	**588**	**-190**	**398**	**-1.003**	**-**	**-1.003**
H. Totale costi/ricavi netti derivanti dalle cessioni in riassicurazione (C+D+E+F+G)	**-2.505**	**-63.463**	**-65.968**	**374**	**10.397**	**10.771**

C.3-4.2 Ripartizione dei costi per servizi assicurativi e altri servizi

(in migliaia di euro)

Costi /Basi di aggregazione	Base A1 – con DPF 31.12.2024	Base A2 – senza DPF 31.12.2024	Base A1 + Base A2 31.12.2024	Base A3 31.12.2024	Base A4 31.12.2024	Base A3 + Base A4 31.12.2024	Altro 31.12.2024
Costi attribuiti all'acquisizione dei contratti assicurativi	44.307	3.406	47.713	-	853	853	**X**
Altri costi direttamente attribuibili	790.237	52.004	842.241	16.264	373.696	389.960	**X**
Spese di gestione degli investimenti	**X**	**X**	-	**X**	**X**	-	12.688
Altri costi	**X**	**X**	-	**X**	**X**	-	90.653
Totale	**X**	**X**	**889.954**	**X**	**X**	**390.813**	**103.341**

C.3-4.3 Rettifiche/riprese di valore per rischio di credito

(in migliaia di euro)

	Rettifiche di valore				Riprese di valore			
	Primo stadio	Secondo stadio	di cui: Attività con basso rischio di credito	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	di cui: Attività con basso rischio di credito	Terzo stadio
Titoli di Stato	19.627	-	2.053	-	-21.404	-	-11.033	-
Altri titoli di debito	2.400	-	1.929	-	-9.985	-	-11.546	-
Finanziamenti e crediti:	18	-	-	-	-	-	-	-
verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
verso clientela	18	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2024	**22.046**	**-**	**3.982**	**-**	**-31.390**	**-**	**-22.578**	**-**
Totale 31.12.2023	**30.408**	**-**	**15.841**	**-**	**-14.402**	**-**	**-7.250**	**49**

C.3-4.4 Ricavi e costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione

(in migliaia di euro)

Voci/Basi di aggregazione	Base A1 31.12.2024	Base A2 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Base A1 31.12.2023	Base A2 31.12.2023	Totale 31.12.2023
1. Interessi maturati	189	419	609	14	873	887
2. Effetti delle variazioni dei tassi d'interesse e altre assunzioni finanziarie	102	-358	-256	-190	-126	-316
3. Effetti della variazione dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-85	197	112
5. Totale ricavi/costi netti di natura finanziaria delle cessioni in riassicurazione	**292**	**61**	**353**	**-261**	**944**	**683**

Il totale dei ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione registrati nell'esercizio è positivo per 353 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 (positivo per 683 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Operatività assicurativa - Risultato finanziario netto degli investimenti ripartito per segmento vita e segmento danni

(in migliaia di euro)

Voci/Basi di aggregazione	Segmento Vita 31.12.2024	Di cui: DPF	Segmento Danni 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Segmento Vita 31.12.2023	Di cui: DPF	Segmento Danni 31.12.2023	Totale 31.12.2023
A. RISULTATO FINANZIARIO NETTO DEGLI INVESTIMENTI	**8.202.460**	**4.238.253**	**79.972**	**8.282.432**	**10.500.805**	**5.097.398**	**102.682**	**10.603.487**
A.1 Interessi att.vi da att.finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.260.093	1.132.960	59.830	2.319.924	2.245.088	1.281.446	40.957	2.286.044
A.2 Profitti/perdite netti delle att.valutate al fair value rilevato a conto economico	4.994.716	2.503.796	489	4.995.205	5.021.244	1.996.417	1.896	5.023.140
A.3 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	28.182	14.128	-242	27.940	-24.418	-13.963	-228	-24.646
A.4 Altri proventi/costi netti	-508.966	-128.592	-17.428	-526.394	-896.174	-513.138	-23.961	-920.135
A.5 Plus/minusvalenze nette delle att.finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.428.434	715.961	37.323	1.465.757	4.155.065	2.346.636	84.019	4.239.084
B. VARIAZIONE NETTA DEI CONTRATTI DI INVESTIMENTO EMESSI IFRS9	-1.668.268	-	-	-1.668.268	-1.623.330	-	-	-1.623.330
C. RISULTATO FINANZIARIO NETTO TOTALE DEGLI INVESTIMENTI	**6.534.192**	**4.238.253**	**79.972**	**6.614.163**	**8.877.475**	**5.097.398**	**102.682**	**8.980.157**
di cui: registrati in conto economico	5.105.758	3.522.292	42.649	5.148.407	4.722.410	2.750.762	18.663	4.741.073
di cui: registrati nel conto economico complessivo	1.428.434	715.961	37.323	1.465.757	4.155.065	2.346.636	84.019	4.239.084

Il risultato finanziario netto del comparto assicurativo risulta positivo per 6.614.163 migliaia di euro (pari a 8.980.157 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Operatività assicurativa – Sintesi dei risultati economici ripartiti per segmento vita e segmento danni

(in migliaia di euro)

Sintesi risultati/Basi di aggregazione	31.12.2024			31.12.2023		
	Segmento Vita	Segmento Danni	Totale	Segmento Vita	Segmento Danni	Totale
A. Risultati finanziari	**-1.025**	**54.801**	**53.776**	**147.881**	**69.994**	**217.875**
A.1 Importi registrati in conto economico						
1. Risultato finanziario netto totale degli investimenti	5.105.758	42.649	5.148.407	4.722.410	18.663	4.741.073
2. Ricavi/costi netti di natura finanziaria dei contratti assicurativi	-5.082.106	-9.391	-5.091.497	-4.709.427	-9.326	-4.718.753
3. Totale	**23.652**	**33.258**	**56.910**	**12.983**	**9.337**	**22.320**
A2. Importi registrati nel conto economico complessivo						
1. Risultato finanziario netto totale degli investimenti	1.428.434	37.323	1.465.757	4.155.065	84.019	4.239.084
2. Ricavi/costi netti di natura finanziaria dei contratti assicurativi	-1.453.110	-15.780	-1.468.890	-4.020.167	-23.362	-4.043.529
3. Totale	**-24.677**	**21.543**	**-3.133**	**134.898**	**60.657**	**195.555**
B. Risultato netto assicurativo e finanziario						
1. Risultato netto dei servizi assicurativi	599.115	377.203	976.318	675.865	412.311	1.088.176
2. Risultato finanziario netto totale degli investimenti	6.534.192	79.972	6.614.163	8.877.475	102.682	8.980.157
3. Risultato netto di natura finanziaria dei contratti assicurativi	-6.535.216	-25.171	-6.560.387	-8.729.594	-32.688	-8.762.282
4. Totale	**598.090**	**432.004**	**1.030.094**	**823.746**	**482.306**	**1.306.052**

Proventi/oneri da attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico (voce 6)

La voce è positiva per 3.326.962 migliaia di euro (positiva per 3.399.823 migliaia di euro al 31 dicembre 2023. La voce comprende gli utili e le perdite realizzati e le variazioni positive e negative di valore delle attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico, profitti e perdite di contratti derivati non di copertura e i proventi da quote di OICR.

Proventi/oneri delle partecipazioni in collegate e joint venture (voce 7)

La voce è negativa per 162 migliaia di euro (positiva per 127 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e accoglie i proventi relativi alla valutazione delle partecipazioni di Ecra e Yolo a patrimonio netto.

Proventi/oneri dal altre attività e passività finanziarie e da investimenti immobiliari (voce 8)

La voce è positiva per 1.821.443 migliaia di euro (positiva per 1.341.256 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) ed è composta principalmente da proventi e oneri che derivano da investimenti immobiliari e da strumenti finanziari valutati a fair value con impatto sulla redditività complessiva.

La variazione complessiva in aumento della voce per 480.187 migliaia di euro è da imputare a maggiori interessi netti per 44.732 migliaia di euro, a minori perdite realizzate per 383.734 migliaia di euro, all'effetto netto delle valutazioni pari a +52.586, migliaia di euro e al decremento dei proventi e oneri su titoli per 865 migliaia di euro.

Costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi (voce 10 e 11)

La voce relativa ai costi e ricavi netti di natura finanziarie relativa contratti assicurativi emessi presenta un saldo negativo per 5.091.850 migliaia di euro (negativo per 4.719.436 migliaia di euro del 31 dicembre 2023), mentre la voce relativa ai costi e ricavi netti di natura finanziarie relativa alle cessioni in riassicurazione presenta un saldo positivo pari a 353 migliaia di euro (positiva per 683 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

L'aggregato accoglie l'effetto del ***mirroring***, meccanismo introdotto da IFRS 17, per il tramite del quale il risultato finanziario viene attribuito agli assicurati. Al 31 dicembre 2024 l'aggregato rappresenta gli oneri finanziari che hanno portato all'incremento delle passività assicurative (-5.091,8 milioni), rispetto a proventi finanziari per 4.719,4 milioni al 31 dicembre 2023. Tale differente andamento tra i due esercizi è correlato al risultato degli investimenti conseguito nei due anni per effetto del diverso andamento dei tassi.

Costi e ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi

(in migliaia di euro)

Voci/Basi di aggregazione	Base A1 31.12.2024	Base A2 31.12.2024	Base A3 31.12.2024	Totale 31.12.2024	Base A1 31.12.2023	Base A2 31.12.2023	Base A3 31.12.2023	Totale 31.12.2023
1. Interessi maturati	-	-1.296	-3.833	-5.130	-	-1.467	-2.806	-4.273
2. Effetti delle variazioni dei tassi d'interesse e altre assunzioni finanziarie	-	-2.028	-5.619	-7.646	-	-509	-7.463	-7.972
3. Variazioni del fair value delle att.sottostanti ai contr. valutati in base al VFA	-5.079.074	-	-	-5.079.074	-4.707.190	-	-	-4.707.190
4. Effetti della variazione dei tassi di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Totale ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi ai contratti di assicurazione emessi registrati in conto economico	**-5.079.074**	**-3.324**	**-9.452**	**-5.091.850**	**-4.707.190**	**-1.976**	**-10.270**	**-4.719.436**

Base A1 = Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

Base A2 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

Base A3 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni

Il totale dei ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi ai contratti di assicurazione emessi registrati nell'esercizio è negativo per 5.091.850 migliaia di euro al 31 dicembre 2023 (negativo per 4.719.436 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Altri ricavi/costi (voce 13)

La voce, pari a +223.032 migliaia di euro (+208.531 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), accoglie principalmente il rilascio a conto economico delle commissioni attive e passive differite connesse con contratti non rientranti nell'ambito di applicazione IFRS 17.

Spese di gestione (voce 14)

La voce ammonta a 103.341 migliaia di euro (57.652 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e comprende le spese generali e per il personale non rientranti nel calcolo delle passività e attività assicurative e non allocate alle spese di acquisizione dei contratti assicurativi e alle spese di gestione degli investimenti. Inoltre, la voce comprende le spese generali e il personale sostenute per l'acquisizione e l'amministrazione dei contratti d'investimento senza elementi di partecipazione discrezionale non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17.

La voce inoltre è composta dalle spese generali e per il personale delle imprese consolidate, diverse dalle società di assicurazione.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (voce 15)

La voce ammonta a 36 migliaia di euro (pari a 11.070 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

La voce si riferisce al saldo tra gli accantonamenti e gli eventuali rilasci a conto economico di fondi ritenuti esuberanti, relativamente ai fondi di cui alla voce 2 "Fondi per rischi e oneri" dello stato patrimoniale.

Al 31 dicembre 2023 la voce accoglieva l'accantonamento straordinario dei costi di InSalute Servizi S.p.A, pari a 12.000 migliaia di euro, relativi al fondo aperto per l'avvio delle attività della controllata.

Imposte sul reddito (voce 20)

La voce negativa per 42.254 migliaia di euro (negativa per 370.768 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) rappresenta il carico fiscale consolidato calcolato in applicazione delle disposizioni vigenti nei vari Paesi di operatività delle Compagnie del Gruppo e considerando gli effetti delle imposte anticipate e differite.

La tabella che segue fornisce la riconciliazione dell'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo:

	(in migliaia di euro)
Utile imponibile teorico al 31.12.2024	**1.132.084**
Aliquota ordinaria applicabile	**30,82%**
Onere fiscale teorico	**-426.731**
Variazioni in aumento delle imposte	**-14.027**
- Maggior base imponibile IRAP	-3
- Minus su partecipazioni non deducibili (es .pex)	-
- rettifiche di valore e accantonanamenti indeducibili (permament)	-
- Sopravvenienze passive indeducibili	-592
- Addizionali e altre imposte locali	-
- maggiori imposte per interssi passivi indeducibili	-1.070
- maggiori imposte per thin capitalization	-
- Imposte sostitutive su proventi	-
- Adeguamento Fiscalità differita	-
- Altri oneri indeducibili (sopravvenienze, multe, IMU, ecc)	-21
- Altro	-12.342
Variazioni in diminuzione delle imposte	**398.505**
- Minor base imponibile IRAP	1.662
- Plusvalenze non tassate su partecipazioni (es. pex)	-
- Quota esente dividendi	96.532
- Beneficio ACE o altre agevolazioni locali sulla capitalizzazione	-
- Deduzione IRAP analitica (quota relativa a spese per il personale ind. Irap)	-
- Deduzione IRAP forfetaria	13
- Plusval. apporto immobili a F.do imm.re assoggettata a imp. sostitutiva	-
- Adeguamento Fiscalità differita	293.171
- Adeguamento tax credit filiali estere	-
- Sopravvenienze attive non tassate	-
- Altri proventi non tassati (per imposta sostitutiva o altro)	-
- Altro	7.128
Totale variazioni delle imposte	**384.478**
Aliquota effettiva	**-3,7%**
Onere (provento) fiscale effettivo di Conto Economico al 31.12.2024	**-42.254**

L' andamento dell'aliquota fiscale effettiva risente positivamente del beneficio fiscale, pari a 293.171 migliaia di euro, derivante dal riconoscimento fiscale del valore di mercato delle attività e delle passività inclusi gli *intangibles*, emersi con la fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo Life Dac in Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., avvenuta in data 1° dicembre 2023 per i cui dettagli si rinvia a quanto espresso in relazione sulla gestione nella sezione "Altre informazioni".

Parte D – Altre informazioni

Dettaglio delle altre componenti del Conto Economico Complessivo

	Voci	31.12.2024	31.12.2023
1	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**1.089.652**	**861.579**
2.	**Altre componenti reddituali senza riclassifica a conto economico**	**-42**	**434**
2.1	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	**-**
2.2	Riserva da valutazione di attività immateriali	-	**-**
2.3	Riserva da valutazione di attività materiali	-10	522
2.4	Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	-	-
2.5	Proventi od oneri relativi ad attività non correnti o a un gruppo in dismissione posseduti per la vendita	-	-
2.6	Utili o perdite attuariali e rettifiche relativi a piani a benefici definiti	-32	-88
2.7	Utili o perdite su titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
	a) variazione di fair value	-	-
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
2.8	Riserva derivante da variazioni del proprio merito creditizio su passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico:	-	-
	a) variazione di fair value	-	-
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
2.9	Altre variazioni:	-	-
	a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
	b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
	c) altre variazioni di fair value	-	-
2.10	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza riclassifica a conto economico	-	**-**
3	**Altre componenti reddituali con riclassifica a conto economico**	**24.038**	**191.724**
3.1	Riserva per differenze di cambio:	-	**-**
	a) variazioni di valore	-	**-**
	b) riclassifica a conto economico	-	**-**
	c) altre variazioni	-	**-**
-3.2	Utili o perdite su attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	1.014.011	2.932.598
	a) variazione di fair value	908.452	2.479.619
	b) riclassifica a conto economico	123.086	397.344
	- rettifiche per rischio di credito	-30.204	-9.004
	- utili/perdite da realizzo	153.290	406.347
	c) altre variazioni	-17.528	55.636
3.3	Utili o perdite su strumenti di copertura di un flusso finanziario	26.206	56.439
	a) variazione di fair value	26.206	56.439
	b) riclassifica a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
3.4	Utili o perdite su strumenti di copertura di un investimento netto in una gestione estera:	-	-
	a) variazione di fair value	-	-
	b) riclassifica a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
3.5	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
	a) variazione di fair value	-	-
	b) riclassifica a conto economico	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-
	- utili/perdite da realizzo	-	-
	c) altre variazioni	-	-
3.6	Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi	-1.015.831	-2.799.468
	a) variazione di fair value	-	0
	b) riclassifica a conto economico	-	0
	c) altre variazioni	-1.015.831	-2.799.468
3.7	Ricavi o costi di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione	-347	2.154
	a) variazione di fair value	-	0
	b) riclassifica a conto economico	-	0
	c) altre variazioni	-347	2.154
3.8	Proventi od oneri relativi ad attività non correnti o a un gruppo in dismissione:	-	-
	a) variazione di fair value	-	**-**
	b) riclassifica a conto economico	-	**-**
	c) altre variazioni	-	**-**
3.9	Altri elementi:	-	**-**
	a) variazioni di valore	-	**-**
	b) riclassifica a conto economico	-	**-**
	c) altre variazioni	-	**-**
3.10	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con riclassifica a conto economico	-	**-**
4	**TOTALE DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (Somma voci da 2.1 a 3.10)**	**23.996**	**192.158**
5.	**TOTALE DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (Voci 1 + 4)**	**1.113.648**	**1.053.737**
5.1	di cui: di pertinenza della capogruppo	1.113.616	1.051.916
5.2	Di cui: di pertinenza di terzi	32	1.821

Onorari della società di revisione

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 149-duodecies del Regolamento emittenti della Consob, come da ultimo modificato con le delibere 15915 del 3 maggio 2007 e 15960 del 30 maggio 2007, si riporta di seguito il prospetto che evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2023 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete. Gli importi sono in migliaia di euro (IVA esclusa) e non includono le spese:

(in migliaia di euro)

Compensi	ISPA	Altre Società Divisione	TOTALE
Onorari Revisione	1.561	517	2.078
Onorari Servizi di attestazione	4.093	202	4.296
Onorari Altri servizi	97	0	97
Totale	**5.752**	**719**	**6.471**

Contributi Pubblici

In accordo a quanto previsto dalla Legge n. 124/2017 "Legge annuale per il mercato e la concorrenza" si informa che Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni nel 2024 non ha ricevuto contributi.

Evoluzione della produzione

Con riferimento all'andamento del business il Gruppo ha consuntivato una produzione lorda per il comparto vita pari a 13.852.732 migliaia di euro che si confronta con 11.959.168 migliaia di euro al 31 dicembre 2023.

La variazione è da attribuire principalmente all'incremento della raccolta sui prodotti di tipo *unit linked* + 981.015 migliaia di euro (+45,8%) ed all'incremento della raccolta sui prodotti tradizionali +987.263 migliaia di euro (+11,0%).

Per quanto riguarda il comparto protezione, i premi si attestano complessivamente a 1.516.087 migliaia di euro che si confrontano con 1.467.206 migliaia di euro (+3,3%). In particolare, i premi del comparto non motor (escluse le CPI – Credit Protection Insurance) sono risultati in crescita dell'1,9%, trainati principalmente dalla Line of Business (LoB) Imprese, Casa e Famiglia e Infortuni. In crescita anche la componente motor (+5,2%) e i prodotti legati al credito (+33,8%).

Linee essenziali della politica di riassicurazione

Come richiamato in relazione sulla gestione nel paragrafo "La Politica riassicurativa", al quale si rimanda, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, con l'obiettivo di ridurre la volatilità dei risultati di conto economico e mantenere così l'equilibrio tecnico del portafoglio, ha sottoscritto trattati di riassicurazione proporzionali, in quota parte per specifici rami, prodotti o garanzie ed in eccesso di sinistro.

Principali nuovi prodotti

Come richiamato in relazione sulla gestione nel paragrafo "I principali nuovi prodotti immessi nel mercato", al quale si rimanda, il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni, è sempre attento e resiliente nell'adattarsi agli scenari di mercato cercando di sfruttare le opportunità che offre.

Nei nuovi prodotti Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. ha tenuto in considerazione, coerentemente alla strategia di Gruppo e di Compagnia, le tematiche ESG; inoltre anche per i prodotti già in collocamento presso la rete Intesa Sanpaolo Private Banking si è ampliato il numero e la tipologia di opzioni di investimento art. 8 e art. 9 ai sensi Reg. UE 2021/2019.

In ambito "No Motor retail" è proseguito il lavoro di arricchimento dell'offerta dedicata ai clienti privati all'interno del prodotto XME Protezione. In particolare, sono continuati i lavori su Soluzione Domani, il programma che offre soluzioni dedicate ai senior in ambito investimento, finanziamento e protezione.

Parte E – Informazioni su rischi

Rischi Assicurativi

1. Premessa

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni attribuisce un rilievo strategico al sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in quanto costituiscono un elemento fondamentale:

- del complessivo sistema di governo societario del Gruppo, il quale consente di assicurare che l'attività aziendale delle Società del Gruppo sia in linea con le strategie e le Politiche di Gruppo e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione;

- di conoscenza per gli Organi aziendali di ciascuna Società del Gruppo, che consente loro di avere piena consapevolezza della situazione, di assicurare un efficace presidio dei rischi aziendali e delle loro interrelazioni, di orientare i mutamenti delle linee strategiche e delle politiche aziendali e di adattare in modo coerente il contesto organizzativo;

- per presidiare il rispetto delle norme generali e di settore con particolare riferimento a quelle impartite dalle Autorità di Vigilanza prudenziale e per favorire la diffusione di una corretta cultura del controllo.

La cultura del controllo riguarda le Funzioni Fondamentali ma, soprattutto, coinvolge tutta l'organizzazione aziendale nello sviluppo e nell'applicazione di metodi per identificare, misurare, gestire e comunicare i rischi.

2. Linee generali

Il sistema di controllo interno del Gruppo Assicurativo è descritto nella Politica sul sistema di controllo interno del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni e di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. in aggiornamento rispetto a quanto previsto dalle previgenti Direttive sul sistema dei controlli interni e sulla cui base le Società del Gruppo redigono una propria politica sul sistema del controllo interno.

Il sistema di controllo interno è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare a livello di Gruppo:

- l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali ed i Gruppo;

- il contenimento dei rischi entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (*Risk Appetite Framework*);

- la salvaguardia del patrimonio aziendale delle società del Gruppo e la buona gestione di quello detenuto per conto della clientela anche in un'ottica di medio-lungo periodo;

- l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali;

- la tempestività e la completezza del sistema di reporting delle informazioni aziendali;

- nonché la conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le norme di autoregolamentazione e le disposizioni interne.

Il sistema dei controlli interni prevede, inoltre, presidi che coprono ogni tipologia di rischio aziendale avente impatti sul Gruppo, come definito nel Regolamento IVASS n. 38/2018 (nel seguito "Regolamento 38"), anche secondo una visione prospettica e in considerazione della salvaguardia del patrimonio.

Il sistema dei controlli interni di ciascuna Compagnia e del Gruppo Assicurativo nel suo complesso coinvolge ogni risorsa, ciascuna per il proprio ambito di competenza e responsabilità, nell'intento di garantire un costante ed efficace presidio dei rischi.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Assicurazioni, competente per il Gruppo, è responsabile del sistema di controllo interno del Gruppo e verifica che l'Alta Direzione della USCI lo implementi correttamente e ne valuti l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento assicurandosi che i principali rischi aziendali propri e di Gruppo siano identificati e gestiti in modo adeguato.

Il Consiglio di Amministrazione della USCI verifica altresì che il sistema di controllo interno sia coerente con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio stabiliti e sia in grado di cogliere l'evoluzione dei rischi aziendali e l'interazione tra gli stessi.

Tutte le Società del Gruppo sono tenute a implementare nelle loro strutture operative un analogo ed efficiente sistema di controllo interno aziendale, tenendo conto delle differenti normative applicabili e dei vari ambiti di attività. Tale sistema è impostato secondo le linee guida di seguito descritte e riferite agli impatti sul Gruppo:

- la proporzionalità: le attività che contribuiscono a garantire l'attuazione delle direttive aziendali sono proporzionate alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa;

- la separazione di compiti e responsabilità: le competenze e le responsabilità sono ripartite tra gli organi aziendali in modo chiaro, al fine di evitare mancanze o sovrapposizioni che possano incidere sulla funzionalità aziendale;

- la formalizzazione: l'operato degli stessi organi amministrativi e dei soggetti delegati deve essere sempre documentato, al fine di consentire il controllo sugli atti gestionali e sulle decisioni assunte;

- l'indipendenza dei controlli: deve essere assicurata la necessaria indipendenza alle strutture di controllo rispetto alle unità operative, compatibilmente con la natura, la portata e la complessità delle operazioni.

La struttura organizzativa di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. e delle Società del Gruppo è definita in maniera il più possibile coerente per confermare la puntuale differenziazione tra Funzioni Fondamentali, Funzioni di staff e Funzioni a presidio del business. La struttura presenta una chiara ripartizione ed un'appropriata separazione delle responsabilità degli Organi e delle Funzioni, come rappresentato dall'organigramma e dal funzionigramma di ciascuna Compagnia e del Gruppo. L'organizzazione aziendale prevede un efficace sistema di trasmissione delle informazioni per mezzo di un continuo scambio che garantisce un adeguato livello di comunicazione e di discussione interna. Tale sistema, regolato dalle normative e dalle procedure emanate dalla USCI, attiene ai flussi tra le Funzioni Fondamentali e di controllo, i Comitati consultivi e manageriali costituiti a livello di Gruppo Assicurativo e gli Organi sociali, nonché i flussi verso la Controllante bancaria rispetto al ruolo di indirizzo e controllo svolto da questa.

La struttura organizzativa è definita in modo che i compiti e le responsabilità siano allocati in modo chiaro e appropriato e ogni modifica organizzativa significativa e le relative motivazioni che l'hanno causata sono comunicate all'Autorità di Vigilanza.

Sono adottati e formalizzati adeguati processi decisionali e la struttura organizzativa è strutturata per garantire un'appropriata separazione di Funzioni.

Le Funzioni Fondamentali, a garanzia della propria indipendenza, riportano direttamente al Consiglio di Amministrazione, sia nella Capogruppo che nelle Società del Gruppo, ove presenti. In specifici casi, le Funzioni Fondamentali della Capogruppo svolgono attività in outsourcing per le Società del Gruppo.

Nella USCI sono operativi Comitati manageriali ed endoconsiliari costituiti con competenze per il Gruppo, che consentono un adeguato livello di comunicazione e di discussione interna per la gestione coordinata di tematiche rilevanti all'interno del Gruppo Assicurativo.

Per quanto attiene ai Comitati manageriali:

- nel Comitato di Coordinamento, è prevista una sessione di "Gruppo Assicurativo", con l'obiettivo di agevolare l'interazione e la comunicazione tra le strutture della Compagnia e delle società del Gruppo Assicurativo al suo massimo livello nell'ottica di coordinare le principali scelte del Gruppo Assicurativo e di monitorare gli andamenti economici del Gruppo stesso;

- il Comitato Coordinamento Controlli ha l'obiettivo di rafforzare il coordinamento e i meccanismi di cooperazione interfunzionali nell'ambito del sistema dei controlli interni del Gruppo assicurativo;

- nel Comitato Investimenti, è prevista una sessione "Strategie di Investimento di Gruppo" con l'obiettivo di contribuire a tracciare le strategie di investimento per il Gruppo assicurativo che le singole Società del Gruppo declineranno in strategie specifiche a loro volta realizzate attraverso scelte operative e tattiche discusse nei rispettivi Comitati Investimenti.

I Comitati endoconsiliari di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., che operano anche in relazione al ruolo della Società quale Capogruppo Assicurativa, sono:

- il Comitato per il Controllo Interno, Rischi e la Sostenibilità, che costituisce una modalità organizzativa attraverso la quale il Consiglio di Amministrazione accresce l'efficacia delle proprie funzioni di organo con funzione di supervisione strategica in materia di controlli interni e governo e gestione dei rischi a livello di Società e di Gruppo;

- il Comitato per le Remunerazioni è titolare di funzioni consultive, propositive e istruttorie nei confronti del Consiglio di Amministrazione rispetto alla definizione delle politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale della Società.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni si è dotato di un Regolamento di Gruppo. Nel Regolamento risultano disciplinate le modalità di concreto esercizio della funzione di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., quale Capogruppo Assicurativa, sulle Società facenti parte del Gruppo Assicurativo. Tale documento è redatto in conformità a quanto declinato nel Regolamento della Capogruppo bancaria Intesa Sanpaolo per le controllate.

Il Regolamento prevede in particolare:

- un presidio strategico-economico: la Capogruppo Assicurativa, nell'ottica di promuovere l'efficienza e la valorizzazione del Gruppo Assicurativo nel suo complesso e di salvaguardarne la stabilità, anche in termini di adeguata disponibilità di fondi propri rispetto ai rischi identificati, e la redditività, è chiamata ad attuare un processo di pianificazione del Gruppo Assicurativo attraverso la stesura del "Piano di Gruppo" e del "Budget di Gruppo" consolidati, comprendente i piani e i budget delle singole Società a valle di processi coordinati dalla Controllante Intesa Sanpaolo S.p.A.;

- un presidio gestionale: al fine di rendere omogenea l'operatività nell'ambito del Gruppo Assicurativo, la Capogruppo Assicurativa adotta provvedimenti di normativa interna nei confronti delle controllate per l'attuazione delle disposizioni

impartite dall'Autorità di Vigilanza riguardanti il Gruppo Assicurativo e la verifica dell'osservanza dei predetti provvedimenti. In particolare:

- con riferimento al monitoraggio e al controllo dell'insieme dei rischi (di tariffazione , di riservazione, di mercato, di credito, di liquidità, operativi, legati all'appartenenza al Gruppo Assicurativo, di non conformità alle norme e reputazionali) la Capogruppo Assicurativa, attraverso le proprie Funzioni Fondamentali e di controllo (Audit, Compliance, Risk Management, AML e Funzione Attuariale), concorre alla formazione e manutenzione di un sistema di gestione dei rischi al livello di Gruppo Assicurativo;

- per la produzione dei dati e delle informazioni utili ai fini dell'esercizio della vigilanza sul Gruppo, la Capogruppo Assicurativa ha attribuito la responsabilità alle proprie Unità Organizzative "Bilancio Vita e Gruppo" e "Bilancio Danni";

- per la verifica della situazione economica e patrimoniale, la Capogruppo Assicurativa acquisisce dalle Società del Gruppo flussi informativi periodici che vengono analizzati e verificati dal Controllo di Gestione della Capogruppo;

- un "Corpo normativo di Gruppo": alla Capogruppo Assicurativa è assegnata la facoltà di definire e diffondere "Documenti di Governance di Gruppo", "Regole", "Politiche", "Direttive" e "Guide Operative" contenenti disposizioni normative vincolanti che possono riguardare: (i) la definizione di obiettivi, ruoli, compiti e responsabilità dei singoli attori nei principali processi di gestione aziendale, stabilendo in tal modo norme di relazioni tra le funzioni centrali e le singole unità operative del Gruppo Assicurativo; (ii) le tipologie e le caratteristiche dei flussi informativi a carattere sistematico tra le società controllate e la Capogruppo Assicurativa, che consentono a quest'ultima di svolgere il suo ruolo di indirizzo, governo e controllo, sia di tipo gestionale sia di vigilanza; (iii) tematiche specifiche o a carattere normativo generale; (iv) tematiche di natura temporanea o duratura e (v) provvedimenti destinati a singoli soggetti e/o unità operative o al Gruppo Assicurativo nella sua interezza;

- organismi di coordinamento del Gruppo Assicurativo: i Comitati consultivi della Capogruppo Assicurativa e, in seno al suo Consiglio di Amministrazione, il Comitato Remunerazioni e il Comitato Rischi;

- specifici obblighi in capo alle società controllate, attraverso un sistema di "autorizzazioni preventive" della Capogruppo Assicurativa per alcune operazioni delle stesse, quali (i) le modifiche statutarie e l'attribuzione di deleghe a organi di rilievo statutario, (ii) le fusioni e le scissioni, (iii) l'acquisto e/o cessione di aziende, rami d'azienda e rapporti giuridici individuabili in blocco; (iv) l'assunzione, la dismissione ed il conferimento di partecipazioni, (v) le nomine degli Organi Amministrativi e di Controllo;

- comunicazioni preventive e flussi informativi periodici delle società controllate verso la Capogruppo Assicurativa in merito a (i) accertamenti di Autorità di Vigilanza ed eventi significativi rilevati, (ii) sedute degli Organi societari, (iii) modifiche dell'assetto organizzativo, (iv) attività inerenti la gestione del personale e (v) attività inerenti la raccolta dati per l'effettuazione del calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità a livello di Gruppo e dei fondi propri ammissibili per la sua copertura e per tutti i report quantitativi e qualitativi previsti dalla normativa Solvency II.

Per effetto del Regolamento 38, il regolamento di Gruppo è stato aggiornato per prevedere l'adeguamento alle ulteriori richieste dell'autorità in merito ai meccanismi di funzionamento del Gruppo, più dettagliatamente normati in questa versione del Regolamento, in particolare per quanto concerne:

- le competenze in materia di Gruppo del Consiglio di Amministrazione della USCI;
- l'individuazione del personale rilevante ai fini delle remunerazioni;
- i temi su cui la USCI dà istruzioni alle Società del Gruppo e quelli rispetto ai quali le Società del Gruppo sono tenute a tenere specifici comportamenti;
- le modalità attraverso le quali la USCI esercita il presidio gestionale, tecnico e operativo sulle società del Gruppo;
- il ruolo delle Funzioni Fondamentali di Gruppo di nuova costituzione.

3. Identificazione

Il Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni identifica i rischi propri, attraverso un processo di *Risk Assessment* di cui di seguito vengono richiamati i principali elementi:

- l'individuazione dei rischi a cui ciascuna società del Gruppo Assicurativo e il Gruppo nel suo insieme sono esposti;
- l'individuazione delle aree aziendali soggette a tali esposizioni e l'identificazione degli *owner*;
- la valutazione della probabilità e dell'impatto di ciascun rischio;
- la definizione di attività di mitigazione del rischio (c.d. "as-is") che ciascuna Società del Gruppo ha definito su tali rischi, nonché la definizione delle attività definite su eventuali rischi attribuiti al Gruppo nella sua interezza;
- la valutazione della mitigazione del rischio;

- l'identificazione di eventuali attività di mitigazione del rischio (c.d. "*to be*") da implementare.

I risultati del *Risk Assessment* consentono all'Alta Direzione di ciascuna società del Gruppo e della Capogruppo Assicurativa di avere un'immediata panoramica dell'esposizione ai rischi; tali risultati possono essere utilizzati nei processi decisionali e nella definizione delle priorità di azione, anche a livello di pianificazione strategica.

Il *Risk Assessment* rappresenta, infatti, il punto di partenza per la valutazione del profilo di rischio del Gruppo e di ogni sua Società, nonché per effettuare la c.d. "valutazione interna attuale e prospettica dei rischi" (*Own Risk and Solvency Assessment, ORSA*). L'attività di *Risk Assessment* è strutturata in quattro fasi: Analisi, Valutazione, Validazione, Mappa dei Rischi, dettagliate nella "Politica in materia di Gestione dei Rischi del Gruppo Assicurativo". La Funzione Risk Management, infatti, conclude il Risk Assesment attraverso la redazione della c.d. "Mappa dei rischi", soggetta ad aggiornamenti almeno annuali.

I rischi sono classificati nelle seguenti categorie:

- Finanziario, che fa riferimento ai principali fattori di rischio che potenzialmente possono impattare sul portafoglio di ciascuna Società del Gruppo Assicurativo generando una perdita o una variazione sfavorevole della situazione finanziaria derivante, direttamente o indirettamente, da oscillazioni del livello e della volatilità dei prezzi di mercato delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari (rischio tasso d'interesse, rischio cambio, rischio spread di credito, rischio azionario, andamento del mercato immobiliare, rischio di liquidità, rischio ALM e rischio di default di emittenti);

- Normativo, che fa riferimento al mancato rispetto della normativa esistente o a quella che si prevede entrerà in vigore ed include il rischio di "crimini finanziari" (*financial crime*), vale a dire quello legato ad attività che implichino possibili azioni di riciclaggio di denaro, beni o altre utilità e finanziamento al terrorismo, così come disposto dalla normativa;

- Operativo, che prevede tutti quegli eventi che possono provocare perdite a ciascuna Società del Gruppo Assicurativo derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni;

- Reputazionale, che fa riferimento a tutti quegli eventi che possono intaccare la reputazione o l'immagine di ciascuna società del Gruppo Assicurativo;

- Strategico, che fa riferimento al rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale e di sostenibilità del modello di business, incluso il rischio di non riuscire a generare un adeguato ritorno sul capitale sulla base della propensione al rischio definita dall'Impresa, derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, impropria

gestione del rischio di appartenenza al Gruppo, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo. Sono ricompresi in questa categoria anche i rischi di Gruppo, quali ad esempio il rischio derivante dallo svolgimento dell'attività assicurativa in imprese e in giurisdizioni differenti e il rischio legato all'appartenenza al Gruppo (rischio di contagio), inteso come rischio che, a seguito dei rapporti intercorrenti tra l'Impresa e le altre Società del Gruppo, situazioni di difficoltà che insorgono in una Società del medesimo Gruppo possano propagarsi con effetti negativi sulla solvibilità dell'Impresa stessa;

- Ambientale, sociale e di governance, che fa riferimento al rischio che le attività legate al business assicurativo possano ledere i principi ESG *(Environmental, Social and Governance)* o non contribuire alla valorizzazione degli stessi;

- Tecnico, riferito ai rischi propri dell'attività assicurativa (rischio di tariffazione, riservazione, riscatto, mortalità, longevità, spese, catastrofale e in generale ai rischi legati alla costruzione del prodotto).

Successivamente, il Gruppo Assicurativo gestisce i rischi identificati seguendo le modalità ed i limiti operativi di tolleranza riportati all'interno del *Risk Appetite Framework* e nelle politiche che costituiscono il framework di gestione dei rischi, anche in linea con quanto definito dalla Capogruppo bancaria.

L'ultima fase prevede il monitoraggio dell'esposizione ai rischi e, dunque, la quantificazione degli stessi. Durante tale fase è prevista l'effettuazione di alcuni *stress test*, un insieme di tecniche usate dalle società del Gruppo Assicurativo per:

- misurare la propria vulnerabilità a fronte di eventi eccezionali, ma plausibili;

- consentire all'Alta Direzione di comprendere la relazione tra il rischio assunto ed il proprio *risk appetite*, nonché l'adeguatezza del capitale disponibile.

Qualora i risultati degli *stress test* evidenzino il potenziale mancato rispetto dei requisiti minimi regolamentari e/o evidenzino l'inadeguatezza dei presidi posti a fronte di ciascun rischio, il Comitato per il Controllo interno, i Rischi e la Sostenibilità discute e propone al Consiglio di Amministrazione delle Società eventuali interventi migliorativi di consolidamento della stabilità patrimoniale, avendo in considerazione anche la solvibilità a livello di Gruppo Assicurativo.

A tale attività si aggiunge un processo strutturato di raccolta delle informazioni necessarie al calcolo degli indicatori e delle metriche definite per le dimensioni di rischio del *Risk Appetite Framework* volte al controllo dei limiti e delle soglie di *Early Warning* definite sui principali fattori di rischio a cui il Gruppo è esposto. In particolare, i principali limiti e soglie previsti riguardano i rischi legati a:

- adeguatezza patrimoniale e solvibilità;

- liquidità;

- stabilità degli utili;

- rischi non finanziari;

- rischi reputazionali, ESG e *climate change*.

Il Gruppo, inoltre, è dotato di una politica in materia di concentrazione dei rischi che definisce le concentrazioni da ritenere significative e le relative modalità di calcolo, al fine di mitigare il rischio che le stesse producano effetti negativi sulla solvibilità e sulla situazione finanziaria. In particolare, l'obiettivo è la definizione delle concentrazioni dei rischi tali che siano coerenti con la strategia e politica di gestione dei rischi e con le politiche in materia di investimenti.

Le concentrazioni di rischio vengono identificate valutando l'impatto che esse possono avere sulla situazione patrimoniale e di solvibilità della società, in seguito a scenari avversi sui principali fattori di rischio, sia di tipo finanziario che di tipo tecnico.

4. Governo

Agli organi aziendali di vertice è inoltre affidato il compito di promuovere la diffusione della "cultura del controllo" che renda il personale, a tutti i livelli, consapevole del proprio ruolo, anche con riferimento alle attività di controllo, e favorisca il coinvolgimento di tutte le strutture aziendali nel perseguimento degli obbiettivi di ciascuna Società e del Gruppo.

Parte fondamentale del Sistema dei Controlli e gestione dei rischi è il corpo normativo di Gruppo che verte su normative di governo di Gruppo da cui discendono normative di governo e normative operative per ciascuna Società.

Le normative di governo comprendono:

- Linee Guida (che forniscono gli indirizzi ed i principi guida su materie specifiche con impatti trasversali sull'operatività del Gruppo Assicurativo e delle relative Società, declinando il contesto normativo, i ruoli e le responsabilità svolti dalle strutture aziendali e le modalità di indirizzo e coordinamento sulle società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni emanate da Intesa Sanpaolo Assicurazioni in qualità di Capogruppo assicurativa);

- Principi generali (che descrivono le modalità di funzionamento e di governo societario, fissando i principi e stabilendo gli indirizzi strategici alla base dell'attività di Gruppo Assicurativo);

- Regole di governo (che definiscono principi e strategie su specifiche materie con impatti anche trasversali sulle Società del Gruppo Assicurativo declinando eventualmente anche aspetti tecnici e procedurali. Possono anche avere connotazione più operativa disciplinando gli aspetti metodologici, i meccanismi

di funzionamento, le regole comportamentali e i vincoli a cui attenersi, ivi comprese quelle che l'Autorità di Vigilanza indica come politiche);

- Politiche (che disciplinano e formalizzano gli obiettivi, i compiti, i processi di alto livello e le procedure di segnalazione e comunicazione alle Funzioni Fondamentali in merito alle materie specificamente definite dalla Normativa di Vigilanza);

- Direttive sul sistema dei controlli interni e Regolamenti delle Funzioni Fondamentali, Regolamenti dei Comitati e Modello di organizzazione e gestione ex D. Lgs. 231./2001;

- Delibere Quadro (che l'Autorità di Vigilanza richiede di approvare per fornire linee di indirizzo in relazione a specifiche materie, quali investimenti, operazioni infragruppo).

Sono altresì normati i flussi informativi che consentono alle Funzioni Fondamentali (interne o esterne, ad esempio Organismo di Vigilanza 231) di svolgere le loro attività e i flussi informativi che le Funzioni Fondamentali si scambiano come previsto dal Regolamento IVASS n. 38/2018.

5. Monitoraggio

5.1 Rischi Assicurativi

I rischi tipici del portafoglio assicurativo Vita possono essere riassunti in tre categorie: rischi di tariffazione, rischi demografico-attuariali e rischi di riservazione.

I rischi tipici del portafoglio assicurativo Danni (gestito attraverso Intesa Sanpaolo Protezione e, in forma residuale, Intesa Sanpaolo Assicurazioni), invece, sono riconducibili principalmente a rischi di tariffazione e di riservazione.

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

I rischi di riservazione vengono presidiati in sede di determinazione dei *Present Value of Future Cash Flows* (PVFCF) sia attraverso la corretta verifica della determinazione del valore rappresentativo degli impegni verso gli assicurati sia attraverso opportuni controlli sui flussi proiettati, ovvero controlli di tipo andamentale e di coerenza rispetto alle eventuali analisi di impatto/stime condotte precedentemente alla data di valutazione o rispetto all'analisi di movimento.

Con riferimento all'assunzione del rischio delle polizze del portafoglio Danni, le polizze al momento dell'acquisizione vengono controllate con un sistema automatico di riscontro dei parametri assuntivi associati alla tariffa di riferimento. Il controllo, oltre che formale, è quindi anche sostanziale e consente, in particolare, di accertare esposizioni a livello di capitali e massimali, al fine di verificare la corrispondenza del portafoglio con le impostazioni tecniche e tariffarie concordate con la rete di vendita. In seconda battuta vengono effettuati controlli statistici per verificare situazioni potenzialmente anomale (come, ad esempio, la concentrazione per zona o tipologia di rischio) e per tenere sotto controllo i cumuli (con particolare riferimento alle polizze che prevedono coperture nei rami infortuni e malattia). Ciò anche allo scopo di fornire le opportune indicazioni per impostare il piano riassicurativo annuale.

Infine, i rischi demografico-attuariali, tipici del business Vita, si manifestano qualora si misuri un andamento sfavorevole della sinistralità effettiva rispetto a quella stimata nella costruzione della tariffa e sono riflessi a livello di riservazione. Per sinistralità si intende non solo quella attuariale, ma anche quella finanziaria (rischio di tasso di interesse garantito). Ciascuna Società operante nel business Vita presidia tali rischi mediante una sistematica analisi statistica dell'evoluzione delle passività del proprio portafoglio contratti, suddivisa per tipologia di rischi e mediante simulazioni sulla redditività attesa degli attivi posti a copertura delle riserve tecniche.

Le Compagnie del Gruppo Assicurativo, ai sensi dell'articolo 1 lettera r-bis del Codice delle Assicurazioni Private e successive modificazioni, adottano, per il calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità, la "formula standard" (art. dal 45-quinquies a 45-undecies), con utilizzo dei parametri specifici di impresa per i rischi di tariffazione e riservazione per il business Danni. Il calcolo del requisito patrimoniale a livello di Gruppo avviene tramite consolidamento dei dati delle singole Società.

Nell'ambito del suddetto calcolo ed in coerenza con la richiamata normativa, quali elementi principali del requisito il Gruppo definisce:

- il **rischio di sottoscrizione** come il rischio di perdita o variazione sfavorevole del valore delle passività assicurative dovuto ad ipotesi inadeguate in materia di fissazione di prezzi (rischio tariffazione) o di costituzione delle riserve tecniche;

- il **rischio di mercato** come il rischio di una perdita o una variazione sfavorevole della situazione finanziaria derivante, direttamente o indirettamente, da oscillazioni del livello e della volatilità dei prezzi di mercato delle attività, delle passività e degli strumenti finanziari;

- il **rischio di credito**, o controparte, come il rischio di perdita derivante da inadempimento della controparte su depositi, strumenti derivati e eventuali esposizioni creditizie;

- il **rischio operativo** come il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure interne, risorse umane o sistemi oppure da eventi esogeni. Per la componente di perdite economiche, nel rischio operativo sono compresi anche i rischi: legale, di condotta, di non conformità, di *financial crime*, IT e cyber, di sicurezza fisica, di continuità operativa, di informativa finanziaria, terze parti e di modello. Sono esclusi rischi strategici e di reputazione.

Nella tabella seguente sono riepilogate le passività assicurative (per le quali viene quindi applicato il principio IFRS 17), sia relative al business diretto che ceduto, suddivise per macro-tipologia di prodotto.

(in migliaia di euro)

Passività assicurative	2024
Vita	**111.492.693**
Multiramo	28.555.611
Gestioni Separate	66.168.472
Contratti di puro rischio	615.848
Unit linked / Fondi pensione	16.152.761
Danni	**1.590.656**
Auto	181.953
Non Auto	1.408.703
Totale	**113.083.349**

Di seguito viene dettagliata la ripartizione per scadenza delle passività finanziarie (valutate in accordo al principio IFRS 9) relative al comparto Vita, al lordo delle elisioni intercompany, rappresentate dalle attività a copertura degli impegni derivanti dalle *unit linked*, da altri prodotti assicurativi (nello specifico, dal prodotto Risparmio Insurance) e dalle passività subordinate:

(in migliaia di euro)

	Con scadenza nei 12 mesi	Con scadenza oltre i 12 mesi	Totale al 31.12.2024	Totale al 31.12.2023
Passività verso assicurati IFRS9	379	22.333.953	22.334.332	25.044.802
Passività subordinate	-	1.205.278	1.205.278	2.077.981
Totale	**379**	**23.539.231**	**23.539.610**	**27.122.783**

Nella tabella sottostante si riporta il rilascio del Contractual Service Margin (CSM) per i contratti assicurativi emessi e per i contratti relativi alle cessioni in riassicurazione, sia per il business Danni che per il business Vita.

(in migliaia di euro)

Contratti di assicurazione emessi - Margine sui servizi contrattuali ripartito per tempi attesi di registrazione nel conto economico									
Basi di aggregazione/ Tempi attesi	**Fino a 1 anno**	**Da oltre 1 anno fino a 2 anni**	**Da oltre 2 anni fino a 3 anni**	**Da oltre 3 anni fino a 4 anni**	**Da oltre 4 anni fino a 5 anni**	**Da oltre 5 anni fino a 10 anni**	**Da oltre 10 anni fino a 20 anni**	**Oltre 20 anni**	**Totale**
Segmento Vita	455.334	412.762	363.558	317.620	279.760	984.351	829.141	275.788	3.918.314
Segmento Danni	38.701	32.603	27.837	23.400	18.996	54.263	37.165	9.290	242.255

Nel complesso, per i primi tre esercizi successivi al 31 dicembre 2024, il rilascio del CSM è pari al 30%, per i successivi due esercizi (quarto e quinto anno) pari al 15% e per i restanti 55%.

(in migliaia di euro)

Cessioni in riassicurazione - Margine sui servizi contrattuali ripartito per tempi attesi di registrazione nel conto economico									
Basi di aggregazione/ Tempi attesi	**Fino a 1 anno**	**Da oltre 1 anno fino a 2 anni**	**Da oltre 2 anni fino a 3 anni**	**Da oltre 3 anni fino a 4 anni**	**Da oltre 4 anni fino a 5 anni**	**Da oltre 5 anni fino a 10 anni**	**Da oltre 10 anni fino a 20 anni**	**Oltre 20 anni**	**Totale**
Segmento Vita	- 911	- 677	- 623	- 566	- 510	- 1.575	- 529	-	- 5.391
Segmento Danni	- 1.702	- 1.487	- 1.287	- 1.054	- 775	- 1.430	-	-	- 7.735

Nel complesso, per i primi tre esercizi successivi al 31 dicembre 2024, il rilascio del CSM per i contratti relativi alle cessioni in riassicurazione è pari al 41%, per i successivi due esercizi (quarto e quinto anno) pari al 20% e per i restanti 39%.

Nelle tabelle seguenti, invece, sono riportati i risultati dell'analisi di sensitività rispetto ai principali parametri del rischio assicurativo, sulle principali grandezze di bilancio. Vengono forniti gli impatti sul CSM e di, conseguenza, sullo stato patrimoniale e conto economico.

L'analisi in oggetto ha identificato i fattori di rischio a cui sono esposte le Compagnie del Gruppo, identificando le ipotesi operative da stressare, come segue:

- per il business Vita:
  - incremento delle ipotesi di riscatto pari al 10% (Lapse +10%);
  - incremento delle ipotesi di spesa pari al 10% (Spese +10%).
- per il business Danni:
  - aumento delle ipotesi legate al costo dei sinistri pari al 5% (Loss Ratio +5%);

- decremento delle ipotesi legate al costo dei sinistri pari al 5% (Loss Ratio -5%).

Relativamente al business Vita, l'impatto nei diversi scenari di stress è stato determinato esclusivamente al lordo della riassicurazione in quanto si ritiene l'effetto di quest'ultima poco significativo, al contrario per il business danni i risultati sono esposti al lordo e al netto della riassicurazione.

(in migliaia di euro)

Analisi di sensitività			
Vita	**Variazione CSM***	**Utile netto ****	**Patrimonio netto ****
Spese + 10%	-114.768	-22.913	-22.913
Lapse + 10%	-237.807	-28.258	-28.258

* Lordo effetto fiscale

* Netto effetto fiscale

(in migliaia di euro)

Analisi di sensitività						
Danni	**Variazione CSM***		**Utile netto ****		**Patrimonio netto ****	
	Lordo	**Netto**	**Lordo**	**Netto**	**Lordo**	**Netto**
Loss Ratio +5%	-18.096	-17.745	-4.326	-4.143	-4.812	-4.584
Loss Ratio -5%	18.220	17.355	2.963	2.811	3.815	4.067

* Lordo effetto fiscale

* Netto effetto fiscale

5.2 Rischi Finanziari

Il rischio Finanziario deriva dal livello o dalla volatilità dei prezzi di mercato di strumenti finanziari che impattano sul valore di bilancio sia delle attività che della passività. I fattori di rischio individuati dalle Società del Gruppo sono:

- Rischio tasso: impatta attività e passività per le quali il valore è sensibile ai cambiamenti nella struttura a termine dei tassi di interesse o della volatilità dei tassi di interesse;

- Rischio azionario: deriva dal livello o dalla volatilità dei prezzi di mercato per i titoli azionari e impatta attività e passività il cui valore risulti sensibile alle variazioni dei prezzi azionari;

- Rischio immobiliare: deriva dal livello o dalla volatilità dei prezzi di mercato delle proprietà immobiliari e impatta attività e passività sensibili a tali variazioni;

- Rischio cambio: deriva da variazioni del livello o della volatilità dei tassi di cambio di valuta;

- Rischio spread: impatta attività e passività per le quali il valore è sensibile alle variazioni sfavorevoli dei credit spread;

- Rischio di concentrazione: riflette il rischio di detenere percentuali elevate in attività finanziarie con la stessa controparte;

- Rischio di liquidità: il rischio che la Società non sia in grado di liquidare investimenti ed altre attività per regolare i propri impegni finanziari al momento della relativa scadenza.

Portafogli d'investimento

Gli investimenti delle società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni vengono realizzati a fronte del patrimonio libero ed a copertura delle obbligazioni contrattuali assunte nei confronti della clientela. Queste ultime sono relative alle polizze Vita di tipo tradizionale rivalutabile, a quelle di tipo index e unit linked, ai fondi pensione e alle polizze Danni.

I portafogli di investimento ammontano complessivamente, a valori di bilancio e alla data del 31 dicembre 2024, a 138.070 milioni. Di questi, una quota pari a 85.418 milioni è relativa alle polizze Vita tradizionali rivalutabili, il cui rischio finanziario è condiviso con gli assicurati in virtù del meccanismo di determinazione dei rendimenti delle attività in gestione separata, alle polizze Danni ed agli investimenti a fronte del patrimonio libero; l'altra componente, il cui rischio è interamente sopportato dagli assicurati, è costituita da investimenti a fronte di polizze index linked, unit linked e fondi pensione ed è pari a 52.652 milioni.

In considerazione del diverso tipo di rischiosità, l'analisi dei portafogli investimenti, dettagliata nel seguito, è incentrata sugli attivi detenuti a copertura delle polizze Vita tradizionali rivalutabili, delle polizze Danni e del patrimonio libero.

Attività finanziarie a fronte di gestioni separate, polizze danni e patrimonio libero

In termini di composizione per asset class, al netto delle posizioni in strumenti finanziari derivati, l'84,3% delle attività, pari a 72.011 milioni, è costituito da titoli obbligazionari mentre la quota relativa a titoli di capitale pesa per il 2,3% ed è pari a 1.918 milioni. La restante parte, pari a 11.480 milioni, è costituita da investimenti in OICR, Private Equity e Hedge Fund (13,4%).

Il valore di bilancio dei derivati ammonta a 9 milioni circa, di questi la quasi totalità è riferita a derivati classificati di copertura, mentre la quota relativa a derivati di gestione efficace[41] apporta un contributo positivo di 20 milioni circa.

Gli investimenti a fronte del patrimonio libero di Intesa Sanpaolo Assicurazioni sono pari, alla fine del 2024 ed a valori di mercato, a 1.064 milioni circa e presentano una rischiosità, in termini di Value at Risk (VaR, intervallo di confidenza 99%, holding period 10 giorni), pari a 24 milioni circa.

Esposizione al rischio di tasso

La distribuzione per scadenze della componente obbligazionaria evidenzia un 7,56% a breve (inferiore a un anno), un 29,38% a medio termine e un 47,37% a lungo termine (oltre i 5 anni).

(in migliaia di euro)

Attività finanziarie	Valore di bilancio	%	Duration
Titoli obbligazionari a tasso fisso	**60.700.708**	**71,1**	**6,4**
entro 1 anno	6.194.351	7,6	
da 1 a 5 anni	21.565.457	25,5	
oltre i 5 anni	32.940.900	38,8	
Titoli obbligazionari a tasso variabile/indicizzati	**11.310.663**	**13,2**	**5,8**
entro 1 anno	267.008	0,3	
da 1 a 5 anni	3.523.700	4,1	
oltre i 5 anni	7.519.955	8,8	
TOTALE	**72.011.371**	**84,3**	
Titoli di partecipazione al capitale	**1.917.929**	**2,6**	
OICR, Private Equity, Hedge Fund	**11.479.500**	**13,4**	
TOTALE	**85.408.800**	**100,0**	

La modified duration del portafoglio obbligazionario, ovvero la durata finanziaria sintetica dell'attivo, è pari a 6,4 anni circa. La sensitivity del fair value del portafoglio di attivi finanziari rispetto ad un movimento dei tassi di interesse, sintetizzata nella tabella seguente, mette in evidenza l'esposizione del portafoglio titoli. A titolo di esempio, un movimento parallelo della curva di +100 punti base comporta una variazione negativa, nei portafogli obbligazionari, di 4.228 milioni.

(migliaia di euro)

Esposizione al rischio di tasso - Attività finanziarie	Valore di Bilancio	%	Variazione di fair value a seguito di variazione dei tassi di interesse	
			+100 pb	-100 pb
Titoli obbligazionari a tasso fisso	60.700.708	84,3	-3.637.440	4.111.290
Titoli obbligazionari a tasso variabile/indicizzato	11.310.663	15,7	-590.064	687.314
TOTALE	**72.011.371**	**100,00**	**-4.227.504**	**4.798.604**

In conformità a quanto enunciato dal principio IFRS 17, il Gruppo ha definito una metodologia di derivazione dei tassi di sconto per la valutazione dei contratti

[41] Il Regolamento ISVAP n.36 del 31 gennaio 2011 in materia di investimenti definisce "derivati di gestione efficace" tutti i derivati finalizzati al raggiungimento di prefissati obiettivi di investimento in maniera più veloce, agevole, economica o più flessibile rispetto a quanto sia possibile operando sugli attivi sottostanti.

assicurativi. Di seguito viene riportata la tabella che riepiloga i tassi di sconto applicati dalle diverse Società del Gruppo:

Tasso di sconto	2024					2023				
	1 anno	5 anni	10 anni	15 anni	20 anni	1 anno	5 anni	10 anni	15 anni	20 anni
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
VFA*	2,73%	2,65%	2,82%	2,94%	2,91%	4,09%	2,90%	2,90%	2,96%	2,89%
GMM/PAA*	2,63%	2,55%	2,72%	2,84%	2,81%	3,86%	2,68%	2,68%	2,74%	2,67%

*VFA – Variable Fee Approach
*GMM – General Measurement Model
*PAA – Premium Allocation Approach

Nella tabella seguente sono riportati i risultati dell'analisi di sensitività rispetto al rischio tasso di interesse, sulle principali grandezze di bilancio. Vengono forniti gli impatti sul CSM e di conseguenza sullo stato patrimoniale e conto economico.

L'analisi in oggetto ha identificato i fattori di rischio a cui sono esposte le compagnie del Gruppo, identificando le ipotesi finanziarie da stressare, come segue:

- per il business Vita:
    - aumento parallelo della curva di sconto pari a 100 punti base (Interest Rate Up + 100 bps);
    - decremento parallelo della curva di sconto pari a 100 punti base (Interest Rate Down - 100 bps).

(in migliaia di euro)

	Analisi di sensitività		
Vita	Variazione CSM*	Utile netto **	Patrimonio netto **
Interest Rate Up + 100 bps	-79.577	-101.648	-91.426
Interest Rate Down - 100 bps	143.554	11.873	630

* Lordo effetto fiscale
* Netto effetto fiscale

Relativamente al business Vita, l'impatto nei diversi scenari di stress è stato determinato esclusivamente al lordo della riassicurazione in quanto si ritiene l'effetto di quest'ultima poco significativo. Per il business Danni si ritiene invece trascurabile la sensibilità alla variazione dei livelli dei tassi di sconto.

Esposizione al rischio di credito

Nella tabella che segue è riportata la distribuzione per fasce di *rating* del portafoglio obbligazionario: i titoli con *rating* AAA/AA pesano per il 4,28% del totale investimenti mentre il 10,93% circa si colloca nell'area single A. I titoli dell'area *low investment grade* (BBB) costituiscono il 66,57% del totale, mentre è residuale (2,43%) la quota di titoli *speculative grade* o *unrated*.

(migliaia di euro)

Dettaglio delle attività finanziarie per *rating* dell'emittente	Valori di bilancio	%
Titoli obbligazionari	**72.011.371**	**84,3**
AAA	1.046.005	1,2
AA	2.617.952	3,1
A	9.345.368	10,9
BBB	56.925.457	66,7
Speculative grade	1.959.206	2,3
Senza *rating*	117.383	0,1
Titoli di partecipazione al capitale	**1.917.929**	**2,3**
OICR, Private Equity, Hedge Fund	**11.479.500**	**13,4**
TOTALE	**85.408.800**	**100,0**

L'analisi dell'esposizione in termini di emittenti/controparti evidenzia le seguenti componenti: i titoli emessi da Governi, Banche Centrali e altri enti pubblici rappresentano il 70,2% dei titoli obbligazionari mentre i titoli di emittenti corporate contribuiscono per circa il 29,8%.

A fine esercizio 2024, i valori di *sensitivity* del *fair value* dei titoli obbligazionari rispetto ad una variazione del merito creditizio degli emittenti, intesa come shock dei *credit spread* di mercato di ±100 punti base, sono riportati nella tabella seguente.

(in migliaia di euro)

	Valore di bilancio	%	Variazione di fair value a seguito di variazione degli spread di credito	
			+100 bps	-100 bps
Titoli obbligazionari di emittenti governativi	50.681.757	70,38	-3.645.268	4.190.047
Titoli obbligazionari di emittenti corporate	21.329.614	29,62	-764.675	723.517
SubTotale	**72.011.371**	**100,00**	**-4.409.943**	**4.913.564**
Effetto copertura al rischio credito	-		-	-
Totale	**72.011.371**	**100,00**	**-4.409.943**	**4.913.564**

Al 31 dicembre 2024, si rileva che l'ammontare dei crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta è pari a 453 milioni, mentre i crediti derivanti da operazioni di riassicurazione risultano essere 133 milioni circa.

Si riporta di seguito l'ammontare dell'esposizione al rischio credito del Gruppo per i contratti di riassicurazione in essere:

(in migliaia di euro)

	Gruppo Assicurativo
Attività per la residua copertura	68.003
Attività per sinistri accaduti	88.900
Crediti derivanti dai contratti di riassicurazione (Danni)	90.641
Totale	**247.544**

Le coperture riassicurative sono state perfezionate con primari operatori del mercato che soddisfano i requisiti di solidità patrimoniale e finanziaria delineati nelle linee guida di ciascuna Società appartenente al Gruppo Assicurativo e in conformità al Regolamento IVASS N. 38 del 3 luglio 2018 in materia di sistema di governo societario.

Esposizione al rischio azionario

La *sensitivity* del portafoglio azionario a fronte di un ipotetico deterioramento dei corsi azionari pari al 10% risulta quantificata in -201 milioni, come si evince dalla tabelle seguente.

(migliaia di euro)

	Valore di Bilancio	%	Variazioni di fair value a seguito di variazioni dei corsi azionari -10%
Titoli azionari società finanziarie	344.018	17,9	-34.402
Titoli azionari società non finanziarie e altri soggetti	1.573.911	82,1	-157.391
TOTALE	**1.917.929**	**100,0**	**-191.793**

Esposizione al rischio di cambio

Il 97,8% circa degli investimenti è rappresentato da attività denominate nella divisa comunitaria. A fronte della residuale esposizione al rischio di cambio sono state contrapposte posizioni in strumenti finanziari derivati, principalmente *Forward su BTP*, nella stessa valuta.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati a fini di copertura dei rischi finanziari presenti nel portafoglio investimenti oppure a fini di gestione efficace.

Nella tabella sottostante si riportano i valori di bilancio degli strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024 (sono inclusi i derivati con fair value negativo).

(in migliaia di euro)

Tipologia sottostanti	Valore di bilancio					
	Tassi di interesse		Titoli di capitale, indici e cambi		Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
Derivati di Copertura	-	-10.878	-	-	-	-10.878
Derivati di Gestione efficace	-	-	28.355	-8.369	28.355	-8.369
Totali	**-**	**-10.878**	**28.355**	**-8.369**	**28.355**	**-19.247**

Attività finanziarie a fronte di polizze Unit Linked

Fra le attività finanziarie valutate al fair value sono inclusi gli attivi posti a copertura degli impegni assunti a fronte delle emissioni di polizze di tipo Unit Linked il cui rischio di investimento è in carico ai contraenti; la variabilità del fair value delle passività finanziarie relative a tali contratti è speculare a quella degli attivi posti a loro copertura.

Gli investimenti a fronte di polizze di tipo Unit Linked ammontano, alla data del 31 dicembre 2024, a 52.421milioni (valore di mercato). La classificazione degli stessi valori per profilo di rischio evidenzia una concentrazione degli investimenti in fondi con profilo di rischio medio e medio alto (72,52% circa).

(in migliaia di euro)

	Intesa Sanpaolo Assicurazioni		
	N° fondi	Valore di mercato fondi	%
Basso	14	566.825	1,4
Medio Basso	55	5.717.518	14,1
Medio	102	12.421.046	30,7
Medio Alto	110	16.921.745	41,9
Alto	91	4.786.446	11,8
Molto Alto	2	47.652	0,1
Protetto	-	-	-
Garantito	-	-	-
Non Definito	-	-	-
Totale	**374**	**40.461.232**	**100,0**

Nella successiva tabella si riporta la scomposizione dei fondi interni in base alla classificazione per categorie ANIA.

(in migliaia di euro)

	Intesa Sanpaolo Assicurazioni		
	N° fondi	Valore di mercato fondi	%
Azionari Totale	**87**	**4.644.868**	**11,5**
di cui azionari Italia	6	49.452	0,1
di cui azionari Europa	13	679.792	1, 7
di cui azionari Nord America	9	1.401.020	3,5
di cui azionari Pacifico	13	525.587	1,3
di cui azionari globali	40	1.746.170	4,3
di cui azionari specializzati	6	242.847	0,6
Bilanciati Totale	**80**	**8.014.340**	**19,8**
di cui bilanciati-azionari	13	429.603	1,1
di cui bilanciati	42	4.612.561	11,4
di cui bilanciati-obbligazionari	25	2.972.176	7,4
Obbligazionari Totale	**87**	**10.821.056**	**26,8**
di cui obbligazionari puri euro governativi breve termine	1	4.776	0,0
di cui obbligazionari puri euro governativi medio/lungo termine	15	1.153.195	2,9
di cui obbligazionari puri euro corporate	3	574.441	1,4
di cui obbligazionari puri internazionali governativi breve termine	-	-	-
di cui obbligazionari puri internazionali governativi medio/lungo termine	14	641.545	1,6
di cui obbligazionari puri internazionali corporate	4	671.508	1,7
di cui obbligazionari misti area euro	13	32.636	0,1
di cui obbligazionari misti internazionali	37	7.742.955	19,1
Liquidità Totale	**13**	**562.124**	**1,4**
di cui liquidità area euro	11	559.615	1,4
di cui liquidità altre valute	2	2.509	0,0
Flessibili Totale	**98**	**15.058.368**	**37,2**
Protetti Totale	**9**	**1.360.476**	**3,4**
Garantiti Totale	**-**	**-**	**-**
N/D	**-**	**-**	**-**
Totale	**374**	**40.461.232**	**100,0**

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio di non poter adempiere alle obbligazioni verso gli assicurati e gli altri creditori a causa della impossibilità di trasformare gli investimenti in liquidità, ovvero della difficoltà ad effettuare tale trasformazione senza deprimere i rendimenti futuri o comunque incorrere in perdite economiche significative. Il Gruppo, pertanto, effettua le proprie valutazioni e indirizza la gestione con l'obiettivo che siano adeguati a riflettere le caratteristiche delle proprie obbligazioni assicurative, favorendo la diversificazione degli attivi e una prudente gestione.

La seguente tabella mostra, suddiviso per il business Vita e il business Danni, lo smontamento dei flussi di cassa futuri al 31 dicembre 2024 negli anni futuri, sia attualizzati che non attualizzati.

Per il business Danni, è ricompresa sia la LRC che la LIC, per il business vita la LRC, in quanto la LIC rappresenta un importo certo in attesa di essere pagato agli assicurati.

(in migliaia di euro)

Analisi delle scadenze	Al 31 dicembre 2024					
	Rilascio CashFlow non scontati					
	fino a 1 anno	da 1 a 2 anni	da 2 a 3 anni	da 3 a 4 anni	da 4 a 5 anni	oltre 5 anni
Contratti assicurativi						
Vita	11.067.190	10.129.104	11.233.064	9.548.103	11.442.673	84.408.484
Danni	391.420	120.496	64.690	45.359	37.114	173.542

(in migliaia di euro)

Analisi delle scadenze	Al 31 dicembre 2024					
	Rilascio CashFlow scontati					
	fino a 1 anno	da 1 a 2 anni	da 2 a 3 anni	da 3 a 4 anni	da 4 a 5 anni	oltre 5 anni
Contratti assicurativi						
Vita	10.908.451	9.731.641	10.512.837	8.717.498	10.141.900	56.365.220
Danni	364.954	112.349	60.316	42.292	34.605	161.808

Il Gruppo considera le previsioni relative alle scadenze dei flussi passivi nel processo di investimento degli attivi, effettuando valutazioni di copertura delle scadenze e di opportunità di rendimento.

Il *Risk Appetite Framework* ed il processo di gestione ALM considerano limiti di natura prudenziale sia sul rispetto del *cash flow matching* che tramite indicatori di tipo *liquidity coverage ratio*. Tali controlli e monitoraggi vengono svolti coerentemente al framework di vigilanza Solvency II.

Per la gestione di particolari condizioni di stress e di carenza di liquidità è stato definito un Contingency Funding Plan, che prevede la convocazione di un Comitato Investimenti straordinario che, sulla base della natura (es. turbolenza sui mercati rispetto a una composizione degli attivi non efficiente) e della durata prevista della situazione di tensione (es. temporanea verso strutturale), opera direttamente sul portafoglio degli attivi, ovvero propone le ulteriori azioni possibili.

Le seguenti tabella presentano la distribuzione temporale dei flussi finanziari netti attualizzati e non attualizzati dei contratti assicurativi emessi e delle cessioni in riassicurazione che costituiscono passività, riferiti al segmento Vita e Danni, in conformità ai requisiti dell'IFRS 17. Per il business Vita, sono stati riportati i flussi netti relativi al PVFCF LRC al 31 dicembre 2024, distinti tra business VFA (contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta) e GM (contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta), mentre la riga relativa alle cessioni in riassicurazione risulta vuota in assenza di flussi ARC passivi.

Flussi finanziari netti attualizzati dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione che costituiscono passività: distribuzione temporale

(migliaia di euro)

Voci / Scaglioni temporali	Fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 2 anni	Da oltre 2 anni fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 4 anni	Da oltre 4 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Segmento Vita							
1. Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta	10.854.789	9.685.025	10.473.181	8.683.632	10.113.215	56.243.744	106.053.586
2. Contratti d'investimento emessi con elementi di partecipazione discrezionale	-	-	-	-	-	-	-
3. Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta	53.662	46.616	39.655	33.867	28.685	121.476	323.962
4. Cessioni in riassicurazione	-	-	-	-	-	-	
Segmento Danni							
1. Contratti di assicurazione emessi	404.639	122.585	65.171	45.642	37.447	170.311	845.795
2. Cessioni in riassicurazione	-39.860	-10.241	-4.841	-3.339	-2.836	-8.354	- 69.471

Flussi finanziari netti non attualizzati dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione che costituiscono passività: distribuzione temporale

(migliaia di euro)

Voci / Scaglioni temporali	Fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 2 anni	Da oltre 2 anni fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 4 anni	Da oltre 4 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Segmento Vita							
1. Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta	11.012.840	10.080.805	11.191.053	9.511.370	11.410.793	84.253.634	137.460.494
2. Contratti d'investimento emessi con elementi di partecipazione discrezionale	-	-	-	-	-	-	-
3. Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta	54.349	48.299	42.011	36.733	31.879	154.850	368.122
4. Cessioni in riassicurazione	-	-	-	-	-	-	
Segmento Danni							
1. Contratti di assicurazione emessi	433.039	131.189	69.745	48.845	40.075	182.265	905.158
2. Cessioni in riassicurazione	-41.619	-10.693	-5.055	-3.486	-2.961	-8.723	- 72.537

La seguente tabella fornisce evidenza del rischio di liquidità associato ai contratti assicurativi emessi e alle cessioni in riassicurazione che costituiscono passività e prevedono clausole di riscatto o di estinzione anticipata, in conformità all'IFRS 17,

paragrafo 132, lettera c). Gli importi pagabili a richiesta sono determinati considerando i valori riscattabili al netto di eventuali penali al 31 dicembre 2024. I contratti di investimento con elementi di partecipazione discrezionali sono stati riclassificati tra i contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta, mentre non sono riportati valori per i contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta e per le cessioni in riassicurazione in posizione di passività, in quanto non presenti.

Contratti di assicurazione emessi e cessioni in riassicurazione che costituiscono passività con clausole di riscatto: importi pagabili a richiesta e valore di bilancio

(migliaia di euro)

Voci / Valori	Importi pagabili a richiesta	Valore di bilancio
1. Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta	108.300.460	110.188.388
2. Contratti d'investimento emessi con elementi di partecipazione discrezionale	-	-
3. Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta	-	-
4. Cessioni in riassicurazione	-	-

5.3 Rischi Operativi

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo sono compresi anche i rischi: legale, di condotta, di non conformità, *financial crime*, fiscale, tecnologico, di sicurezza informatica, di sicurezza fisica, terze parti, qualità dei dati, frode, di processo e l'*employer risk*. Sono esclusi rischi strategici e di reputazione.

Il Gruppo Assicurativo ha strutturato un sistema di gestione e monitoraggio del rischio operativo in armonia con i principi in ambito europeo (EIOPA) e nazionale (IVASS, COVIP, ANIA) e, allo stesso tempo, in linea con gli standard definiti dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo.

In ambito di gestione dei rischi operativi, le attività si suddividono essenzialmente nella raccolta e nel censimento strutturato delle informazioni relative agli eventi operativi, e nella esecuzione del processo di Autodiagnosi.

Il processo di raccolta dei dati degli eventi operativi è un'attività continuativa, necessaria al fine di garantire una visione costantemente aggiornata della realtà aziendale in ambito di rischi operativi e ICT e Sicurezza. Il processo di gestione degli eventi operativi è *Event–Based*, dunque il punto di partenza è la manifestazione dell'evento operativo.

Il processo di Autodiagnosi comprende i processi di ICT Risk Assessment e Operational Risk Assessment, in particolare:

- Operational Risk Assessment consiste nell'attività di identificazione e valutazione dell'esposizione al rischio operativo; si articola in Valutazione del Contesto Operativo (ossia identificazione dei Fattori di Rischio rilevanti e valutazione del relativo livello di presidio) e Analisi di Scenario (ossia valutazione di probabilità di accadimento di uno scenario di rischio predefinito e stima di impatto medio e *worst case* in caso di accadimento). Tale valutazione tiene conto delle aree di criticità individuate e degli eventi operativi effettivamente occorsi. Il processo di analisi è svolto dalle Unità Organizzative del perimetro di riferimento con il supporto dell'ORMD.

- ICT Risk Assessment consiste nell'attività di identificazione e valutazione dell'esposizione al rischio ICT e di Sicurezza; si articola in Valutazione del Contesto Operativo (ossia valutazione del livello di presidio su una lista di obiettivi di controllo ICT e identificazione dei Fattori di Rischio ICT e di Sicurezza) e Analisi di Scenario (ossia valutazione di probabilità di accadimento degli scenari di rischio ICT e di Sicurezza predefinito e relativa stima di impatto medio e *worst case* in caso di accadimento).

Il processo di Autodiagnosi ha contribuito ad ampliare la diffusione di una cultura aziendale finalizzata al presidio continuativo dei rischi operativi, ICT e di Sicurezza.

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

Per supportare con continuità il processo di gestione del rischio operativo, ICT e di Sicurezza è stato definito un programma strutturato di formazione per le persone attivamente coinvolte nel processo di gestione e mitigazione del rischio.

In particolare, ciascuna Società del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni segue quanto indicato dalla Controllante bancaria in materia di Rischi Operativi, ICT e di Sicurezza ed al contempo continua l'attività di verifica dell'adeguatezza dell'intero processo alla luce degli sviluppi, non solo normativi, specifici per le Compagnie di assicurazione, sia in ambito internazionale (consorzio *ORX Insurance Sector Database*) che in ambito europeo (Solvency II) e nazionale (IVASS e CROFI).

6. Valutazione

Il monitoraggio dei rischi avviene attraverso il processo di valutazione la cui metodologia è coerente con il processo ORSA. Il processo ORSA costituisce lo strumento per orientare in modo efficiente il governo e l'operatività di ciascuna Compagnia del Gruppo Assicurativo all'effettiva creazione di valore considerando il livello di rischio assunto e il capitale disponibile.

La metodologia di quantificazione dell'assorbimento di capitale economico a fronte dei rischi individuati dal Gruppo Assicurativo consolidato segue le metriche e la suddivisione in moduli definite dalla normativa Solvency II. Come descritto nel paragrafo 3, il processo di valutazione dei rischi prevede un'attività costante di *stress test*. I risultati delle prove di *stress* sono presentati dalla Funzione Risk Management al Comitato per il Controllo Interno, i Rischi e la Sostenibilità e, almeno annualmente, al Consiglio di Amministrazione.

Parte F – Informazioni relative alle parti correlate

Le società del Gruppo hanno posto in essere con società del gruppo Intesa Sanpaolo operazioni di natura economica e patrimoniale rientranti nell'ambito dell'ordinaria operatività, che di seguito si sintetizzano. Tali operazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

(in migliaia di euro)

	Controllante	Imprese sottoposte al controllo di Intesa Sanpaolo	Totale
Attività Finanziarire OCI	2.590.874	-	2.590.874
Attività Finanziarire FVO	67.183	16.407	83.590
Crediti Diversi	950.613	6.503	957.117
Altri Elementi dell'Attivo	48.605	57.485	106.090
Disponibilità Liquide	2.215.827	239	2.216.065
ATTIVO	**5.873.102**	**80.634**	**5.953.736**
Passività Assicurative	-	-	-
Passività Finanziarie	187.609	3.249	190.858
Riserva OCI	-57.011	-	-57.011
Debiti	330.869	86.108	416.977
Altri Elementi del Passivo	54.509	15.537	70.045
PASSIVO	**515.975**	**104.894**	**620.868**
Ricavi e costi per servizi assicurativi	-221.730	-71.233	-292.963
Proventi ed Oneri degli Investimenti	-149	-24	-174
Altri Ricavi	55.215	8.195	63.410
Altri Costi	-98.241	-37.666	-135.907
Altre Spese	-7.196	-212	-7.408
CONTO ECONOMICO	**-272.102**	**-100.940**	**-373.042**

In merito ai rapporti patrimoniali si precisa che essi si riferiscono principalmente:

- al possesso di titoli obbligazionari emessi dalla controllante Intesa Sanpaolo o da sue controllate;
- al possesso di quote di OICR gestiti da società del Gruppo Intesa;
- a contratti di protezione finanziaria relativa a prodotti *unit linked*;
- ai crediti e debiti attribuibili ai rapporti di distacco di personale o di riaddebito di spese inerenti l'utilizzo di spazi attrezzati messi a disposizione dalla compagnia;
- alle commissioni passive oggetto di differimento e relative a contratti non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17;

- ai depositi in conti correnti accesi presso banche del gruppo;
- al deposito titoli presso Intesa Sanpaolo e sue controllate;
- alle passività per contratti di investimento non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17;
- ai debiti per i prestiti subordinati;
- ai debiti per le commissioni di spettanza delle reti di Intesa Sanpaolo da queste ultime maturate a fronte del collocamento dei prodotti delle compagnie assicurative;
- ai crediti e debiti nei confronti della controllante Intesa Sanpaolo, espressi nel rispetto di quanto previsto in tema di consolidato fiscale, rappresentati dall'onere tributario per IRES;
- ai debiti nei confronti della società del gruppo Intesa Sanpaolo presso cui sono stati concentrati i servizi informatici.

In merito ai rapporti economici con imprese del Gruppo si precisa che essi si riferiscono principalmente:

- ai proventi netti derivanti dagli strumenti finanziari emessi da società del Gruppo;
- alle competenze maturate sui conti correnti accesi presso banche;
- ai costi ed ai ricavi derivanti dai contratti di servizi in essere ed aventi ad oggetto il reciproco distacco di personale o la messa a disposizione di spazi attrezzati;
- agli oneri netti derivanti dalle liquidazioni di prestazioni assicurative nei confronti di società del Gruppo ed alla variazione delle riserve tecniche;
- all'onere per interessi passivi relativi ai prestiti subordinati;
- all'onere rappresentato dai compensi provvigionali ed alle commissioni passive riconosciute alla rete nel caso di collocamento di contratti assicurativi o di investimento;
- alle commissioni di gestione riconosciute alle società del Gruppo cui è affidata la gestione dei portafogli mobiliari;
- agli oneri per i servizi informatici resi dell'outsourcer del Gruppo Intesa Sanpaolo.
- Eventi ed operazioni significative non ricorrenti
- Con riferimento agli eventi ed operazioni significative non ricorrenti si rimanda alla sezione "Altre informazioni" della relazione sulla gestione.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Con riferimento agli eventi ed operazioni significative non ricorrenti si rimanda alla sezione "Altre informazioni" della relazione sulla gestione.

Parte G – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

1. Piano di incentivazione basato su strumenti finanziari

Le Disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari emanate il 30 marzo 2011 prescrivono, tra l'altro, che parte dei premi erogati (50%) ai cosiddetti "Risk Takers" sia attribuito mediante l'assegnazione di strumenti finanziari, in un orizzonte di tempo pluriennale.

Conseguentemente:

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2014 e in attuazione della delibera assembleare del 8 maggio 2014 e del 27 aprile 2015, l'9 ottobre 2015, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 6.885.565 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,04% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 3,197 euro, per un controvalore totale di 22.012.769 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2015 e in attuazione della delibera assembleare del 27 aprile 2016, il 17 novembre 2016, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 8.440.911 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,05% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 2,149 euro, per un controvalore totale di 18.139.446 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2016 e in attuazione della delibera assembleare del 27 aprile 2017, il 18 settembre 2017, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 8.091.160 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,05% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 2,937 euro, per un controvalore totale di 23.762.245 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2017 e in attuazione della delibera assembleare del 27 aprile 2018, il 12 settembre 2018, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 12.686.321 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,07% circa

del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 2,291 euro, per un controvalore totale di 29.061.008 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2018 e in attuazione della delibera assembleare del 30 aprile 2019, il 17-18 settembre 2019, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 17.137.954 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,10% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 2,129 euro, per un controvalore totale di 36.481.543 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2019 e in attuazione della delibera assembleare del 27 aprile 2020, il 16-17-18 novembre 2020, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 25.400.000 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,13% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 1,852 euro, per un controvalore totale di 47.046.279 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2020 e in attuazione della delibera assembleare del 28 aprile 2021, il 13-14 settembre 2021, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 20.000.000 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,10% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 2,391 euro, per un controvalore totale di 47.822.401 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2021 e in attuazione della delibera assembleare del 29 aprile 2022, il 12-14 settembre 2022, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite la propria Divisione IMI Corporate & Investment Banking, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 46.216.652 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,24% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 1,8932 euro, per un controvalore totale di 87.496.321,48 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2022 e in attuazione della delibera assembleare del 28 aprile 2023, il 11-13 settembre 2023, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite la propria Divisione IMI Corporate & Investment Banking, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 32.000.000 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,18% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 2,4697 euro, per un controvalore totale di 79.031.462,67 euro.

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2023 e in attuazione della delibera assembleare del 24 aprile 2024, il 9-11 settembre 2024, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite la propria Divisione IMI Corporate & Investment Banking, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 21.000.000 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,11% circa del capitale sociale

ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 3,7154 euro, per un controvalore totale di 78.023.430,57 euro.

Le Assemblee di cui sopra hanno, altresì, autorizzato l'alienazione sul mercato regolamentato delle azioni eventualmente eccedenti l'effettivo fabbisogno, ovvero la loro conservazione a servizio di eventuali futuri piani di incentivazione.

Le suddette azioni saranno attribuite ai beneficiari nel rispetto delle norme attuative contenute nei sistemi di incentivazione che richiedono, di norma, la permanenza in servizio dei beneficiari sino al momento dell'effettiva consegna dei titoli agli stessi e sottopongono ciascuna quota differita dell'incentivo (sia essa erogata in forma cash, sia mediante strumenti finanziari) a un meccanismo di correzione ex post – cosiddetta "malus condition" – secondo il quale il relativo importo riconosciuto e il numero delle eventuali azioni attribuite potranno essere decurtati in relazione al grado di conseguimento, nell'esercizio a cui la quota differita fa riferimento, di specifici obiettivi economico-patrimoniali che misurano la sostenibilità nel tempo risultati conseguiti.

In coerenza con le Politiche di remunerazione deliberate dalle Assemblee delle Società nazionali ai sensi del Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011, sono state acquisite nell'esercizio n. 760.205 azioni al prezzo medio di 3,718 della Capogruppo Intesa Sanpaolo in preparazione alla corresponsione di parte della componente variabile differita riferita al raggiungimento degli obiettivi manageriali relativi all'esercizio 2023. Tali azioni, al verificarsi delle condizioni, saranno messe a disposizione degli aventi diritto.

2. Piani di incentivazione a lungo termine 2022-2025: Piani POP, PSP e LECOIP 3.0

In concomitanza con il lancio del Piano d'Impresa 2022-2025 sono stati avviati i nuovi piani d'incentivazione a lungo termine destinati a differenti cluster di popolazione:

- Piano POP (Performance-based Option Plan) destinato al Top Management, ai Risk Taker e ai Manager Strategici;

- Piano PSP (Performance Share Plan) destinato a tutti i Manager;

- Piano LECOIP 3.0 destinato al restante personale.

Con riferimento alla popolazione Top Management, Risk Taker e Manager Strategici, che ha un impatto diretto sui risultati del Gruppo, si è ritenuto necessario adottare uno strumento esplicitamente connesso al raggiungimento degli obiettivi del Piano d'Impresa e con un profilo di rischio/rendimento adeguato al ruolo ricoperto e ai livelli di ambizione e sfida del nuovo Business Plan.

Il Piano POP è basato su strumenti finanziari collegati alle azioni ("Call Option") e sottoposti al raggiungimento di condizioni di performance chiave del Piano d'Impresa

nonché subordinati a condizioni di attivazione e di accesso individuale (c.d. compliance breach).

L'intero ammontare maturato sarà liquidato in azioni e in un orizzonte temporale di 3/5 anni, in funzione del cluster di appartenenza del beneficiario, previa verifica delle condizioni di malus, definite in modo speculare alle condizioni di attivazione, negli anni in cui queste siano previste.

Inoltre, a giugno il Gruppo ha firmato con J.P. Morgan un accordo di accollo liberatorio, con cui trasferisce a J.P. Morgan l'obbligo di consegna ai dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo delle eventuali azioni ordinarie che saranno dovute alla scadenza delle Opzioni POP e, conseguentemente, alla controparte stessa l'assunzione di tutti i rischi di volatilità del Piano.

Il Piano PSP, diversamente dal Piano POP che prevede l'assegnazione di "Performance stock option", prevede la sola assegnazione ai beneficiari di "Performance share", la cui maturazione è soggetta al soddisfacimento di condizioni di performance e condizioni di servizio.

La provvista delle azioni, per le Performance share assegnate, avviene attraverso un aumento gratuito di capitale sociale riservato al Management.

Le condizioni di performance associate al piano, prevede un set organico e sistematico di indicatori specifici, industriali e di creazione del valore, che consenta di focalizzare e premiare i comportamenti del management rispetto ai risultati raggiunti su ciascuna delle principali determinanti della performance.

Con riferimento al restante personale, in sostanziale continuità con il LECOIP 2018-2021, è stato invece introdotto un piano di retention 2022 – 2025 LECOIP 3.0.

Il piano LECOIP 3.0, finalizzato a favorire la condivisione a tutti i livelli dell'organizzazione del valore creato nel tempo a seguito del raggiungimento degli obiettivi del Piano d'Impresa e a promuovere l'identificazione e lo spirito di appartenenza al Gruppo, è assegnato in Certificates emessi da JP Morgan, ovvero strumenti finanziari basati su azioni. In particolare, il Piano LECOIP 3.0 prevede:

- l'assegnazione al dipendente di azioni ordinarie Intesa Sanpaolo di nuova emissione rivenienti da un aumento gratuito di capitale ("Free Shares");

- l'assegnazione gratuita al dipendente di ulteriori azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, di nuova emissione a fronte del medesimo aumento gratuito di capitale ("Matching Shares");

- l'assegnazione ulteriore di un quantum di azioni "Sell to cover" al fine della copertura degli obblighi fiscali rivenienti dall'assegnazione delle Free e delle Matching Share e dal godimento dello sconto relativo alle "Azioni scontate"

(anch'esse assegnate al fine di aumentare la base su cui viene calcolato l'apprezzamento del Piano).

I Certificates riflettono i termini di alcune opzioni aventi come sottostante azioni ordinarie Intesa Sanpaolo e consentono al dipendente di ricevere alla scadenza, salvo il verificarsi di determinati eventi, un ammontare per cassa (o in azioni ordinarie Intesa Sanpaolo) pari al valore di mercato originario delle Free Shares e delle Matching Shares più l'eventuale apprezzamento, rispetto al valore di mercato originario, connesso all'ammontare di Free Shares, Matching Shares e Azioni Scontate.

Rispetto al piano LECOIP 2.0 è stato introdotto un indicatore di performance Enviromental Social Governance (ESG) che agisce come trigger di un rendimento minimo del capitale protetto.

I piani di incentivazione a lungo termine in oggetto (POP, PSP e LECOIP 3.0) rientrano nel perimetro di applicazione dell'IFRS 2 e sono qualificabili come operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale (cd. piani "equity-settled").

Con riferimento al Piano POP, alla data di assegnazione è stato definito il fair value degli strumenti rappresentativi di capitale oggetto del piano (rappresentato dal fair value delle opzioni rettificato per il vincolo di disponibilità cui saranno soggette le azioni a seguito dell'esercizio delle opzioni) e non più modificato. Il Piano prevede la presenza di condizioni di servizio e di performance non di mercato (le condizioni di attivazione e le performance conditions), di cui è stato tenuto conto al fine di determinare il numero di azioni per la valorizzazione del costo del piano. Tali stime saranno oggetto di revisione nel corso del vesting period e fino alla scadenza. Il costo del piano, così definito, è imputato a conto economico (come costo del lavoro) pro-rata temporis lungo il periodo di maturazione del beneficio, in contropartita ad una specifica riserva di Patrimonio Netto.

Al verificarsi degli eventi che comportano per i dipendenti la perdita del diritto ai benefici del Piano POP (performance conditions, condizioni di attivazione e venir meno della permanenza in servizio) Intesa Sanpaolo iscrive in bilancio un'entrata di cassa. Per quanto concerne il diritto di accollo – essendo nella sostanza configurabile come la modalità operativa adottata dal Gruppo per adempiere all'obbligazione di delivery fisica delle azioni rinveniente dal Piano - la rappresentazione contabile è quella di uno strumento di capitale movimentando in contropartita il patrimonio netto.

In merito al Piano PSP, alla data di assegnazione è stato calcolato il *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale oggetto del Piano. Inoltre, il piano prevede la presenza di condizioni di servizio e di performance non di mercato (i trigger event), di cui occorre tener conto al fine di determinare il numero di azioni per la valorizzazione

del costo del Piano. Tali stime saranno oggetto di revisione nel corso del *vesting period* e fino alla scadenza del Piano.

Per quanto riguarda il Piano LECOIP 3.0, alla data di assegnazione è stato calcolato il *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale oggetto del piano (equivalente alla somma del *fair value* delle azioni assegnate gratuitamente e dal *fair value* dello sconto per le azioni a pagamento) e non più modificato. Il Piano prevede la presenza di condizioni di servizio e di performance non di mercato (i trigger events), di cui è stato tenuto conto al fine di determinare il numero di azioni per la valorizzazione del costo del piano. Tali stime saranno oggetto di revisione nel corso del vesting period e fino alla scadenza.

Il costo del Piano Lecoip 3.0 e del Piano PSP, così definiti, sono imputati a conto economico (come costo del lavoro) pro-rata temporis lungo il periodo di maturazione del beneficio, in contropartita ad una specifica riserva di Patrimonio Netto.

Gli effetti economici di competenza del 2024 connessi ai Piani Lecoip e PSP sono pari a € 3,2 milioni.

Relazione del Collegio Sindacale

Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.
Sede in Torino, Via San Francesco d'Assisi n. 10
Capitale Sociale 320.422.508,00 euro
Iscritta presso il Registro delle Imprese di Torino, n. 02505650370
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento
di Intesa Sanpaolo S.p.A.

==========

Relazione del Collegio Sindacale
al bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni
chiuso al 31/12/2024 (riferito alle sole società soggette a controllo partecipativo)

1. PREMESSA

Abbiamo svolto il nostro incarico avendo riguardo ai principi indicati dalla prassi ed in particolare sulla scorta delle *Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili*, da ultimo aggiornate a gennaio 2025, sia alle previsioni contenute nelle *Linee operative per i Collegi Sindacali, anche in qualità di Organismi di Vigilanza, delle società controllate italiane del Gruppo Intesa Sanpaolo*, da ultimo aggiornate nel corso dell'anno 2018 e che, con riferimento alla vigilanza del Collegio Sindacale sul bilancio consolidato, stabiliscono che "*In caso di società del Gruppo aventi il ruolo di subholding chiamate a redigere il bilancio consolidato, non è previsto alcun obbligo del Collegio Sindacale di predisporre un'apposita relazione o di esprimere un giudizio sullo stesso, previsto invece per la Società di Revisione. In ogni caso, secondo le Norme di Comportamento del Collegio Sindacale, redatte dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza delle norme procedurali inerenti alla redazione e alla pubblicazione del bilancio consolidato*".

2. ATTIVITA' DI VIGILANZA SULL'OSSERVANZA DELLE NORME PROCEDURALI INERENTI ALLA REDAZIONE E ALLA PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il Collegio Sindacale nell'ambito della sua attività di vigilanza sul bilancio consolidato ha vigilato sull'osservanza, da parte degli amministratori, delle disposizioni procedurali relative alla formazione, al controllo e alla pubblicazione del bilancio consolidato.

Il Collegio Sindacale ha effettuato un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio consolidato sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili e la loro valutazione spettano all'incaricato della revisione legale, mentre al Collegio Sindacale compete esclusivamente l'attività di vigilanza sull'osservanza da parte degli amministratori delle norme e delle procedure sottese alla formazione del bilancio, e pertanto la verifica sulla rispondenza del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo.

A esito del controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio consolidato sia stato correttamente redatto è possibile dare atto della rispondenza del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo.

Nell'ambito del 2024, il Collegio Sindacale in relazione all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS17 ha potuto rilevare il corretto funzionamento del processo di chiusura contabile secondo il nuovo principio contabile e l'assenza di ritardi nelle chiusure contabili, proseguendo nel monitoraggio delle ulteriori azioni di miglioramento individuate tra cui quella di uniformare e ultimare lo sviluppo dei controlli del *framework* di *Data Quality*, nonché di sviluppare le analisi dei flussi *Actual su Expected*, introducendo delle soglie di materialità ai fini del relativo monitoraggio.

Il Collegio Sindacale ha preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, che espone un utile di 1.089,6 milioni di euro prevalentemente di pertinenza del Gruppo ISPA (fatta eccezione per un importo residuale pari a 0,03 milioni di euro di pertinenza di terzi) e un patrimonio netto complessivo di 6.661,5 milioni di euro.

Quanto alle società soggette a controllo partecipativo, il perimetro del gruppo è composto dalle imprese assicurative Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. (ultima società controllante italiana di seguito anche la "USCI") e da Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. (già Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.) e dalle imprese strumentali Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A. e InSalute Servizi S.p.A.

Abbiamo preso atto di come le situazioni patrimoniali ed economiche prese a base del processo di consolidamento integrale siano quelle riferite al 31 dicembre 2024 come approvate dai competenti organi delle società del Gruppo Assicurativo, eventualmente rettificate ove necessario per adeguarli ai principi contabili omogenei della USCI. Il consolidamento è stato attuato con il metodo di integrazione globale. Il perimetro, i criteri di valutazione e i principi di consolidamento adottati sono esaurientemente illustrati dagli Amministratori nella Nota integrativa e conformi alle prescrizioni di legge.

Il Bilancio consolidato risulta redatto in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e secondo gli schemi e le istruzioni previsti dal Regolamento ISVAP n. 7/2007 e successive modifiche ed integrazioni ed include, oltre alla situazione contabile della controllante Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., quella delle società controllate.

La Nota integrativa e la Relazione sulla gestione contengono tutte le informazioni richieste dalla legge, compresa la Rendicontazione di sostenibilità di cui al D. Lgs. 125/2024, e sono congruenti con i dati del bilancio.

Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., configurandosi infatti come Ente di Interesse Pubblico (EIP) con valori mobiliari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato e pertanto, è tenuta ad applicare la normativa prevista dalla *Corporate*

Sustainability Reporting Directive (CSRD), entrata in vigore il 1° gennaio 2024 e recepita in Italia dal D. Lgs. 6 settembre 2024 n. 125, e quindi a includere la rendicontazione consolidata sulla sostenibilità a partire dal 2025 con riferimento all'esercizio 2024 riferibile a tutte le società del Gruppo Assicurativo, inclusa Fideuram Vita S.p.A., in una apposita sezione della Relazione sulla gestione del Bilancio Consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni riferito alle sole società soggette a controllo partecipativo.

La Nota integrativa riporta le indicazioni richieste dalle norme e contiene tra l'altro l'informativa sulle operazioni con parti correlate e sulla gestione dei rischi. Con particolare riferimento a questi ultimi, all'interno della Nota integrativa sono evidenziati in particolare la natura e l'entità dei rischi finanziari cui il Gruppo Assicurativo è esposto nonché i rischi legati ai portafogli d'investimento. Il Collegio rileva a tal fine che gli stessi sono oggetto di periodico controllo e monitoraggio da parte della funzione *Risk Management* a livello di Gruppo Assicurativo.

La Relazione sulla gestione al Bilancio consolidato illustra l'andamento della gestione del Gruppo Assicurativo in particolare con riferimento agli aspetti di rilievo caratterizzanti le principali grandezze patrimoniali e finanziarie e il loro andamento nell'esercizio.

L'informativa inerente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 viene presentata agli Azionisti unitamente a quella inerente al bilancio di esercizio.

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E RAPPORTI DI PARTECIPAZIONE

Il perimetro del Gruppo Assicurativo è composto dalle imprese assicurative Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. (USCI) da Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. (già Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.) e da Fideuram Vita S.p.A. (non soggetta a controllo partecipativo), e dalle imprese strumentali Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A. e InSalute Servizi S.p.A.

4. OPERAZIONI DI MAGGIOR RILIEVO ECONOMICO, FINANZIARIO E PATRIMONIALE EFFETTUATE NELL'AMBITO DEI RAPPORTI DI GRUPPO

Si richiamano le principali operazioni condotte nell'anno, rinviando per maggiori dettagli alla informativa riportata nella Relazione sulla gestione, ovvero la fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. in Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A., il rimborso, a seguito del Provvedimento IVASS n. 0239025 del 30 ottobre 2024, di n. 18 prestiti subordinati e la sottoscrizione di un finanziamento *senior unsecured* con la controllante Intesa Sanpaolo S.p.A.

La fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. in Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A. è avvenuta con efficacia 1° dicembre 2024 con contestuale ridenominazione di quest'ultima in Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. In pari data peraltro ha avuto efficacia il cambio della denominazione di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. in Intesa

Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. e del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita in Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

A seguito del Provvedimento IVASS n. 0239025 del 30 ottobre 2024, sono stati rimborsati n. 18 prestiti subordinati per un valore complessivo di 872.241 migliaia di euro così suddivisi (i) n. 1 prestito obbligazionario subordinato perpetuo classificato nei fondi propri di base di livello 1 pari a 750.000 migliaia di euro (ISIN code XS1156024116) emesso il 17 dicembre 2014, (ii) n. 10 prestiti subordinati perpetui, classificati nei fondi propri di base di livello 1, in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A. per un valore complessivo pari a 33.747 migliaia di euro, emessi nel periodo 1999-2011 e (iii) n. 7 prestiti subordinati classificati nei fondi propri di base di livello 2, di cui 6 perpetui e uno con scadenza 14 marzo 2029, in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A. per un valore complessivo pari a 88.494 migliaia di euro, emessi nel periodo 1997-2019.

Infine, la sottoscrizione di un finanziamento *senior unsecured* con la controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. per un ammontare di 900 milioni di euro della durata di 3 anni, tasso fisso del 2,882%, con facoltà da parte della Compagnia di procedere al rimborso anticipato al valore nominale dal 12 dicembre 2027, in quanto strumento idoneo a garantire la massima flessibilità operativa nella selezione della migliore finestra temporale per la nuova emissione subordinata sul mercato (e che la Società ha emesso nei primi mesi del 2025).

Le informazioni acquisite – anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea degli Azionisti nonché sulla scorta dell'informativa prodotta ed acquisita dagli esponenti delle funzioni aziendali – in relazione alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nell'ambito dei rapporti di Gruppo Intesa Sanpaolo hanno consentito di accertarne la conformità alle previsioni di legge e statutarie nonché la rispondenza delle delibere assunte in tal senso all'interesse sociale; riteniamo pertanto che tali operazioni non necessitino di specifiche osservazioni da parte del Collegio.

Il Collegio Sindacale inoltre non ha riscontrato violazioni in ordine al rispetto delle autonomie e dei limiti deliberativi con riferimento alle decisioni assunte dai soggetti delegati e dal Consiglio di Amministrazione né violazioni in ordine alle norme regolamentari in materia.

5. SCAMBIO DI INFORMAZIONI CON L'INCARICATO DELLA REVISIONE LEGALE E DELL'ATTIVITA' DI ATTESTAZIONE DELLA CONFORMITA' DELLA RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITA' E ACQUISIZIONE DELLE RELAZIONI EX ART. 14, 14 -BIS D.LGS. 39/2010 E ART. 11 REG. UE 537/2014

L'incarico di revisione legale del Bilancio di esercizio e del Bilancio consolidato è attribuito alla società EY S.p.A. sino alla data dell'assemblea chiamata ad approvarli nel 2030.

Abbiamo condotto un periodico scambio di informazioni con la Società di revisione in ordine agli esiti delle attività di verifica dalla stessa condotte.

Nel corso degli incontri con la Società di revisione in carica il Collegio Sindacale ha acquisito dalla stessa informazione circa il piano di revisione, comprensivo del piano di revisione della Rendicontazione consolidata di Sostenibilità, che è stato definito anche tenendo in considerazione i temi significativi dell'anno, gli esiti delle attività di verifica condotte in corso di anno, l'indipendenza dello stesso revisore e da ultimo gli esiti delle attività di controllo nell'ambito delle relazioni previste ai sensi di legge, dai quali non sono emersi profili di criticità.

In merito ai temi significativi dell'anno considerati dalla Società di revisione si evidenziano soprattutto: i) l'operazione di fusione per incorporazione della controllata Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A. in Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. e ii) gli impatti del D. Lgs. 125/2024.

Ha inoltre esaminato la Relazione aggiuntiva ai sensi dell'art. 11 Reg. UE 537/14 rappresentando le proprie considerazioni all'organo amministrativo e ha informato quest'ultimo degli esiti dell'attività di Attestazione della rendicontazione di sostenibilità, ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. 39/2010.

Diamo quindi atto di aver acquisito da parte della Società di revisione e di avere approfondito in apposite riunioni (n. 5) gli esiti dell'attività di Attestazione della conformità della Rendicontazione consolidata di Sostenibilità e di averne reso informativa al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 19, comma 1, del D. Lgs. 39/2010, senza formulare osservazioni.

Nell'ambito degli incontri periodici con la Società di revisione abbiamo tempo per tempo acquisito informazioni circa gli esiti dell'attività di valutazione dalla stessa condotta in materia di adeguatezza del sistema di controllo relativo al processo di informativa finanziaria e del sistema amministrativo-contabile, senza ricevere segnalazioni in merito.

La Società di revisione ha riferito che sulla base delle procedure di revisione svolte in corso d'anno e sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024 non sono emerse situazioni di incertezza o limitazioni nelle verifiche condotte e nella Relazione ex art. 14 del D.lgs. 39 del 2010 non sono presenti rilievi e richiami di informativa.

Il Collegio ha approfondito con la Società di revisione gli aspetti chiave della revisione *(Key Audit Matters)* disciplinati dal Principio di Revisione ISA 700 - che, secondo il giudizio professionale della società di revisione sono stati maggiormente significativi nella revisione contabile del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 ovvero i) la valutazione dell'avviamento ii) la valutazione di investimenti finanziari classificati al livello 2 e al livello 3 della gerarchia del *fair value* prevista dall'IFRS 13 iii) la stima della passività per residua copertura relativa ai contratti assicurativi valutati secondo i modelli di misurazione *Variable Fee Approach* (VFA) e *General Model* (GM) iv) la stima della

passività per sinistri accaduti relativa ai contratti assicurativi la cui passività per residua copertura è valutata secondo il modello di misurazione *Premium Allocation Approach* (PAA), le motivazioni per cui sono stati considerati aspetti chiave, le relative procedure di revisione poste in essere in risposta a tali rischi e le principali osservazioni formulate in relazione a tali rischi.

Ciò premesso, per quanto attiene la valutazione dell'avviamento la società di revisione ha dato atto di aver tenuto conto in particolare della procedura di *impairment test* approvata dal Consiglio di amministrazione in data 26 febbraio 2025.

Per quanto attiene alla valutazione di investimenti finanziari classificati al livello 2 e al livello 3 della gerarchia del *fair value* prevista dall'IFRS 13, la società di revisione ha dato atto di aver verificato la correttezza della valutazione attraverso sondaggi di conformità, nonché, per un campione di investimenti, di procedure di *repricing* autonome volte a verificare la ragionevolezza dei *fair value* alla data di chiusura di bilancio.

Per quanto attiene alla Stima della passività per residua copertura relativa ai contratti assicurativi valutati secondo i modelli di misurazione *Variable Fee Approach* (VFA) e *General Model* (GM), la Società di Revisione ha evidenziato come la stima in oggetto presupponga l'utilizzo di metodologie e modelli di calcolo, anche di tipo statistico – attuariale, caratterizzati dalla presenza di numerosi aspetti che richiedono l'applicazione di un elevato grado di soggettività. La Società di revisione ha proceduto a verificare, tra le altre, la ragionevolezza della stima dei flussi finanziari degli attivi sottostanti i contratti assicurativi con elementi di partecipazione diretta, effettuando altresì – per un campione ritenuto significativo - una verifica attraverso un autonomo *repeforming* delle procedure attuariali di calcolo della passività per residua copertura.

Per quanto attiene infine alla Stima della passività per sinistri accaduti relativa ai contratti assicurativi la cui passività per residua copertura è valutata secondo il modello di misurazione *Premium Allocation Approach* (PAA), la Società di revisione – osservando come la stima in oggetto implichi un articolato processo di individuazione del costo dei sinistri accaduti, inclusi quelli non ancora denunciati, e delle relative spese di liquidazione oltre alla stima del tasso di attualizzazione – ha svolto, tra le altre, l'analisi delle dinamiche del valore di bilancio e comparative attraverso il ricalcolo di opportuni indici e verifica della loro coerenza intrinseca e rispetto ai valori attesi, oltre ad un autonomo *reperforming* delle procedure attuariali di calcolo della stima per un campione significativo di gruppi di contratti.

Abbiamo preso visione della Relazione resa dalla Società di revisione ex art. 14 D. Lgs. 39/2010 e della Relazione ex art. 11 del Reg. UE 537/2014 e a tale riguardo osserviamo l'assenza di rilievi o richiami d'informativa.

Abbiamo preso positivamente atto della conferma da parte del revisore dell'assenza di incertezze in ordine alla continuità aziendale e di come l'attività di revisione legale dei conti abbia consentito di rilevare l'assenza di irregolarità e frodi e altresì di come non ne siano state individuate con riferimento all'esercizio 2024.

6. RUOLO DI COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E LA REVISIONE CONTABILE

6.1 Premessa

Ai sensi di quanto previsto dal D. Lgs. 39 del 2010 la Società si configura quale Ente di interesse pubblico e, in base alla disciplina di cui all'art. 19 co. 2, il Collegio Sindacale assume la qualifica di *Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile*.

L'art. 19 co. 1 del D. Lgs. 39/10, così come modificato dal D. Lgs. 125/2024, precisa che il Collegio Sindacale, nelle funzioni proprie del *Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile*, è incaricato: (a) di informare l'organo di amministrazione dell'esito della revisione legale e, ove applicabile, dell'esito dell'attività di attestazione della rendicontazione di sostenibilità e trasmettere a tale organo la relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento UE 537/2014, corredata da eventuali osservazioni; (b) di monitorare il processo di informativa finanziaria e, ove applicabile, della rendicontazione individuale e consolidata di sostenibilità, presentare le raccomandazioni o le proposte volte a garantirne l'integrità; (c) di controllare l'efficacia dei sistemi di controllo interno della qualità e di gestione del rischio dell'impresa e, se applicabile, della revisione interna, per quanto attiene all'informativa finanziaria e, ove presente, alla rendicontazione individuale o consolidata di sostenibilità, senza violarne l'indipendenza; (d) di monitorare la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, e, ove presente, l'attività di attestazione della conformità della rendicontazione individuale o consolidata di sostenibilità, anche tenendo conto di eventuali risultati e conclusioni dei controlli di qualità svolti dalla Consob a norma dell'art. 26 par. 6 del Regolamento UE 537/2014; (e) di verificare e monitorare l'indipendenza dei revisori legali e dei revisori della sostenibilità, in particolare per quanto concerne l'adeguatezza della prestazione di servizi diversi dalla revisione; (f) di essere responsabile della procedura volta alla selezione delle società di revisione legale e raccomandare le imprese di revisione legale da designare ai sensi dell'art. 16 del Regolamento UE 537/2014.

Di seguito sono riportate in dettaglio le informazioni previste dalla normativa a carico del Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile.

6.2 Relazione annuale aggiuntiva ex art. 11 del Regolamento 2014/537/UE

In qualità di *Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile*, diamo atto di aver acquisito da parte della Società di revisione e di avere approfondito in apposite riunioni la Relazione annuale aggiuntiva ex art. 11 del Regolamento 2014/537/UE.

Con separata comunicazione abbiamo trasmesso al Consiglio di Amministrazione, ex art. 19 co. 1 lett. a) D. Lgs. 39 del 2010, la Relazione aggiuntiva ricevuta dalla Società di revisione, corredata dalle nostre osservazioni.

6.3 Attività di vigilanza in merito alla Rendicontazione consolidata di Sostenibilità e informativa al Consiglio di Amministrazione in merito all'esito dell'attività di Attestazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità

In quanto *Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile*, il Collegio Sindacale ha monitorato l'evoluzione della normativa in materia di rendicontazione di sostenibilità con particolare riguardo agli adempimenti previsti dalla *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD), entrata in vigore il 1° gennaio 2024, - che ha modificato i requisiti di rendicontazione previsti dalla *Non-Financial Reporting Directive* (NFRD)- recepita nell'ordinamento italiano dal D. Lgs. n. 125/2024.

Con riguardo alle modalità applicative riferite alla CSRD sono state altresì considerate le specifiche previsioni previste dal Codice delle Assicurazioni e in particolare dell'articolo 96; sulla scorta delle suddette previsioni, e rilevato che:
- Intesa Sanpaolo S.p.A. rientra nel perimetro di applicazione della CSRD e in quanto "società madre" (individuata dall'articolo 1 del suddetto Decreto nella società tenuta alla redazione del bilancio consolidato ai sensi del D. Lgs. n. 127/1991) è tenuta, a partire dal 2025, alla pubblicazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità, includendo in un'apposita sezione della relazione sulla gestione le informazioni necessarie alla comprensione dell'impatto del Gruppo Intesa Sanpaolo sulle questioni di sostenibilità;
- come già anticipato al punto 3.1 della presente Relazione, Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., configurandosi come Ente di Interesse Pubblico (EIP) con valori mobiliari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato è tenuta ad applicare la normativa prevista dalla *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD), e quindi a pubblicare la rendicontazione consolidata sulla sostenibilità a partire dal 2025 con riferimento all'esercizio 2024; tale rendicontazione si riferisce a tutte le società del Gruppo ISPA, inclusa Fideuram Vita S.p.A., ed è parte integrante della Relazione sulla gestione del Bilancio Consolidato del Gruppo ISPA riferito alle sole società soggette a controllo partecipativo;

abbiamo seguito con particolare attenzione il processo che ha portato all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, e delle altre società appartenenti al Gruppo Assicurativo, delle informazioni qualitative e quantitative di competenza ai fini della predisposizione della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2024, monitorando nel corso dell'anno, il percorso progettuale avviato dalla Società ai fini della redazione della prima Rendicontazione consolidata di sostenibilità.

Nello specifico, abbiamo incontrato le strutture competenti e condotto specifici momenti di approfondimento al fine di approfondire le procedure attuate dall'impresa ai fini del rispetto degli *standard* di rendicontazione previsti dalla normativa. In particolare, abbiamo tenuto 3 incontri con la Funzione Sostenibilità in merito: i) ai ruoli e alle responsabilità, ii) al disegno del processo di predisposizione della rendicontazione iii) alla definizione di un sistema di controllo interno per il monitoraggio dei processi e dei contributi, iv) alle modalità di *reporting*.

Sul tema, abbiamo verificato che la Società per svolgere la propria analisi ha seguito

quanto richiesto dagli ESRS (*European Sustainability Reporting Standards*) e, in particolare dalle Linee Guida EFRAG (*Materiality Assessment Implementation Guidance*), tenendo anche conto delle *best practice* individuate a livello di mercato e della metodologia adottata da ISP, opportunamente adattata al contesto assicurativo.

Abbiamo inoltre verificato che la Rendicontazione consolidata di Sostenibilità, è stata strutturata in modo coerente con le previsioni e con gli obiettivi strategici e le politiche aziendali indicati nel piano industriale, e che espone le informazioni in merito sia all'impatto delle attività della Società su ambiente, persone e *governance* (*inside-out*), che al modo in cui i rischi e le opportunità derivanti dalle tematiche di sostenibilità incidono sulle performance economico-finanziarie dell'impresa(*outside-in*).

Come già indicato al paragrafo 6, abbiamo inoltre monitorato l'attività di attestazione della rendicontazione di sostenibilità ponendo in essere a tal fine un regolare scambio di flussi informativi con i revisori della Rendicontazione di Sostenibilità, effettuando in particolare l'analisi dell'impianto metodologico adottato.

Alla luce di quanto illustrato, diamo atto di aver acquisito da parte della Società di revisione e di avere approfondito in apposite riunioni gli esiti dell'attività di attestazione della conformità della Rendicontazione di Sostenibilità e di averne reso informativa al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 19, comma 1, del D. Lgs. 39/2010, senza formulare osservazioni.

Il Collegio Sindacale è tenuto altresì a vigilare sul rispetto degli adempimenti previsti in termini di pubblicità della rendicontazione di sostenibilità, verificando che la rendicontazione consolidata di sostenibilità inclusa nella relazione sulla gestione, nonché la relazione di attestazione della conformità di cui all'art. 14-bis del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, siano pubblicate con le modalità e i termini previsti dagli artt. 2429 e 2435 c.c. e sul sito *internet* della Società.

6.4 Monitoraggio del processo di informativa finanziaria, eventuali raccomandazioni o proposte volte a garantirne l'integrità e controlli sull' efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio per quanto attiene all'informativa finanziaria

La vigilanza sul processo di informativa finanziaria attraverso l'esame del sistema di controllo e dei processi di produzione di informazioni che hanno per specifico oggetto dati contabili in senso stretto, è stata condotta avendo riguardo non al dato informativo, ma al processo mediante il quale le informazioni sono prodotte e diffuse.

Con riferimento al presidio in ordine ai processi che interessano l'informativa finanziaria il Collegio ricorda che sono deputate: (i) la funzione di Governo Amministrativo Finanziario e Agenda Regolamentare la quale conduce – tra le altre - verifiche di adeguatezza con specifico riferimento ai "processi amministrativi trasversali" (definendo un perimetro di quelli maggiormente rilevanti ai fini della informativa finanziaria) e alle "Regole di Governo IT"; (ii) la funzione Attuariale per quanto attiene alle verifiche sull'adeguatezza del processo di aggregazione ed elaborazione dei dati per il calcolo delle riserve tecniche; (iii) la funzione Risk Management per l'attuazione delle verifiche negli ambiti di propria competenza sui processi di informativa finanziaria; (iv) la funzione di Audit nell'ambito delle proprie verifiche per quanto rilevante ai fini

dell'informativa finanziaria e (v) la Società di revisione con riferimento sia all'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile nonché, più in particolare, con riferimento alle risultanze esposte in Bilancio e agli esiti del processo di informativa finanziaria.

Ciò premesso, il Collegio, nella veste di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ha monitorato il processo di informativa finanziaria e provveduto alla disamina delle risultanze dell'attività di controllo sui processi in grado di incidere sulla stessa.

In particolare ai fini del monitoraggio del processo di informativa finanziaria e dei controlli sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio per quanto attiene all'informativa finanziaria, il Collegio Sindacale (i) ha preso atto dei regolamenti e delle istruzioni del Gruppo Intesa Sanpaolo recepite dalla Compagnia e della normativa in essere a livello di Gruppo Assicurativo, (ii) ha preso atto, in occasione degli incontri periodici con la funzione Governo Amministrativo Finanziario e Agenda Regolamentare, dei flussi informativi previsti dalle "Linee Guida di Governo Amministrativo Finanziario" predisposti dalla medesima ed in particolare delle verifiche condotte nel corso dell'esercizio sul processo di informativa finanziaria – riepilogate, unitamente al giudizio di sintesi sul sistema dei controlli interni sull'informativa finanziaria, nella "Relazione sul sistema dei controlli interni relativi al processo di informativa finanziaria"-, delle criticità in essere e delle azioni di miglioramento individuate, monitorando altresì periodicamente l'avanzamento delle stesse e l'attuazione del Piano delle verifiche ad opera dell'Ufficio Governance Amministrativo Finanziaria e delle funzioni di controllo specialistico (*Audit*, Revisore, *Risk Management*, Funzione Attuariale), (iii) ha preso atto del giudizio di sintesi sul sistema dei controlli interni sull'informativa finanziaria che - anche considerando le evoluzioni delle criticità rilevate e delle relative azioni di miglioramento intraprese - si è attestato corrispondente ad un livello di rischio residuo complessivo accettabile e tale da non inficiare la tenuta delle impostazioni valutative e l'accuratezza delle rilevazioni contabili, (iv) ha esaminato il perimetro 2024 dell'attività Governo Amministrativo Finanziario (v) ha preso atto, per quanto attiene al presidio della funzione Attuariale, della conferma dell'adeguatezza del processo di aggregazione ed elaborazione dei dati per il calcolo delle riserve tecniche in conformità di quanto prescritto dalla normativa interna in materia e (vi) ha periodicamente monitorato l'evoluzione della situazione economico patrimoniale della Società a fronte dell'eccezionale situazione di turbolenza finanziaria dei mercati, prendendo atto della facoltà concessa dal legislatore di sospendere le minusvalenze non durevoli derivanti dalla valutazione dei titoli non immobilizzati e degli esiti delle verifiche e valutazioni prescritte dalla normativa regolamentare condotte dalle funzioni Risk Management e Attuariale e dal Consiglio di Amministrazione.

Atteso quanto sopra e tenuto conto delle osservazioni e degli spunti di miglioramento proposti dalle funzioni e delle conseguenti azioni di mitigazione implementate e in corso, diamo atto per parte nostra (i) dell'assenza di raccomandazioni o proposte volte a garantire l'integrità del processo di informativa finanziaria e della rendicontazione individuale o consolidata di sostenibilità e (ii) con riferimento ai sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio per quanto attiene all'informativa finanziaria - anche ad esito degli incontri periodici con il responsabile della funzione Audit, degli incontri periodici col responsabile della funzione Risk Management quale

principale presidio in relazione al sistema di gestione del rischio e del positivo lavoro del Comitato coordinamento controlli quale ulteriore presidio del sistema dei controlli interni - dell'assenza di criticità rilevanti in ordine al sistema di gestione e presidio dei principali rischi cui è soggetta la Compagnia, sistema che a giudizio del Collegio esprime un livello di efficacia adeguato.

6.5 Indipendenza della Società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione

Con riferimento all'attività della Società di revisione il Comitato ricorda che ai sensi di quanto previsto ex art. 17 co. 9 del D. Lgs. 39 del 2010 i revisori legali e le società di revisione legale annualmente confermano per iscritto all'organo di cui all'articolo 19 comma 1 la propria indipendenza e comunicano al medesimo gli eventuali servizi non di revisione forniti all'ente di interesse pubblico, anche dalla propria rete di appartenenza oltre a discutere con l'organo di cui all'articolo 19, comma 1, i rischi per la propria indipendenza nonché le misure adottate per limitare tali rischi, documentati nelle carte di lavoro ai sensi dell'articolo 10, comma 7.

Il Comitato ha condotto, con l'ausilio delle strutture competenti, uno specifico momento di approfondimento in merito alla verifica della coerenza dei servizi diversi dalla revisione legale, riscontrando il rispetto del limite consentito dalla normativa per tali incarichi.

Diamo inoltre atto dell'informativa ricevuta dalla Società di revisione con riferimento alle principali procedure di indipendenza adottate dalla stessa nonché in ordine alla disponibilità ed evidenze prodotte nella Relazione di trasparenza annuale dell'esercizio 2024 pubblicata ai sensi dell'art. 18 del D. Lgs. 39/2010.

6.6 Procedura di selezione dei revisori

Ai sensi dell'art. 19 co. 1 del D. Lgs. 39 del 2010, come modificato dal D. Lgs. 135 del 2016, ed in particolare di quanto disciplinato dalla lettera f), l'organo che svolge la funzione di *Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile* è responsabile della procedura di selezione della società di revisione legale da designare e a tal fine presenta all'organo di amministrazione dell'ente sottoposto a revisione una raccomandazione per il conferimento o per il rinnovo dell'incarico ex art. 16 e 17 del Regolamento Europeo.

Nel corso del 2024 non sono state poste in essere procedure di selezione dei revisori.

7. OSSERVAZIONI E PROPOSTE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

Ad esito dell'attività di vigilanza di cui al paragrafo 2 in ordine all'osservanza delle norme procedurali inerenti alla redazione e alla pubblicazione del bilancio consolidato, non abbiamo osservazioni o proposte da formulare sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Torino lì, 14 marzo 2025
Per il Collegio Sindacale

Il Presidente Massimo Broccio

Relazione della Società di Revisione

Shape the future with confidence

Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.
(già Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39,
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 e dell'art. 102
del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Shape the future
with confidence

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 e dell'art. 102 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

Agli Azionisti di
Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. (già Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.)

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.
A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea, nonché al Regolamento emanato in attuazione dell'art. 90 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

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 consolidato* della presente relazione.
Siamo indipendenti rispetto a Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Shape the future with confidence

Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

Aspetti chiave	Risposte di revisione
Valutazione dell'avviamento	
Il valore di iscrizione dell'avviamento, al 31 dicembre 2024, è pari a Euro 1.091 milioni. L'avviamento, sulla base di quanto definito dallo IAS 36 – Impairment of Assets, viene valutato al costo al netto di eventuali perdite di valore. A tal fine, il Gruppo effettua, con cadenza almeno annuale, un impairment test, comparando il valore recuperabile di ogni Cash Generating Unit (CGU) cui è stato attribuito l'avviamento al rispettivo valore contabile. Per la CGU Vita, il valore recuperabile è determinato stimando il valore d'uso, tramite il calcolo della redditività futura rappresentata dalla somma tra il valore del portafoglio in essere in ottica di continuità aziendale (value in force), ed il valore della produzione futura. Per la CGU Danni, il valore recuperabile è determinato dal Gruppo attraverso la metodologia del Dividend Discount Model (DDM). I modelli di valutazione presuppongono l'utilizzo di assunzioni caratterizzate da un elevato grado di soggettività quali, ad esempio, il valore attuale dei flussi di redditività futura, i flussi dei dividendi estrapolati dai business plan, i tassi di crescita nominale e il costo del capitale. Per tali ragioni questo aspetto è stato da noi ritenuto un aspetto chiave ai fini dell'attività di revisione. L'informativa di bilancio relativa all'avviamento è riportata in nota integrativa nella sezione "Parte A – Politiche contabili" e nella sezione "Attività immateriali (voce 1)".	La risposta di revisione ha comportato lo svolgimento di procedure tra le quali quelle maggiormente rilevanti sono le seguenti: • comprensione del processo di determinazione dei valori recuperabili adottato dal Gruppo e dei relativi controlli chiave, nonché effettuazione di sondaggi di conformità su questi ultimi, tenuto conto della procedura di impairment test approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 26 febbraio 2025; • esame dell'appropriatezza delle metodologie utilizzate dagli amministratori per la determinazione del valore recuperabile; • esame della ragionevolezza delle assunzioni utilizzate dagli amministratori per la determinazione del valore recuperabile, con particolare riferimento ai flussi di redditività futura, ai flussi dei dividendi estrapolati dai business plan, ai tassi di crescita nominale e al costo del capitale; • analisi dei risultati, anche considerando l'analisi di sensitività sulle principali assunzioni, e delle relative scritture contabili. Nello svolgimento delle nostre verifiche ci siamo avvalsi dell'ausilio di esperti in materia di valutazioni aziendali. Abbiamo infine esaminato l'adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

Shape the future with confidence

Valutazione di investimenti finanziari classificati al livello 2 e al livello 3 della gerarchia del *fair value* prevista dall'IFRS 13	
Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 include Euro 6.422 milioni e Euro 5.245 milioni relativi a investimenti finanziari classificati rispettivamente al livello 2 e al livello 3 della gerarchia del fair value prevista dall'IFRS 13 – Fair Value Measurement. Per tali investimenti non esiste un mercato attivo, quindi il loro fair value è determinato attraverso metodologie e modelli di calcolo caratterizzati da un elevato grado di soggettività nella scelta delle assunzioni quali, ad esempio, tassi di interesse, curve di rendimento, spread creditizi e tassi di cambio. Per tali ragioni questo aspetto è stato da noi ritenuto un aspetto chiave ai fini dell'attività di revisione. L'informativa di bilancio relativa agli investimenti finanziari è riportata in nota integrativa nella sezione "Parte A – Politiche contabili" nel paragrafo "Informativa sul fair value.	La risposta di revisione ha comportato lo svolgimento di procedure tra le quali quelle maggiormente rilevanti sono le seguenti: • comprensione del processo di determinazione dei fair value e dei relativi controlli chiave, nonché effettuazione di sondaggi di conformità su questi ultimi; • svolgimento, per un campione di investimenti, di procedure di repricing autonome volte a verificare la ragionevolezza del fair value alla data di chiusura di bilancio. Nello svolgimento delle nostre verifiche ci siamo avvalsi dell'ausilio di esperti in materia di valutazioni di investimenti finanziari. Abbiamo infine esaminato l'adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

Shape the future with confidence

Stima della passività per residua copertura relativa ai contratti assicurativi valutati secondo i modelli di misurazione Variable Fee Approach (VFA) e General Model (GM)

Al 31 dicembre 2024, la passività per residua copertura relativa ai contratti assicurativi valutati secondo i modelli di misurazione *Variable Fee Approach* (VFA) e *General Model* (GM), ammonta complessivamente a Euro 111.178 milioni e comprende il valore attuale dei flussi finanziari futuri, l'aggiustamento per il rischio non finanziario e il margine sui servizi contrattuali.
La stima della passività per residua copertura presuppone l'utilizzo di metodologie e modelli di calcolo, anche di tipo statistico-attuariale, caratterizzati dalla presenza di numerosi aspetti che richiedono l'applicazione di un elevato grado di soggettività. Tra questi riteniamo maggiormente significativi la stima delle ipotesi operative di riscatto e di versamenti aggiuntivi, la stima delle ipotesi finanziarie, nonché la definizione delle unità di copertura per determinare il rilascio del margine sui servizi contrattuali.
Inoltre, per i contratti assicurativi con elementi di partecipazione diretta è necessario stimare anche i flussi finanziari derivanti dagli investimenti sottostanti.

Per tali ragioni questo aspetto è stato da noi ritenuto un aspetto chiave ai fini dell'attività di revisione.

L'informativa di bilancio relativa alla passività per residua copertura è riportata in nota integrativa nella sezione "Parte A – Politiche contabili" e nella sezione "Passività Assicurative (voce 3)".

La risposta di revisione ha comportato lo svolgimento di procedure tra le quali quelle maggiormente rilevanti sono le seguenti:

- comprensione del processo di stima della passività per residua copertura adottato dal Gruppo e dei relativi controlli chiave, nonché effettuazione di sondaggi di conformità su questi ultimi; tale attività è stata svolta anche con riferimento ai presidi posti in essere per assicurare la completezza, accuratezza e pertinenza dei dati di base relativi ai gruppi di contratti assicurativi presi a riferimento per il calcolo della stessa;
- esame dell'appropriatezza delle metodologie e della ragionevolezza delle ipotesi operative e finanziarie sulle quali si è basata la stima dei flussi finanziari futuri;
- esame dell'appropriatezza delle metodologie utilizzate per la definizione delle unità di copertura per determinare il rilascio a conto economico del margine sui servizi contrattuali;
- verifica della ragionevolezza della stima dei flussi finanziari degli attivi sottostanti i contratti assicurativi con elementi di partecipazione diretta;
- analisi delle dinamiche del valore di bilancio e verifica della loro coerenza intrinseca e rispetto ai valori attesi;
- verifica, per un campione di gruppi di contratti assicurativi ritenuto significativo, della ragionevolezza della stima della passività per residua copertura, anche attraverso un autonomo *reperforming* delle procedure attuariali di calcolo della medesima.

Nello svolgimento delle nostre verifiche ci siamo avvalsi dell'ausilio di esperti in materie statistico-attuariali.
Abbiamo infine esaminato l'adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

Shape the future with confidence

Stima della passività per sinistri accaduti relativa ai contratti assicurativi la cui passività per residua copertura è valutata secondo il modello di misurazione Premium Allocation Approach (PAA)	

Al 31 dicembre 2024, la passività per sinistri accaduti, relativa ai contratti assicurativi la cui passività per residua copertura è valutata secondo il modello di misurazione *Premium Allocation Approach* (PAA), ammonta a Euro 602 milioni e rappresenta il valore attuale dell'obbligazione del Gruppo a fronte di richieste valide di indennizzo per eventi assicurati che si sono già verificati, compresi gli eventi accaduti ma per i quali la richiesta di indennizzo non è stata ancora presentata, e l'aggiustamento per il rischio non finanziario.

La stima della passività per sinistri accaduti è un articolato processo che presuppone l'utilizzo di complesse metodologie e modelli di calcolo di tipo statistico-attuariale che si caratterizzano anche per un elevato grado di soggettività nella scelta delle assunzioni, tra le quali riteniamo maggiormente significative la stima del costo dei sinistri accaduti, inclusivo anche del costo dei sinistri accaduti ma non ancora denunciati, e delle relative spese di liquidazione, e la stima del tasso di attualizzazione. Ciò è ulteriormente accentuato nei gruppi di contratti assicurativi caratterizzati da lunghi periodi di gestione, quali ad esempio quelli relativi a R.C. Auto e R.C. Generale, nonché nella stima dei parametri considerati nella determinazione dei fattori di completamento per i contratti assicurativi relativi a Infortuni e Malattie.

Per tali ragioni questo aspetto è stato da noi ritenuto un aspetto chiave ai fini dell'attività di revisione.

L'informativa di bilancio relativa alla passività per sinistri accaduti è riportata in nota integrativa nella sezione "Parte A – Politiche contabili" e nella sezione "Passività Assicurative (voce 3)".

La risposta di revisione ha comportato lo svolgimento di procedure tra le quali quelle maggiormente rilevanti sono le seguenti:

- comprensione del processo di stima della passività per sinistri accaduti adottato dal Gruppo e dei relativi controlli chiave, nonché effettuazione di sondaggi di conformità su questi ultimi; tale attività è stata svolta anche con riferimento ai presidi posti in essere per assicurare la completezza, accuratezza e pertinenza dei dati di base relativi ai gruppi di contratti presi a riferimento per il calcolo della stessa;
- esame dell'appropriatezza delle metodologie e della ragionevolezza delle assunzioni utilizzate ai fini della stima del costo dei sinistri accaduti, inclusivo anche del costo dei sinistri accaduti ma non ancora denunciati, e delle relative spese di liquidazione, nonché del tasso di attualizzazione da applicare;
- analisi delle dinamiche del valore di bilancio e svolgimento di analisi comparative attraverso il ricalcolo di opportuni indici e verifica della loro coerenza intrinseca e rispetto ai valori attesi;
- verifica, per un campione di gruppi di contratti ritenuto significativo, che l'ammontare della stima della passività per sinistri accaduti sia incluso in un intervallo di valori definiti ragionevoli, anche attraverso un autonomo *reperforming* delle procedure attuariali di calcolo della medesima.

Nello svolgimento delle nostre verifiche ci siamo avvalsi dell'ausilio di esperti in materie statistico-attuariali.
Abbiamo infine esaminato l'adeguatezza della relativa informativa di bilancio riportata nella nota integrativa.

Shape the future
with confidence

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea, nonché al Regolamento emanato in attuazione dell'art. 90 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 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 del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, 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 consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.
Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato 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 consolidato.

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 consolidato, 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 del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;

Shape the future
with confidence

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa 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 il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.
Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

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 consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. ci ha conferito in data 21 aprile 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.
Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto a Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. nell'esecuzione della revisione legale.
Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato 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.

Shape the future
with confidence

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni al 31 dicembre 2024, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato 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 consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni al 31 dicembre 2024;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione, esclusa la sezione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni al 31 dicembre 2024.
Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione, esclusa la sezione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità, è redatta in conformità alle norme di legge.
Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.

Il nostro giudizio sulla conformità alle norme di legge non si estende alla sezione della relazione sulla gestione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità. Le conclusioni sulla conformità di tale sezione alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e all'osservanza degli obblighi di informativa previsti dall'art. 8 del Regolamento (UE) 2020/852 sono formulate da parte nostra nella relazione di attestazione ai sensi dell'art. 14-bis del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39.

Milano, 14 marzo 2025

EY S.p.A.

Paolo Ancona
(Revisore Legale)

Relazione della Società di Revisione alla Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità

Shape the future
with confidence

Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.
(già Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.)

Relazione della società di revisione indipendente sull'esame limitato della rendicontazione consolidata di sostenibilità ai sensi dell'art. 14-bis del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Shape the future
with confidence

Relazione della società di revisione indipendente sull'esame limitato della rendicontazione consolidata di sostenibilità ai sensi dell'art. 14-bis del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti di
Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. (già Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.)

Conclusioni

Ai sensi dell'art. 8 del D. Lgs. 6 settembre 2024, n. 125 (di seguito anche il "Decreto"), siamo stati incaricati di effettuare l'esame limitato ("*limited assurance engagement*") della rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni (di seguito anche il "Gruppo") relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 predisposta ai sensi dell'art. 4 del Decreto, presentata nella specifica sezione della relazione sulla gestione.

Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che:

- la rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi di rendicontazione adottati dalla Commissione Europea ai sensi della Direttiva (UE) 2013/34/UE (*European Sustainability Reporting Standards*, nel seguito anche "ESRS");
- le informazioni contenute nel paragrafo "Informativa a norma dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (Regolamento sulla Tassonomia)" della rendicontazione consolidata di sostenibilità non siano state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità all'art. 8 del Regolamento (UE) n. 852 del 18 giugno 2020 (nel seguito anche "Regolamento Tassonomia").

Elementi alla base delle conclusioni

Abbiamo svolto l'incarico di esame limitato in conformità al Principio di Attestazione della Rendicontazione di Sostenibilità - SSAE (Italia). Le procedure svolte in tale tipologia di incarico variano per natura e tempistica rispetto a quelle necessarie per lo svolgimento di un incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza ragionevole e sono altresì meno estese. Conseguentemente, il livello di sicurezza ottenuto in un incarico di esame limitato è sostanzialmente inferiore rispetto al livello di sicurezza che sarebbe stato ottenuto se fosse stato svolto un incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza ragionevole. Le nostre responsabilità ai sensi di tale Principio sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per l'attestazione sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità*" della presente relazione.

Siamo indipendenti in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili all'incarico di attestazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità nell'ordinamento italiano.

La nostra società di revisione applica il Principio Internazionale sulla Gestione della Qualità 1 (ISQM Italia 1) in base al quale è tenuta a configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che includa direttive o procedure sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti e appropriate su cui basare le nostre conclusioni.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.975.000 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. per la rendicontazione consolidata di sostenibilità

Gli Amministratori sono responsabili per lo sviluppo e l'implementazione delle procedure attuate per individuare le informazioni incluse nella rendicontazione consolidata di sostenibilità in conformità a quanto richiesto dagli ESRS (nel seguito il "processo di valutazione della rilevanza") e per la descrizione di tali procedure nel paragrafo "Analisi di Doppia Rilevanza" della rendicontazione consolidata di sostenibilità.

Gli Amministratori sono inoltre responsabili per la redazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità, che contiene le informazioni identificate mediante il processo di valutazione della rilevanza, in conformità a quanto richiesto dall'art. 4 del Decreto, inclusa:

- la conformità agli ESRS;
- la conformità all'art. 8 del Regolamento Tassonomia delle informazioni contenute nel paragrafo "Informativa a norma dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (Regolamento sulla Tassonomia)".

Tale responsabilità comporta la configurazione, la messa in atto e il mantenimento, nei termini previsti dalla legge, di quella parte del controllo interno ritenuta necessaria dagli Amministratori al fine di consentire la redazione di una rendicontazione consolidata di sostenibilità in conformità a quanto richiesto dall'art. 4 del Decreto, che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Tale responsabilità comporta altresì la selezione e l'applicazione di metodi appropriati per elaborare le informazioni nonché l'elaborazione di ipotesi e stime in merito a specifiche informazioni di sostenibilità che siano ragionevoli nelle circostanze.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel Decreto.

Limitazioni intrinseche nella redazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità

Ai fini della rendicontazione delle informazioni prospettiche in conformità agli ESRS, agli Amministratori è richiesta l'elaborazione di tali informazioni sulla base di ipotesi, descritte nella rendicontazione consolidata di sostenibilità, in merito a eventi che potranno accadere in futuro e a possibili future azioni da parte del Gruppo. A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra i valori consuntivi e le informazioni prospettiche potrebbero essere significativi.

L'informativa fornita in merito alle emissioni *Scope* 3 è soggetta a maggiori limitazioni intrinseche rispetto a quelle *Scope* 1 e 2, a causa della scarsa disponibilità e della precisione relativa delle informazioni utilizzate per definire le informazioni sulle emissioni *Scope* 3, sia di natura quantitativa sia di natura qualitativa, relative alla catena del valore.

Responsabilità della società di revisione per l'attestazione sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità

I nostri obiettivi sono pianificare e svolgere procedure al fine di acquisire un livello di sicurezza limitato che la rendicontazione consolidata di sostenibilità non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, ed emettere una relazione contenente le nostre conclusioni. 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 degli utilizzatori prese sulla base della rendicontazione consolidata di sostenibilità.

Shape the future
with confidence

Nell'ambito dell'incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza limitato in conformità al Principio di Attestazione della Rendicontazione di Sostenibilità - SSAE (Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata dell'incarico.

Le nostre responsabilità includono:

- la considerazione dei rischi per identificare l'informativa nella quale è probabile che si verifichi un errore significativo, sia dovuto a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali;
- la definizione e lo svolgimento di procedure per verificare l'informativa nella quale è probabile che si verifichi un errore significativo. 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;
- la direzione, la supervisione e lo svolgimento dell'esame limitato della rendicontazione consolidata di sostenibilità e l'assunzione della piena responsabilità delle conclusioni sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità.

Riepilogo del lavoro svolto

Un incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza limitato comporta lo svolgimento di procedure per ottenere evidenze quale base per la formulazione delle nostre conclusioni.

Le procedure svolte sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità si sono basate sul nostro giudizio professionale e hanno compreso colloqui, prevalentemente con il personale di Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. responsabile per la predisposizione delle informazioni presentate nella rendicontazione consolidata di sostenibilità, nonché analisi di documenti, ricalcoli ed altre procedure volte all'acquisizione di evidenze ritenute utili.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

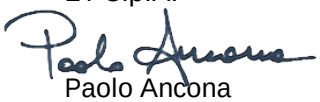
- comprensione del modello di business, delle strategie del Gruppo e del contesto in cui opera con riferimento alle questioni di sostenibilità;
- comprensione dei processi che sottendono alla generazione, rilevazione e gestione delle informazioni qualitative e quantitative incluse nella rendicontazione consolidata di sostenibilità;
- comprensione del processo posto in essere dal Gruppo per l'identificazione e la valutazione degli impatti, rischi ed opportunità rilevanti, in base al principio di doppia rilevanza, in relazione alle questioni di sostenibilità e, sulla base delle informazioni ivi acquisite, svolgimento di considerazioni in merito ad eventuali elementi contraddittori emersi che possono evidenziare l'esistenza di questioni di sostenibilità non considerate dall'impresa nel processo di valutazione della rilevanza;
- identificazione dell'informativa nella quale è probabile che si verifichi un errore significativo;
- definizione e svolgimento delle procedure, basate sul nostro giudizio professionale, per rispondere ai rischi di errore significativi identificati;
- comprensione del processo posto in essere dal Gruppo per identificare le esposizioni e le attività economiche ammissibili e determinarne la natura allineata in base alle previsioni del Regolamento Tassonomia, e verifica della relativa informativa inclusa nella rendicontazione consolidata di sostenibilità;

Shape the future
with confidence

- riscontro delle informazioni riportate nella rendicontazione consolidata di sostenibilità con le informazioni contenute nel bilancio consolidato del Gruppo ai sensi del quadro sull'informativa finanziaria applicabile o con i dati contabili utilizzati per la redazione del bilancio consolidato stesso o con i dati gestionali di natura contabile;
- verifica della struttura e della presentazione dell'informativa inclusa nella rendicontazione consolidata di sostenibilità in conformità con gli ESRS;
- ottenimento della lettera di attestazione.

Milano, 14 marzo 2025

EY S.p.A.



Paolo Ancona
(Revisore Legale)