

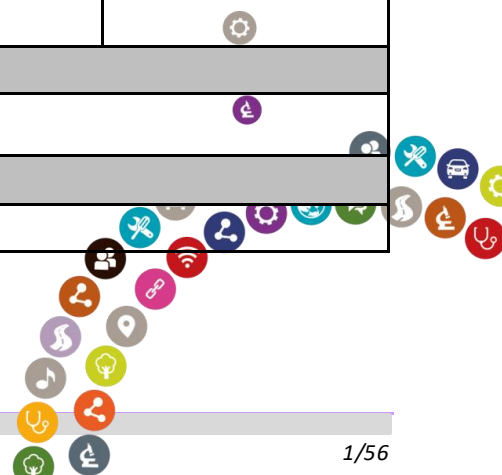
**RELAZIONE RELATIVA ALLA SOLVIBILITÀ  
E ALLA CONDIZIONE FINANZIARIA**  
**Esercizio 2023**

**SFCR**

**IMA ITALIA ASSISTANCE S.p.A.**

**21 marzo 2024**

<b>REDAZIONE E CONTROLLO</b>			
E. FORLANI	Direttore Generale	S. CAVAZZONI	Resp. Servizio Legale e Titolare interno della Funzione di Internal Audit
M. PERZIA	Chief Financial Officer	P.FERSINI	Risk Manager
P. TORRISI	Resp. Contabilità Generale e Bilancio	G. MELISI	Funzione Attuariale
R.M. DI GENNARO	Resp. Compliance e Titolare interno della Funzione Risk Management e Attuariale		
<b>APPROVAZIONE</b>			
Consiglio d'Amministrazione			
<b>DESTINATARIO</b>			
IVASS			



## Indice

A. ATTIVITÀ E RISULTATI.....	4
A.1 ATTIVITÀ.....	4
A) DENOMINAZIONE E SEDE SOCIALE .....	4
B) COMPAGINE AZIONARIA.....	4
C) ORGANIGRAMMA SOCIETARIO.....	4
D) GRUPPO IMA ITALIA ASSISTANCE .....	6
E) SOCIETÀ CONTROLLATA.....	6
F) RAMI AUTORIZZATI .....	6
G) REVISORE ESTERNO.....	7
A.2 RISULTATI DI SOTTOSCRIZIONE .....	8
A.3 RISULTATI DI INVESTIMENTO.....	10
A.4 RISULTATI DI ALTRE ATTIVITÀ.....	11
A.5 ALTRE INFORMAZIONI.....	11
B. SISTEMA DI GOVERNANCE.....	13
B.1 INFORMAZIONI GENERALI SUL SISTEMA DI GOVERNANCE .....	13
A) STRUTTURA, RUOLO E RESPONSABILITÀ DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO, COLLEGIO SINDACALE E ALTA DIREZIONE.....	13
B) POLITICA E PRATICHE RETRIBUTIVE .....	14
B.2 REQUISITI DI COMPETENZA E ONORABILITÀ.....	15
A) PREMESSE.....	15
B.3 SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI, COMPRESA LA VALUTAZIONE INTERNA DEL RISCHIO E DELLA SOLVIBILITÀ .....	15
A) STRATEGIE, PROCESSI E PROCEDURE DI IDENTIFICAZIONE E GESTIONE DEI RISCHI .....	15
B) MODALITÀ DI ATTUAZIONE DEL SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI .....	17
C) VALUTAZIONE PROSPETTICA DEI RISCHI .....	19
B.4 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO.....	21
A) PREMESSE.....	21
B) L'AMBIENTE DI CONTROLLO .....	22
C) LE ATTIVITÀ DI CONTROLLO E DI MONITORAGGIO.....	23
D) L'INFORMAZIONE E LA COMUNICAZIONE.....	23
B.5 FUNZIONE DI REVISIONE INTERNA.....	24
A) PREMESSE.....	24
B) CARATTERISTICHE DELLA FUNZIONE .....	24
C) MODALITÀ, PIANO E REPORTING.....	25
B.6 FUNZIONE ATTUARIALE .....	28
A) PREMESSE.....	28
B) REQUISITI E COMPITI DELLA FUNZIONE ATTUARIALE.....	29

<b>B.7 ESTERNALIZZAZIONE.....</b>	<b>30</b>
<b>A) PREMESSE.....</b>	<b>30</b>
<b>B) CRITERI DI INDIVIDUAZIONE DELLE ATTIVITÀ DA ESTERNALIZZARE.....</b>	<b>30</b>
<b>C) CRITERI PER LA QUALIFICAZIONE DELLE ATTIVITÀ COME ESSENZIALI O IMPORTANTI.....</b>	<b>31</b>
<b>D) CRITERI DI SELEZIONE DEGLI OUTSOURCER, SOTTO IL PROFILO DELLA PROFESSIONALITÀ, DELL'ONORABILITÀ E DELLA CAPACITÀ FINANZIARIA .....</b>	<b>32</b>
<b>E) ADOZIONE DI METODI PER LA VALUTAZIONE DEL LIVELLO DELLE PRESTAZIONI DELL'OUTSOURCER (SERVICE LEVEL AGREEMENT) E LA FREQUENZA DELLE STESSE .....</b>	<b>33</b>
<b>F) PIANI DI EMERGENZA DELL'IMPRESA E LE RELATIVE PROCEDURE, IVI INCLUSE LE STRATEGIE DI USCITA NEI CASI DI ESTERNALIZZAZIONI DI FUNZIONI E ATTIVITÀ ESSENZIALI O IMPORTANTI .....</b>	<b>34</b>
<b>G) CONTENUTO MINIMO DEGLI ACCORDI DI ESTERNALIZZAZIONE.....</b>	<b>34</b>
<b>H) RUOLI E COMPITI DEGLI ORGANI E DELLE FUNZIONI AZIENDALI IN MATERIA DI ESTERNALIZZAZIONI .....</b>	<b>34</b>
<b>B.8 ALTRE INFORMAZIONI.....</b>	<b>36</b>
<b>C. PROFILO DI RISCHIO .....</b>	<b>37</b>
<b>C.1 RISCHIO DI SOTTOSCRIZIONE .....</b>	<b>37</b>
<b>C.2 RISCHIO DI MERCATO .....</b>	<b>37</b>
<b>C.3 RISCHIO DI CREDITO.....</b>	<b>37</b>
<b>C.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ.....</b>	<b>38</b>
<b>C.5 RISCHIO OPERATIVO.....</b>	<b>39</b>
<b>C.6 ALTRI RISCHI SOSTANZIALI.....</b>	<b>40</b>
<b>C.7 ALTRE INFORMAZIONI.....</b>	<b>40</b>
<b>D. VALUTAZIONE A FINI DI SOLVIBILITÀ.....</b>	<b>43</b>
<b>D.1 ATTIVITÀ.....</b>	<b>43</b>
<b>D.2 RISERVE TECNICHE.....</b>	<b>46</b>
<b>D.3 ALTRE PASSIVITÀ .....</b>	<b>49</b>
<b>D.4 METODI ALTERNATIVI DI VALUTAZIONE .....</b>	<b>51</b>
<b>D.5 ALTRE INFORMAZIONI 17.1.2015 L 12/290 GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IT ..</b>	<b>51</b>
<b>E. GESTIONE DEL CAPITALE .....</b>	<b>52</b>
<b>E.1 FONDI PROPRI.....</b>	<b>52</b>
<b>E.2 REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ E REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO.....</b>	<b>53</b>
<b>E.3 UTILIZZO DEL SOTTOMODULO DEL RISCHIO AZIONARIO BASATO SULLA DURATA NEL CALCOLO DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ.....</b>	<b>56</b>
<b>E.4 DIFFERENZE TRA LA FORMULA STANDARD E IL MODELLO INTERNO UTILIZZATO .....</b>	<b>56</b>
<b>E.5 INOSSERVANZA DEL REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO E INOSSERVANZA DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ.....</b>	<b>56</b>
<b>E.6 ALTRE INFORMAZIONI 17.1.2015 L 12/291 GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IT ..</b>	<b>56</b>

## **A. ATTIVITÀ E RISULTATI**

---

### **A.1 Attività**

#### **a) Denominazione e sede sociale**

IMA Italia Assistance S.p.A. - Compagnia di assicurazione e riassicurazione - ("IMA Italia" o la "Capogruppo" o la "Società" o la "Compagnia") ha la propria sede legale ed operativa in Piazza Indro Montanelli 20, 20099 Sesto San Giovanni (Milano). La stessa, soggetta all'attività di vigilanza dell'IVASS, è iscritta all'albo delle imprese d'assicurazione e riassicurazione n. 1.00114 ed è società capogruppo del Gruppo Assicurativo IMA Italia Assistance iscritto nell'Albo Gruppi n. 025.

Quest'ultimo, oltre alla Capogruppo, è composto da IMA Servizi S.c.a.r.l., che si configura come impresa strumentale dedicata alla gestione sinistri "ramo assistenza" ai sensi del Regolamento IVASS n.12/2008, e da IMACare S.r.l.- Società Benefit, impresa strumentale non assicurativa.

#### **b) Compagine Azionaria**

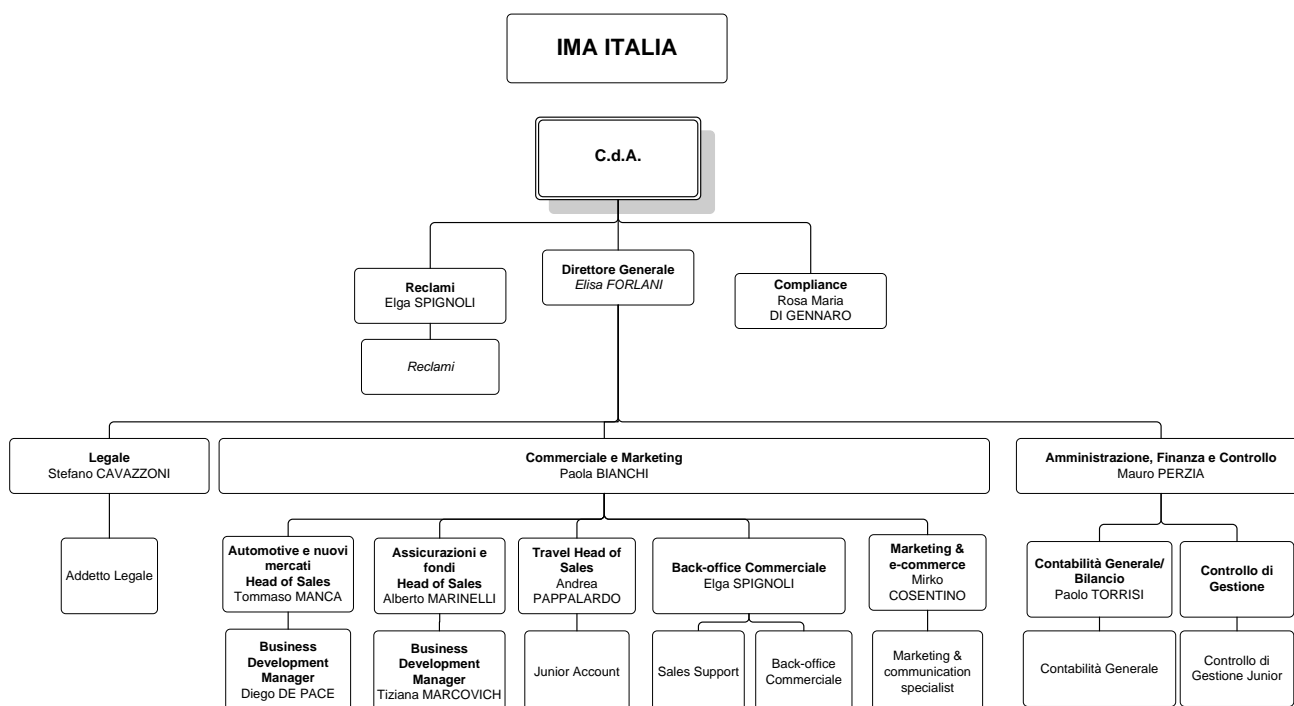
Al 31 dicembre 2023, il Capitale sociale di IMA Italia è pari a € 3.856.985,00 interamente versato e così posseduto:

- Inter Mutuelles Assistance S.A. con sede legale a Niort (Francia), 118 avenue de Paris: Azioni 33.534, capitale € 3.856.410,00;
- Inter Mutuelles Assistance Services S.A.S. con sede legale a Niort (Francia), 118 avenue de Paris: Azioni 5, capitale € 575,00.

#### **c) Organigramma societario**

La struttura di governo societario di IMA Italia si basa sull'Assemblea dei Soci e sul sistema tradizionale di amministrazione e controllo (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale).

Di seguito viene esposto l'organigramma funzionale della Compagnia al 31 dicembre 2023:



#### **d) Gruppo IMA Italia Assistance**

IMA Italia è Capogruppo del Gruppo IMA Italia Assistance - iscritto all'Albo Gruppi IVASS al n. d'ordine 025 in data 01.09.2008. Il Gruppo assicurativo include la società IMA Servizi S.c.a.r.l. (di seguito anche "IMA Servizi", o la "controllata", o "impresa strumentale"), e IMACare S.r.l. – Società Benefit (di seguito anche "IMACare", o la "controllata", o "impresa strumentale"). IMA Italia, al 31 dicembre 2022, controlla al 91% la società IMA Servizi S.c.a.r.l. e al 60% la società IMACare S.r.l., assoggetta a direzione e coordinamento (artt. 2497 – 2497 - septies cod. civ.) della Capogruppo IMA Italia.

#### **e) Società Controllata**

IMA Servizi S.c.a.r.l. svolge attività strumentale per la Capogruppo, quale "Struttura Organizzativa" (ex Regolamento IVASS n. 12/2008). IMA Servizi S.c.a.r.l. mette anche a disposizione della Capogruppo uffici, strutture e strumenti informatici; tali attività sono regolate da appositi accordi stipulati tra le parti a normali condizioni di mercato.

Nell'ambito del processo di assistenza alla clientela IMA Italia ha conferito a IMA Servizi mandato a gestire e liquidare i sinistri evidenziati dalla clientela alla stessa Centrale Operativa, secondo quanto stabilito da Convenzione Regolamentare tra IMA Servizi S.c.a.r.l. ed i suoi Soci.

Si segnala altresì che, dal 14 settembre 2020, IMA Italia detiene una partecipazione del 60% nella società neocostituita IMACare S.r.l. – Società Benefit. La stessa, svolti e conclusi gli adempimenti richieste dalla regolamentazione IVASS, in data 29 aprile 2021 è entrata a far parte del Gruppo IMA Italia Assistance quale impresa strumentale.

#### **f) Rami Autorizzati**

La Compagnia è attualmente autorizzata ad esercitare l'attività assicurativa limitatamente ai seguenti rami danni:

- Ramo 1 – *Infortuni*, limitatamente ad infortuni di volo e superficie in occasione di viaggi;
- Ramo 2 – *Malattia*, limitatamente al rimborso spese mediche, ospedaliere e farmaceutiche occorse in viaggio;
- Ramo 7 - *Merci Trasportate*, limitatamente ai bagagli;
- Ramo 9 - *Altri Danni ai Beni*, limitatamente al furto bagaglio;
- Ramo 16 - *Perdite Pecuniarie di Altro Genere* (limitatamente al rischio di perdite pecuniarie dovute all'utilizzo di servizi di assistenza al veicolo ed alla copertura di garanzie per parti accessorie del veicolo);
- Ramo 17 – *Tutela Legale*;
- Ramo 18 - *Assistenza*.

Per quanto concerne invece l'attività riassicurativa, la stessa è inoltre autorizzata ai seguenti rami danni:

- Ramo 1 – *Infortuni*, limitatamente ad infortuni di volo e superficie in occasione di viaggi;
- Ramo 2 – *Malattia*, limitatamente al rimborso spese mediche, ospedaliere e farmaceutiche;
- Ramo 3 – *Corpi di veicoli terrestri*, esclusi quelli ferroviari e limitatamente a guasti subiti da veicolo in genere;
- Ramo 7 - *Merci Trasportate*, limitatamente ai bagagli;
- Ramo 9 - *Altri Danni ai Beni*, limitatamente al furto di un bagaglio;
- Ramo 16 - *Perdite Pecuniarie di Altro Genere*;
- Ramo 18 - *Assistenza*.

#### **g) Revisore Esterno**

A partire dall'esercizio 2017 la Compagnia ha conferito l'incarico per il periodo 2017-2025 (approvazione bilancio al 31 dicembre 2025) alla società di revisione Mazars Italia S.p.A., con sede legale in Via Ceresio 7/9, 20154 – Milano.

## A.2 Risultati di sottoscrizione

I risultati di sottoscrizione sono illustrati dettagliatamente nei templates S.05.01 (Premiums, claims and expenses by line of business) e S.05.02 (Premiums, claims and expenses by country) che forniscono, rispettivamente, una visione degli stessi per linea di business (LOB) e per Paese.

La Compagnia, per l'esercizio oggetto della presente relazione, ha suddiviso le informazioni in funzione della segmentazione per Line of Business (di seguito anche "LOB") adottata dalla Compagnia così come riportato nel template S.05.01, le cui informazioni sono state aggregate nel template S.05.02 nel Country Italia.

La sintesi dei risultati è la seguente:

**Tabella 1: Template S.05.01**

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)						Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0010	C0020	C0060	C0100	C0110	C0120	
<b>Premiums written</b>								
Gross - Direct Business	R0110	4.891.176,66	197.072,38	2.033.047,42	29.597,62	10.700.112,26	8.749.847,15	26.600.853,49
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	98.149,87	117.710,72	29.744,89	0,00	34.053.208,78	52.540,24	34.351.354,50
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0,00
Reinsurers' share	R0140	310.986,38	16.229,93	0,00	37.722,52	0,00	0,00	364.938,83
<b>Net</b>	<b>R0200</b>	<b>4.678.340,15</b>	<b>298.553,17</b>	<b>2.062.792,31</b>	<b>-8.124,90</b>	<b>44.753.321,05</b>	<b>8.802.387,39</b>	<b>60.587.269,16</b>
<b>Premiums earned</b>								
Gross - Direct Business	R0210	4.884.076,79	196.811,39	2.015.065,17	31.600,73	10.611.828,68	8.545.137,21	26.284.519,96
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	147.605,25	118.899,15	33.185,26	0,00	35.609.106,47	56.798,62	35.965.584,75
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0,00
Reinsurers' share	R0240	310.986,38	16.229,93	0,00	37.722,52	0,00	0,00	364.938,83
<b>Net</b>	<b>R0300</b>	<b>4.720.695,66</b>	<b>299.470,61</b>	<b>2.048.250,43</b>	<b>-6.121,79</b>	<b>46.220.935,15</b>	<b>8.601.935,82</b>	<b>61.885.165,87</b>
<b>Claims incurred</b>								
Gross - Direct Business	R0310	3.233.350,03	9.134,36	197.941,50	0,00	4.247.032,64	9.049.678,60	16.737.137,13
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	221.389,36	0,00	4.712,10	0,00	25.788.081,80	13.337,72	26.027.520,97
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0,00
Reinsurers' share	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Net</b>	<b>R0400</b>	<b>3.454.739,39</b>	<b>9.134,36</b>	<b>202.653,59</b>		<b>30.035.114,44</b>	<b>9.063.016,32</b>	<b>42.764.658,11</b>
<b>Changes in other technical provisions</b>								
Gross - Direct Business	R0410							0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0,00
Reinsurers' share	R0440							0,00
<b>Net</b>	<b>R0500</b>							0,00
<b>Expenses incurred</b>								
<b>Administrative expenses</b>	<b>R0550</b>	<b>2.404.036,04</b>	<b>147.093,09</b>	<b>938.012,92</b>	<b>-2.096,62</b>	<b>17.025.467,33</b>	<b>4.538.853,30</b>	<b>25.051.366,05</b>
<b>Investment management expenses</b>								
Gross - Direct Business	R0610	132.337,18	5.332,05	55.006,76	800,80	289.505,54	236.738,56	719.720,89
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	2.655,57	3.184,82	804,79	0,00	921.354,11	1.421,54	929.420,83
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630							0,00
Reinsurers' share	R0640	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Net</b>	<b>R0700</b>	<b>134.992,76</b>	<b>8.516,87</b>	<b>55.811,54</b>	<b>800,80</b>	<b>1.210.859,65</b>	<b>238.160,11</b>	<b>1.649.141,72</b>
<b>Claims management expenses</b>								
Gross - Direct Business	R0710	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730							0,00
Reinsurers' share	R0740	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Net</b>	<b>R0800</b>							0,00
<b>Acquisition expenses</b>								
Gross - Direct Business	R0810	226.599,57	737,24	7.797,20	0,00	764.222,64	703.211,27	1.702.567,92
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	17.451,83	0,00	67,07	0,00	6.774.306,44	158,47	6.791.983,81
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830							0,00
Reinsurers' share	R0840	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Net</b>	<b>R0900</b>	<b>244.051,40</b>	<b>737,24</b>	<b>7.864,27</b>		<b>7.538.529,08</b>	<b>703.369,75</b>	<b>8.494.551,73</b>
<b>Overhead expenses</b>								
Gross - Direct Business	R0910	1.988.728,88	68.520,93	861.162,03	17.849,97	4.412.358,27	3.571.888,21	10.920.508,29
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	36.263,01	69.318,05	13.175,08	0,00	3.863.720,33	25.435,23	4.007.911,70
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930							0,00
Reinsurers' share	R0940	0,00	0,00	0,00	20.747,39	0,00	0,00	20.747,39
<b>Net</b>	<b>R1000</b>	<b>2.024.991,89</b>	<b>137.838,98</b>	<b>874.337,11</b>	<b>-2.897,42</b>	<b>8.276.078,60</b>	<b>3.597.323,45</b>	<b>14.907.672,60</b>
<b>Other technical expenses/income</b>								
Gross - Direct Business	R1010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030							0,00
Reinsurers' share	R1040	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Net</b>	<b>R1100</b>							0,00
<b>Balance - other technical expenses/income</b>	<b>R1210</b>							<b>1.740.492,25</b>
<b>Total technical expenses</b>	<b>R1300</b>							<b>26.791.858,30</b>

Di seguito, vengono messi a confronto i risultati della sottoscrizione dell'esercizio di cui alla presente relazione, con i risultati dell'esercizio precedente:



**Tabella 2: Risultati Sottoscrizione 2022-2023**

		Esercizio 2023		Esercizio 2022	
		C0200	C0200	C0200	C0200
<b>Premiums written</b>					
Gross - Direct Business	R0110	26.600.853,49		17.668.333,37	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	34.351.354,50		37.436.938,30	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R0140	364.938,83		252.998,95	
<b>Net</b>	<b>R0200</b>	<b>60.587.269,16</b>		<b>54.852.272,72</b>	
<b>Premiums earned</b>					
Gross - Direct Business	R0210	26.284.519,96		17.241.369,50	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	35.965.584,75		36.179.282,69	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R0240	364.938,83		252.998,95	
<b>Net</b>	<b>R0300</b>	<b>61.885.165,87</b>		<b>53.167.653,24</b>	
<b>Claims incurred</b>					
Gross - Direct Business	R0310	16.737.137,13		9.210.012,12	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	26.027.520,97		20.812.723,40	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R0340	0,00		77.847,76	
<b>Net</b>	<b>R0400</b>	<b>42.764.658,11</b>		<b>29.944.887,76</b>	
<b>Changes in other technical provisions</b>					
Gross - Direct Business	R0410	0,00		0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00		0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R0440	0,00		0,00	
<b>Net</b>	<b>R0500</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>Expenses incurred</b>					
<b>Administrative expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0610	719.720,89		481.189,17	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	929.420,83		1.019.578,29	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R0640	0,00		0,00	
<b>Net</b>	<b>R0700</b>	<b>1.649.141,72</b>		<b>1.500.767,46</b>	
<b>Investment management expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0710	0,00		0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0,00		0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R0740	0,00		0,00	
<b>Net</b>	<b>R0800</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>Claims management expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0810	1.702.567,92		1.394.724,08	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	6.791.983,81		5.774.490,13	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R0840	0,00		0,00	
<b>Net</b>	<b>R0900</b>	<b>8.494.551,73</b>		<b>7.169.214,21</b>	
<b>Acquisition expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0910	10.920.508,29		7.335.649,24	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	4.007.911,70		1.060.137,14	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R0940	20.747,39		0,00	
<b>Net</b>	<b>R1000</b>	<b>14.907.672,60</b>		<b>8.395.786,38</b>	
<b>Overhead expenses</b>					
Gross - Direct Business	R1010	0,00		0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0,00		0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	0,00		0,00	
Reinsurers' share	R1040	0,00		0,00	
<b>Net</b>	<b>R1100</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>Other expenses</b>	<b>R1200</b>	<b>1.740.492,25</b>		<b>3.072.234,29</b>	
<b>Total expenses</b>	<b>R1300</b>	<b>26.791.858,30</b>		<b>20.138.002,34</b>	

### A.3 Risultati di investimento

I risultati di investimento sono illustrati dettagliatamente nel template S.09.01 (*Income/gains and losses in the period*, Allegato C) che fornisce una sintesi dei risultati finanziari per suddivisi per classe di attività.

La sintesi dei risultati è la seguente:

**Tabella 3: Template S09.01**

Asset category	Portfolio	Asset held in unit-linked and index-linked contracts	Dividends	Interest	Rent	Net gains and losses	Unrealised gains and losses
C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
3 - Equity	2 - Non-ife	2 - Neither unit-linked nor index-linked	1.120,84			0,00	8.326,24
1 - Government bonds	2 - Non-ife	2 - Neither unit-linked nor index-linked		735.878,65		48.203,07	1.989.985,10
2 - Corporate bonds	2 - Non-ife	2 - Neither unit-linked nor index-linked		55.523,61		21.910,00	38.143,49
7 - Cash and deposits	2 - Non-ife	2 - Neither unit-linked nor index-linked		2.256,01		0,00	0,00

Di seguito, vengono messi a confronto i risultati della sottoscrizione dell'esercizio di cui alla presente relazione con i risultati dell'esercizio precedente.

**Tabella 4: Dividends 2022-2023**

Asset category	Esercizio 2023	Esercizio 2022
	Dividends	
3 - Equity	1.121	801
1 - Government bonds	0	0
2 - Corporate bonds	0	0
7 - Cash and deposits	0	0

**Tabella 5: Interest 2022-2023**

Asset category	Esercizio 2023	Esercizio 2022
	Interest	
3 - Equity	0	0
1 - Government bonds	735.879	894.649
2 - Corporate bonds	55.524	19.687
7 - Cash and deposits	2.256	0

**Tabella 6: Net gains and losses 2022-2023**

Asset category	Esercizio 2023	Esercizio 2022
	Net gains and losses	
3 - Equity	0	0
1 - Government bonds	48.203	-1.058.537
2 - Corporate bonds	21.910	0
7 - Cash and deposits	0	0

**Tabella 7: Unrealised gains and losses 2022-2023**

Asset category	Esercizio 2023	Esercizio 2022
	Unrealised gains and losses	
3 - Equity	8.326	328
1 - Government bonds	1.989.985	-5.600.946
2 - Corporate bonds	38.143	-28.971
7 - Cash and deposits	0	0

#### **A.4 Risultati di altre attività**

Si precisa che, nell'esercizio di cui alla presente relazione, la Compagnia non ha ricavi e costi sostanziali diversi dai ricavi e dai costi di sottoscrizione o di investimento, ovvero che la Compagnia non ha stipulato alcun contratto di Leasing.

#### **A.5 Altre informazioni**

Nel 2023 l'economia mondiale si è rivelata più solida del previsto, nonostante le numerose sollecitazioni provenienti da un contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da forte incertezza.

Sul lato dei mercati finanziari, in generale, occorre rilevare che nel corso dell'ultimo trimestre 2023 i rendimenti sui titoli pubblici a lungo termine sono scesi nelle principali economie avanzate. Vi ha contribuito, principalmente, il ridimensionamento delle attese di ulteriori rialzi dei tassi ufficiali nelle suddette economie inducendo un marcato miglioramento delle condizioni nei mercati finanziari. La volatilità implicita è fortemente diminuita nei mercati finanziari, in particolare, le condizioni dei mercati finanziari italiani sono divenute sensibilmente più distese da novembre 2023, beneficiando del miglioramento della fiducia degli investitori, in gran parte indotto da attese di un orientamento meno restrittivo della politica monetaria da parte delle principali banche centrali. Il differenziale di rendimento tra i titoli di Stato decennali italiani e i corrispondenti titoli tedeschi è sceso in misura marcata rispetto soprattutto all'anno precedente.

Complessivamente, per quanto sopra riportato, la persistenza di un quadro macroeconomico ancora non ben definito nonché il perdurare di rischi geopolitici continuano a rappresentare le principali sfide della Compagnia e di tutto il settore assicurativo di cui fa parte, in un contesto di incertezza vissuta nel corso degli ultimi anni.

Dall'esercizio 2020 l'Istituto di Vigilanza ha richiesto al mercato assicurativo specifiche e sistematiche informazioni sul livello di solvibilità. Anche con la successiva comunicazione del 13 aprile 2022, l'IVASS ha richiesto al mercato assicurativo una estensione degli adempimenti relativi al monitoraggio periodico di liquidità e di solvibilità. Si è pertanto continuato a fornire, facendo anche ricorso a semplificazioni e processi di stima, un aggiornamento periodico mensile dei dati di solvibilità e periodico trimestrale dei dati di liquidità. Inoltre, in data 8 marzo 2023, l'IVASS ha evidenziato al mercato che l'evolversi del quadro macroeconomico e il ri-

tracciamento significativo e rapido della curva dei tassi di interesse priva di rischio, degli spread creditizi (in particolare sulle obbligazioni governative) e del tasso di inflazione hanno impatti rilevanti sulla posizione di solvibilità, di liquidità e sulla profittabilità del settore. In tale contesto, l'Istituto ha espresso l'esigenza di disporre, con cadenze più ravvicinate rispetto a quella mensile, di dati sugli investimenti e sulle plus/minusvalenze implicite nei titoli iscritti nel patrimonio delle imprese. Disporre di informazioni ad alta frequenza consente di monitorare più efficacemente la liquidità delle imprese e di valutare gli effetti sui bilanci di eventuali plusvalenze e minusvalenze latenti derivanti dagli investimenti in portafoglio. Con tale finalità, i dati del "Monitoraggio degli investimenti" vengono rilevati e trasmessi con cadenza settimanale anziché mensile. Con successiva comunicazione del 24 ottobre 2023 è stata comunicata la variazione della frequenza della rilevazione in oggetto da settimanale a quindicinale.

## **B. SISTEMA DI GOVERNANCE**

---

### **B.1 Informazioni generali sul sistema di governance**

La Società, in ottemperanza al Regolamento IVASS n.38/2018, si è dotata di tutte le Politiche Aziendali e dei relativi aggiornamenti ivi previsti. Inoltre, la stessa ha svolto l'autovalutazione richiesta dall'IVASS nella Lettera al Mercato del 5 luglio 2018: *“Orientamenti IVASS sull'applicazione del principio di proporzionalità nel sistema di governo societario delle imprese di assicurazione e riassicurazione e dei gruppi”*. Al riguardo l'Organo Amministrativo ha ritenuto che la Società rientri nell'ambito dei requisiti del regime semplificato ed ha provveduto a nominare un Consigliere privo di deleghe, che ha monitorato l'adeguatezza ed il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi e riferendone le risultanze all'Organo Amministrativo con la sua relazione annuale. Tale autovalutazione, riguardo la quale l'IVASS non ha formulato osservazioni, è stata altresì confermata in sede di Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2021.

#### **a) Struttura, ruolo e responsabilità dell'Organo Amministrativo, Collegio Sindacale e Alta Direzione**

Al 31 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione in carica è composto dal Presidente, dall'Amministratore Delegato e da un Amministratore.

Si ricorda, inoltre, che, seppur il Regolamento n. 38 preveda la costituzione del “Comitato per il controllo interno e i rischi” (di cui all' art. 6, comma 1), del Comitato remunerazioni (di cui all'art. 43), l'Organo Amministrativo della Società, considerate le dimensioni, la portata e la complessità dell'attività dell'impresa e dei relativi rischi inerenti, e la conseguente valutazione di governance semplificata, non ha ravvisato la necessità di istituire appositi Comitati. E' stato, invece, nominato un Amministratore deputato al monitoraggio dei rischi ai sensi della Lettera al Mercato IVASS del 5 luglio 2018.

La Società ha inviato all'IVASS le autodichiarazioni sul possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza in capo a ciascuno degli Amministratori e l'assenza di cariche incompatibili con il c.d. divieto di *“interlocking”* oltre che, per le nomine effettuate dopo l'entrata in vigore del Decreto Ministeriale n. 88 del 2 maggio 2022, la nuova documentazione richiesta da tale normativa. Ad ogni modo si specifica che il Consiglio di Amministrazione non si è ancora completamente rinnovato, ma che attualmente lo stesso rispecchia le caratteristiche relative alla composizione, competenze ed i requisiti richiesti dalla nuova normativa.

I membri del Consiglio di Amministrazione valutano la propria competenza professionale in relazione all'orientamento del business e alla complessità dei rischi aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che *“la composizione dell'organo amministrativo, diversificata in virtù delle varie professionalità degli amministratori, e il funzionamento dell'organo amministrativo risultano adeguati rispetto alle esigenze gestionali e organizzative della Società e, conseguentemente, stante anche le dimensioni aziendali, non sono attualmente richieste ulteriori specifiche azioni da porre in essere”*. Questo è inoltre investito a livello collegiale dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società senza limitazione alcuna, esclusi soltanto quelli che la legge inderogabilmente riserva all'Assemblea dei Soci.

Il Consiglio può altresì nominare procuratori speciali per il compimento di atti o di determinate categorie di atti, o per la stipulazione di particolari negozi giuridici, determinando i poteri dei medesimi procuratori.

Secondo le previsioni statutarie non è stato definito un numero minimo di riunioni consiliari annue, ma il Consiglio si riunisce quando il Presidente lo ritiene opportuno, salva la previsione di riceverne richiesta da almeno due Amministratori.

In linea con quanto previsto dallo Statuto, le riunioni consiliari si possono tenere in Italia od in altre Nazioni Europee.

Il Collegio Sindacale è composto dal Presidente, da due Sindaci effettivi e da due Sindaci supplenti.

L'Alta Direzione è composta dal Presidente, dall'Amministratore Delegato e dal Direttore Generale della Società.

## **b) Politica e pratiche retributive**

Al 31.12.2023 risulta vigente la Politica di remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2023 e approvata dall'Assemblea in data 27 aprile 2023, alla quale si rimanda.

In sintesi, si riportano di seguito i principali aspetti:

- Gli Amministratori delle società del Gruppo IMA Italia percepiscono un compenso simbolico forfettario a titolo di emolumento e rimborso spese per lo svolgimento delle proprie funzioni. L'entità simbolica di tale compenso si giustifica in virtù delle posizioni ricoperte e adeguatamente remunerate dai singoli Amministratori all'interno delle singole società di appartenenza.

Ai componenti del Collegio Sindacale non sono riconosciuti compensi variabili collegati a risultati o a strumenti finanziari. Il compenso annuo spettante al singolo è calcolato di norma sulla base delle tariffe professionali vigenti. L'assemblea può, in sede di nomina, prevedere dei compensi diversi che comunque non prevedano componenti variabili. È previsto il riconoscimento occasionale, e solo per talune funzioni, di una componente variabile di breve periodo della remunerazione sulla base dei risultati conseguiti dalla funzione stessa e dall'unità produttiva di appartenenza. Tale componente, che non ha comunque impatto apprezzabile sul profilo di rischio dell'impresa, non può superare di norma il 20% della remunerazione annuale lorda della funzione.

Il Consiglio d'Amministrazione può derogare a tale percentuale fino a un tetto massimo del 30%. Tali percentuali garantiscono un corretto bilanciamento tra la parte di remunerazione fissa e quella variabile. In ogni caso la componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile della remunerazione non venga erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi.

- Gli obiettivi secondo i quali tali percentuali sono riconosciute sono oggettivi e misurabili oltre che formalizzati di anno in anno. Tali obiettivi sono legati sia alla performance individuale che a quella globale del servizio di appartenenza e sono obiettivi quantitativi (economici, in termini di raggiungimento del target di indicatori o di completamento di progetti) e qualitativi (valutazione della performance da parte del superiore diretto).
- Le remunerazioni non sono mai basate su strumenti finanziari. Quale personale rilevante la Compagnia individua le seguenti figure:
  - Direttore Generale;
  - Titolari delle funzioni fondamentali;

- Personale con qualifica dirigenziale facente parte dell'Alta Direzione.

Con riferimento al personale rilevante, qualora sia prevista una componente variabile della retribuzione, la stessa è composta da una componente variabile di breve periodo e da una componente variabile significativa di lungo periodo, correlata alla realizzazione del Piano Industriale, la cui quantificazione è rimessa al Consiglio d'Amministrazione fino a un massimo del 40% della remunerazione annuale lorda per ciascun anno di durata del piano.

- i Titolari delle Funzioni Fondamentali di norma non ricevono remunerazioni con componente variabile. Il Consiglio di Amministrazione può attribuire una componente variabile con le limitazioni quantitative sopra descritte, definendone gli obiettivi e la successiva valutazione del grado di raggiungimento degli stessi, nel rispetto della normativa vigente.

## **B.2 Requisiti di competenza e onorabilità**

### **a) Premesse**

La Compagnia ha adottato una Politica in materia di requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza che si rivolge ai soggetti preposti alle Funzioni di Amministrazione, di Direzione e di Controllo nonché ai Responsabili delle Funzioni di Risk Management, Compliance, Revisione Interna e Attuariale o, in caso di esternalizzazione di queste ultime all'interno o all'esterno del Gruppo, rispettivamente, ai referenti interni o ai soggetti responsabili delle attività di controllo delle attività esternalizzate di cui all'art.33, comma 3 del Regolamento IVASS n.38/2018.

In particolare, la stessa si applica ai:

- membri del Consiglio di Amministrazione;
- membri del Collegio Sindacale;
- membri dell'Alta Direzione;
- responsabili delle Funzioni di controllo;
- membri dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001;
- responsabili incaricati del controllo delle Funzioni esternalizzate.

La stessa è stata aggiornata alla luce anche del DM 88/22.

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

### **a) Strategie, processi e procedure di identificazione e gestione dei rischi**

IMA Italia, in conformità alla normativa vigente, si è dotata di un sistema di gestione dei rischi che include le strategie, i processi e le procedure necessarie per individuare, misurare, valutare, monitorare, gestire e segnalare su base continuativa i rischi attuali e prospettici, a livello individuale e aggregato, cui la Società è o potrebbe essere esposta.

In base al principio di proporzionalità, richiamato dalla normativa vigente, un adeguato sistema di gestione dei rischi deve essere proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dell'attività esercitata, che consenta l'identificazione, la valutazione anche prospettica ed il controllo dei rischi, con particolare attenzione a quelli

maggiormente significativi. Nel caso, devono essere intesi quali significativi i rischi le cui conseguenze possono minacciare la solvibilità della Società o costituire un serio ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali.

A riguardo, in particolare, la Compagnia si è dotata di specifica Politica di Gestione dei Rischi, che è stata sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione ed è soggetta a riesame almeno una volta all'anno, al fine di assicurarne l'adeguatezza rispetto ad eventuali variazioni significative nell'attività della Società.

La Politica individua le strategie e gli obiettivi, i ruoli e le responsabilità delle Funzioni Aziendali coinvolte, le modalità di analisi, di controllo e di misurazione.

Con riguardo alla Funzione di Gestione del Rischio, la Compagnia ha identificato, all'interno del documento sui Principi generali del Sistema di Control Governance delle Funzioni di Controllo Interno, gli aspetti riguardanti la nomina, il ruolo, le attività e l'informativa verso i vertici aziendali.

La gestione dei rischi della Compagnia coinvolge, con diversi ruoli, il Collegio Sindacale, le Funzioni di Controllo, il personale della Società, la Direzione Generale ed il Consiglio di Amministrazione; a questo ultimo è attribuita la responsabilità ultima della definizione del processo di gestione dei rischi mediante la predisposizione di idonee regole di governo societario e di adeguati meccanismi di gestione e controllo.

Conformemente poi a quanto previsto dalla normativa IVASS, la Compagnia si è dotata di un'idonea organizzazione amministrativa e contabile e di un adeguato sistema dei controlli interni, proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi aziendali, attuali e prospettici, inerenti all'attività dell'impresa. I presidi relativi al sistema di gestione dei rischi devono coprire ogni tipologia di rischio aziendale, anche secondo una visione prospettica ed in considerazione della salvaguardia del patrimonio.

Il sistema di gestione dei rischi della Compagnia, dunque, ha l'obiettivo di consentire un'efficace identificazione, valutazione e gestione delle diverse tipologie di rischio cui l'impresa è esposta nell'esercizio della propria attività. Il processo, governato dall'Organo Amministrativo e dal *Management*, coinvolge tutto il personale dell'azienda, per una virtuosa gestione del rischio finalizzata ad individuare gli eventi potenziali che possono influenzare l'operatività dell'azienda, a mantenere il rischio entro limiti tollerati dall'impresa, nonché a fornire ragionevole assicurazione riguardo al raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Il sistema di gestione dei rischi della Società risponde ai seguenti principi:

- definizione delle strategie, delle politiche, dei limiti operativi, dei criteri e delle metodologie da parte del Consiglio di Amministrazione;
- responsabilizzazione e delega verso le funzioni aziendali coinvolte;
- indipendenza della Funzione di Risk Management dalle unità operative e dalle altre funzioni preposte al controllo;
- trasparenza e coerenza nell'approccio metodologico;
- completezza delle tipologie di rischi gestiti e valutati, tenendo comunque conto dei criteri di proporzionalità;
- tempestività e continuità nelle fasi di identificazione, misurazione, mitigazione e controllo del rischio;
- tracciabilità e documentabilità delle attività realizzate;



- proporzionalità del sistema alla natura, dimensione e complessità aziendale.

IMA Italia, tenendo conto dei suddetti principi, persegue i seguenti obiettivi di carattere generale:

- supportare il processo di definizione delle scelte strategiche;
- migliorare il processo di gestione del rischio;
- introdurre un processo efficiente di analisi e misurazione dei rischi;
- ottimizzare le politiche di mitigazione e di trasferimento del rischio e le scelte di allocazione del capitale;
- incrementare il livello di conoscenza e consapevolezza sulle diverse tipologie di rischio;
- diffondere la cultura di gestione del rischio all'interno della Compagnia;
- assicurare la conformità alle leggi, ai regolamenti e alle politiche interne e del Gruppo internazionale di appartenenza.

In conformità a quanto previsto dalla Regolamentazione, l'analisi delle diverse tipologie di rischi è attuata mediante una "valutazione qualitativa" e, per alcuni specifici rischi, condotta anche sotto il profilo quantitativo, utilizzando metodologie di misurazione dell'esposizione al rischio.

In particolare, per i seguenti rischi è previsto un approccio di tipo quantitativo:

- Rischio di Assunzione;
- Rischio di Riservazione;
- Rischio di Mercato;
- Rischio di Credito;
- Rischio di Liquidità.

Per il rischio operativo è previsto un approccio di tipo quali-quantitativo, mentre per i restanti rischi è prevista una valutazione di tipo qualitativo:

- Rischio legato all'appartenenza al gruppo;
- Rischio di non conformità alle norme;
- Rischio reputazionale.

## **b) Modalità di attuazione del sistema di gestione dei rischi**

La gestione dei rischi si svolge attraverso le seguenti fasi:

- identificazione dei rischi significativi, intesi come eventi seriamente incidenti sulla solvibilità della Società e sul perseguimento della strategia, ovvero sul conseguimento degli obiettivi;
- misurazione, che avviene attraverso l'utilizzo congiunto di più metodologie e si sostanzia nella misurazione dell'incidenza di un evento, attuale o potenziale, sul conseguimento degli obiettivi;
- mitigazione, intesa come risposta al rischio, tramite la valutazione e lo sviluppo delle risposte ai rischi stessi da parte del Management;
- monitoraggio, dal quale deriva la proposta di azioni correttive e l'attività di reporting, reporting direzionale e reporting gestionale indirizzato alle competenti funzioni aziendali.

L'identificazione e l'analisi dei rischi prevede l'adozione della mappatura secondo la metodologia *Top Down* per identificare e qualificare i rischi principali sotto un profilo attuale e prospettico.

La mappatura viene svolta anche secondo la metodologia *Bottom Up* per identificare e qualificare i rischi a partire dai processi/attività dell'impresa e si basa sulle seguenti metodologie:

- gestione degli eventi di perdita attraverso un processo di raccolta organizzata dei dati degli incidenti operativi (perlopiù IT), l'analisi delle loro cause e l'adozione di misure correttive;
- il *risk self assessment*, che rappresenta un processo autodiagnostico per l'identificazione e la misurazione dell'esposizione al rischio in chiave prospettica, con una stima della severity.

Nell'ambito degli strumenti interni di gestione del rischio, gli *stress test* sono tecniche quantitative con le quali la Società valuta il grado di vulnerabilità su eventi plausibili.

Al riguardo, la Funzione di Risk Management effettua, in collaborazione con il Servizio Contabilità Generale e Bilancio, delle analisi prospettiche, qualitative e quantitative, anche attraverso prove di *stress test*, in relazione alla natura dei rischi ritenuti più rilevanti per l'operatività della Società. Al termine delle prove di stress, la Funzione di Risk Management predispone opportuni flussi informativi verso l'Alta Direzione e il Consiglio di Amministrazione.

I ruoli e le responsabilità nel processo di attuazione del sistema di gestione dei rischi sono attribuiti come di seguito descritto:

#### Consiglio di Amministrazione:

- è responsabile dell'approvazione della Politica di Gestione dei Rischi, all'interno della quale sono definite le linee guida e le politiche di identificazione, misurazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi maggiormente significativi, in coerenza con il livello di tolleranza al rischio dell'impresa;
- è inoltre responsabile della definizione della propensione al rischio (*Risk Appetite*), che rivede almeno una volta l'anno;
- approva i piani di emergenza (c.d. *Contingency Plan*) al fine di garantire la regolarità e continuità aziendale.

#### L'Alta Direzione:

- è responsabile dell'attuazione della Politica di Gestione dei Rischi e delle politiche di valutazione, anche prospettica, fissate dal Consiglio di Amministrazione;
- con il contributo della Funzione di Risk Management, assicura la definizione di limiti operativi e la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei livelli di tolleranza;
- cura il mantenimento della funzionalità e dell'adeguatezza complessiva dell'assetto organizzativo del Sistema di Risk Management;
- attua, tenuto conto degli obiettivi strategici ed in coerenza con la Politica di Gestione dei Rischi, le politiche di sottoscrizione, di riservazione, di riassicurazione e di altre tecniche di mitigazione del rischio, nonché di gestione del rischio operativo.

### La Funzione di Risk Management:

Fa parte del Sistema di *Control Governance* definito dalla Società e si colloca nell'ambito dei controlli di Secondo Livello, con l'obiettivo di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione e valutazione dei rischi, di individuare idonee procedure per la prevenzione dei rischi rilevanti e proporre l'adozione.

Il Responsabile della Funzione deve presentare all'Organo Amministrativo, una volta all'anno, un piano di attività che ha lo scopo di definire un quadro operativo di riferimento per l'analisi e la gestione dei rischi che si intende svolgere nel corso dell'anno.

Il Responsabile della Funzione predispone, almeno una volta all'anno, valutazioni effettuate, sui risultati emersi e sulle criticità riscontrate, e dando conto in una relazione al Consiglio di Amministrazione sull'adeguatezza ed efficacia del sistema di gestione dei rischi, delle metodologie e dei modelli utilizzati per il presidio dei rischi stessi, sull'attività svolta, sullo stato di implementazione dei relativi interventi migliorativi, qualora effettuati.

### I Risk Owners:

- sono i soggetti identificati quali responsabili del governo di ciascun rischio significativo;
- collaborano con la Funzione di Risk Management nelle attività di identificazione, valutazione e mitigazione dei rischi di propria competenza;
- segnalano eventuali incidenti ed eventi di perdita, anche potenziale; garantiscono l'attuazione dei piani di mitigazione.

### L'Internal Audit:

- verifica periodicamente il sistema di gestione dei rischi della Compagnia, al fine di verificarne l'efficacia e la conformità con i requisiti normativi.

### **c) Valutazione prospettica dei rischi**

In conformità ai principi ORSA (*Own Self Risk Assessment*) la Compagnia ha adeguato il calcolo del *Solvency Capital Requirement* (di seguito anche "SCR") alle proprie caratteristiche tenendo conto dei rischi ritenuti significativi e la cui valutazione attuale e prospettica segue i principi precedentemente citati.

Per effettuare ciò, la Società ha mappato i propri rischi e verificato che ciascuna tipologia di rischio individuata sia stata presa in considerazione secondo quanto previsto nel *Pillar 1*.

Il sistema *Solvency 2* richiede un approccio *forward-looking* mediante il ricorso a valutazioni sui rischi e sul capitale anche di tipo prospettico, in considerazione dei possibili sviluppi dell'attività della Società, e tenuto conto del principio di proporzionalità:

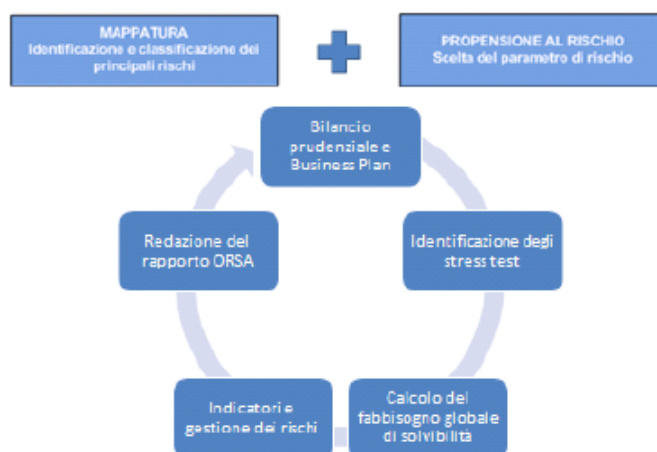
- identificazione dei principali rischi cui la Società è esposta, da assoggettare ad analisi complementari, tra cui stress test;
- valutazione del fabbisogno complessivo di solvibilità in una prospettiva di medio-lungo termine;
- collegamento tra profilo di rischio e fabbisogno complessivo di solvibilità;
- relazione sulla valutazione prospettica del profilo di rischio.

Le tipologie di rischi aziendali sono state oggetto di valutazione quantitativa per il calcolo del SCR come previsto dalla Direttiva *Solvency 2*.

Nel 2023 la Compagnia ha approvato il Documento di definizione del “Risk Appetite, della Soglia di Tolleranza e dei Limiti Operativi” che stabilisce gli obiettivi di rischio/rendimento che la Compagnia intende raggiungere ed i conseguenti limiti operativi, nell’ambito del Risk Appetite Framework definito dal Gruppo IMA.

L’aggiornamento della mappatura dei rischi viene comunque effettuato almeno con cadenza annuale e ogni qualvolta sopravvengano modifiche ai profili di rischio.

Il processo ORSA applicato si configura come un processo interattivo di continua integrazione tra la gestione del rischio, il patrimonio e l’ambito decisionale strategico, così come illustrato nello schema di processo Top Down di gestione strategica dei rischi applicati a IMA Italia:



I soggetti coinvolti nel processo ORSA sono:

**Tabella 8: Soggetti coinvolti nel processo ORSA**

<b>Soggetto</b>	<b>Ruolo e responsabilità</b>
<i>Consiglio di Amministrazione</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Approvazione della politica e definizione del Risk Appetite;</li> <li>- Delibera relativa al rapporto ORSA;</li> </ul>
<i>Direttore Generale e Vice-Direttore Generale</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Coordinamento delle funzioni coinvolte;</li> <li>- Predisposizione e presentazione del rapporto ORSA al Consiglio di Amministrazione con il supporto delle Funzioni Aziendali coinvolte;</li> </ul>
<i>CFO e Responsabile amministrativo</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Predisposizione dei prospetti contabili propedeutici alla valutazione attuale e prospettica dei rischi e del fabbisogno complessivo di capitale;</li> <li>- Supporto alla Funzione di Risk Management per la stima dei componenti attuali e prospettici del SCR;</li> </ul>

<b>Soggetto</b>	<b>Ruolo e responsabilità</b>
<i>Risk Management</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Supporto alla Funzione di Risk Management per la stima dei componenti attuali e prospettici del SCR in scenari di stress.</li> <li>- Valutazione attuale e prospettica dei rischi;</li> <li>- Esecuzione degli <i>stress test</i>;</li> <li>- Supporto nella predisposizione del rapporto ORSA.</li> </ul>
<i>Funzione attuariale</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Supporto nella predisposizione del rapporto ORSA.</li> </ul>
<i>Funzione Compliance</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Supporto nella predisposizione del rapporto ORSA.</li> </ul>

## **B.4 Sistema di controllo interno**

### **a) Premesse**

Nel Luglio 2018 è stato emanato il Regolamento Ivass n.38 attinente le disposizioni sul Sistema di Governo Societario delle Compagnie di Assicurazione, che ha abrogato il precedente Regolamento n.20/2008 e che ha trovato ormai piena attuazione.

Il sistema di controllo interno è l'insieme delle regole, procedure e strutture organizzative volte ad assicurare, con un ragionevole margine di sicurezza, il corretto funzionamento ed il buon andamento dell'impresa ed a garantire il conseguimento dei seguenti obiettivi:

- ✓ efficienza della gestione societaria ed imprenditoriale;
- ✓ efficienza ed efficacia dei processi aziendali;
- ✓ adeguato controllo dei rischi;
- ✓ attendibilità ed integrità delle informazioni contabili e gestionali;
- ✓ salvaguardia dell'integrità aziendale, anche al fine di prevenire frodi a danno della Società;
- ✓ conformità dell'attività dell'impresa alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

Il sistema di controllo interno costituisce un elemento essenziale della *Corporate Governance* aziendale di IMA Italia in quanto ha l'obiettivo di fornire adeguata tutela a tutti i soggetti che interagiscono a vario titolo con la Compagnia.

Per tale ragione, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha ritenuto conforme implementare un modello di Governo e Controllo Societario basato su principi e regole che consentano alla Società di recepire quanto previsto nel Regolamento IVASS n. 38/2018 aggiornando e/o predisponendo tra l'altro i seguenti documenti:

- Data Governance e Cyber Security (Che include il Data Quality);
- Principi generali del Sistema di Control Governance delle Funzioni di Controllo Interno ;
- Politica di esternalizzazione;
- Politica per l'informativa al pubblico;
- Politica degli investimenti;
- Politica in materia di requisiti di onorabilità e professionalità e indipendenza;

- Linee guida in materia di riassicurazione passiva;
- Politica valutazione delle attività e passività diverse dalle riserve tecniche;
- Politica di gestione dei rischi;
- Politica di gestione del capitale;
- Politiche di remunerazioni.

Sono in corso di finalizzazione anche una Politica di Riservazione e una Politica di Sottoscrizione.

## **b) L'ambiente di controllo**

Il sistema di controllo interno è basato su un ambiente di controllo che ha, come termini di riferimento aziendale, la documentazione continuamente prodotta ed aggiornata dall'azienda stessa per definire le regole di comportamento e di lavoro, la ripartizione dei compiti e delle responsabilità, gli obiettivi e le metodologie di valutazione delle attività.

Costituiscono, quindi, termini di riferimento per il sistema di controllo interno della Società:

- ✓ l'integrità ed il corretto comportamento;
- ✓ l'adozione del Codice etico e di comportamento aziendale;
- ✓ le disposizioni organizzative e le procedure aziendali esistenti;
- ✓ l'attento controllo sul sistema delle deleghe;
- ✓ il continuo coinvolgimento dell'Alta Direzione nei fatti aziendali anche operativi;
- ✓ il sistema amministrativo, contabile, finanziario e di reporting della Società;
- ✓ il continuo scambio di informazioni tra i diversi Soggetti: Alta Direzione, Revisione Interna, Compliance, Risk Management, Funzione Attuariale, Collegio Sindacale, Società di Revisione e Consiglio di Amministrazione (periodicamente informato da parte della Direzione Aziendale).

In particolare, la struttura aziendale, conformemente alla normativa vigente, prevede l'identificazione dei seguenti ruoli e funzioni all'interno degli organi sociali:

- Consiglio di Amministrazione

Ai sensi della normativa vigente, il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità ultima del sistema dei controlli interni, assicura che siano adottati e formalizzati adeguati processi decisionali e che sia rispettata, nel limite delle caratteristiche e dimensioni aziendali, la separazione di funzioni, definisce le direttive in materia di Controllo Interno e richiede di essere periodicamente informato sull'adeguatezza ed efficacia.

Il Consiglio di Amministrazione approva altresì l'assetto organizzativo della Società proposto dalla Direzione Generale di concerto con l'Amministratore Delegato, nonché l'attribuzione dei compiti alle unità operative e il sistema delle deleghe di poteri e responsabilità, curandone l'adeguatezza nel tempo.

- Alta Direzione

L'Alta Direzione, intesa come Direzione Generale ed Amministratore Delegato, è responsabile dell'attuazione, del mantenimento, del monitoraggio e della periodica valutazione della funzionalità ed adeguatezza del Sistema di Controllo Interno.

- Collegio Sindacale

Nello svolgimento delle attività di controllo, il Collegio Sindacale mantiene adeguati collegamenti con la Funzione di Revisione Interna, di Compliance e di Risk Management, curando lo scambio di informazioni e dati con le stesse funzioni e segnala al Consiglio eventuali anomalie e debolezze della struttura, suggerendo interventi correttivi.

### **c) Le attività di controllo e di monitoraggio**

Le attività di controllo consistono nel verificare che le regole e le procedure costituenti l'ambiente ed i termini di riferimento del sistema di controllo interno vengano effettivamente applicate e che i soggetti operino in conformità agli scopi e alle finalità aziendali. Le attività di monitoraggio e controllo possono essere così sintetizzate:

- ✓ controlli di linea (o preventivi), vale a dire demandati ai singoli responsabili delle funzioni aziendali nell'ambito delle responsabilità assegnate;
- ✓ controlli di gestione del rischio, in carico alla Funzione di Risk Management;
- ✓ controlli di conformità, in carico alla Funzione di Compliance;
- ✓ controlli di secondo livello, sviluppati dalla Funzione Attuariale;
- ✓ controlli di terzo livello, sviluppati dalla Funzione Revisione Interna e rivolti alla valutazione dell'efficacia ed efficienza dei processi aziendali.

### **d) L'informazione e la comunicazione**

Ogni soggetto dell'organizzazione che assume un ruolo ai fini del corretto funzionamento del sistema di controllo interno viene messo in condizione di poter ricevere le informazioni che gli consentono di adempiere i compiti conseguenti al proprio ruolo e di assolvere le proprie responsabilità.

In IMA Italia, la circolazione delle informazioni è improntata sul contatto quotidiano tra i soggetti preposti ad attività di coordinamento ed i soggetti sottoposti. In particolare:

- ✓ il Consiglio di Amministrazione si riunisce con cadenza regolare e viene direttamente informato dalla Direzione Generale attraverso relazioni verbali e presentazione di specifici documenti in funzione della natura delle materie oggetto di esame;
- ✓ sono attivi continui scambi tra vari soggetti preposti ad attività di controllo e vigilanza ed i risultati di tali incontri sono portati a conoscenza della Direzione Generale e del Consiglio di Amministrazione;
- ✓ la Funzione di Revisione Interna invia le proprie Relazioni al Consiglio di Amministrazione; inoltre, gli esiti delle verifiche vengono portati a conoscenza della Direzione Generale, della funzione auditata e del Collegio Sindacale. Inoltre, considerate anche le ridotte dimensioni aziendali, e l'interfunzionalità di alcuni ruoli, la Funzione mantiene regolari scambi anche con la Direzione Generale della società controllata, IMA Servizi S.c.a.r.l.

Gli incontri sono finalizzati alla comune valutazione degli esiti delle verifiche e alla ricerca delle soluzioni per implementare l'adeguatezza del sistema dei controlli interni.

- ✓ le altre funzioni di controllo e la Funzione attuariale mantengono periodici e continui scambi con il Consiglio d'amministrazione e l'Alta Direzione nonché tra loro e le funzioni speculari di Casa Madre.

## **B.5 Funzione di Revisione Interna**

### **a) Premesse**

L'Organo Amministrativo, nell'ambito del sistema di governo societario, ha istituito con specifica delibera le Funzioni Fondamentali in modo proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa. Sono state istituite le Funzioni di Compliance, Risk Management, Attuariale e Revisione Interna. Sono stati altresì nominati i Titolari delle Funzioni nel rispetto dei requisiti previsti.

I compiti attribuiti al Titolare della Funzione sono chiaramente definiti ed approvati, sentito il Collegio Sindacale, con delibera del Consiglio di Amministrazione che fissa anche poteri, responsabilità e modalità di reportistica all'Organo Amministrativo stesso da parte del Titolare della Funzione.

L'attività di supporto al Titolare della Funzione è esternalizzata e le attività sono regolate da apposita convenzione tra le parti. Tale esternalizzazione non pregiudica in ogni caso il sistema di governance dell'impresa e non incrementa il rischio operativo. Infatti, sono definiti adeguati meccanismi e presidi di controllo che assicurano la qualità e la continuità del servizio fornito, nonché la possibilità di continue verifiche sullo stesso.

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione ha individuato all'interno della Società il Titolare della Funzione cui è stata assegnata la responsabilità correlata alla funzione nel pieno rispetto dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza.

L'Alta Direzione può avvalersi dell'apporto della Funzione di Revisione Interna (richiesta di pareri, consulenza, compiti speciali, attività non previste da piano) attraverso apposita richiesta, formalizzata dall'Amministratore Delegato o dal Direttore Generale.

Il Titolare della Funzione, con il supporto esterno, applica con scrupolo la normativa interna aziendale e le comunicazioni di periodo censite della Politica di reporting all'Autorità di Vigilanza.

Nel caso di potenziali altre ipotesi di comunicazione all'IVASS, la Funzione informa il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione.

### **b) Caratteristiche della Funzione**

La Funzione di Revisione Interna presenta le seguenti caratteristiche:

- a. Risponde direttamente al Consiglio di Amministrazione della Società;
- b. Il titolare della Funzione si avvale del supporto esterno e svolge le proprie attività in modo autonomo ed indipendente, avendo garantito accesso a tutte le strutture aziendali, alla documentazione e alle informazioni di cui ha bisogno. Agli incaricati della Funzione è consentita libertà di accesso a tutte le strutture aziendali e alla documentazione relativa all'area aziendale oggetto di verifica, incluse le informazioni utili per la verifica dell'adeguatezza dei controlli svolti sulle funzioni aziendali esternalizzate;
- c. la Funzione ha collegamenti organici con tutti i centri titolari di funzioni di controllo interno;
- d. la struttura dedicata è adeguata in termini di risorse umane e tecnologiche alla natura, alla portata e alla complessità dell'attività dell'impresa ed agli obiettivi di sviluppo che la stessa intende perseguire.



Gli addetti alla struttura possiedono competenze specialistiche e deve esserne curato l'aggiornamento professionale.

Il Titolare della Funzione, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 29 del Regolamento, deve presentare il Piano di attività che deve individuare almeno:

- a. le attività di verifica del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del "sistema di governo societario" ed in particolare del "flusso informativo" e del "sistema informatico";
- b. le "attività a rischio", le operazioni e i sistemi da verificare, descrivendo i criteri sulla base dei quali sono stati selezionati e specificando le risorse necessarie all'esecuzione del piano. Analogo procedimento è seguito in caso di variazioni significative ai piani approvati, che comunque sono definiti in modo da fronteggiare le esigenze impreviste.

Il titolare della Funzione di Revisione Interna procede, secondo le modalità e la periodicità fissata dall'Organo Amministrativo, a comunicare al medesimo organo, all'Alta Direzione ed all'Organo di Controllo, la valutazione delle risultanze e le eventuali disfunzioni e criticità; resta fermo l'obbligo di segnalare con urgenza all'Organo Amministrativo e a quello di controllo le situazioni di particolare gravità.

### **c) Modalità, piano e reporting**

#### **Modalità**

La Funzione di Revisione Interna realizza le attività di verifica sulla base del Piano di Audit definito ed approvato dall'Organo con funzione di supervisione strategica (Consiglio di Amministrazione), sviluppa le seguenti attività (c.d. "controlli di terzo livello") e verifica:

- a. la correttezza dei processi gestionali e l'efficacia e l'efficienza delle procedure organizzative (incluso i controlli sulle funzioni c.d. di secondo livello: Compliance, Risk Management e Attività attuariale);
- b. la regolarità e la funzionalità dei flussi informativi tra settori aziendali;
- c. l'adeguatezza dei sistemi informativi e la loro affidabilità affinché non sia inficiata la qualità delle informazioni sulle quali il vertice aziendale basa le proprie decisioni;
- d. la rispondenza dei processi amministrativo contabili a criteri di correttezza e di regolare tenuta della contabilità;
- e. l'efficacia dei controlli svolti sulle attività esternalizzate.

Durante l'esecuzione dell'attività di revisione e in sede di valutazione e segnalazione delle relative risultanze, la Funzione di revisione interna:

- a. svolge i compiti ad essa assegnati con autonomia ed obiettività di giudizio, in modo da preservare la propria indipendenza e imparzialità, in coerenza con le direttive a tal fine definite dall'Organo Amministrativo;
- b. instaura collegamenti organici con tutti i centri titolari di funzioni di controllo interno.

La Revisione interna si conclude con l'attività di *follow-up*, consistente nella verifica a distanza di tempo

dell'efficacia delle correzioni apportate al sistema.

La Funzione verifica inoltre i seguenti profili:

- Interagisce direttamente con i Referenti delle Funzioni aziendali e mantiene anche un regolare scambio di flussi informativi con le altre Funzioni di Controllo, Organismo di Vigilanza e Collegio Sindacale al fine di favorire la circolazione delle informazioni ed il pieno rispetto delle disposizioni di settore e aziendali.
- A seguito dell'analisi sull'attività oggetto di controllo, il Titolare della Funzione di revisione interna procede, secondo le modalità e la periodicità fissata dall'organo amministrativo, a comunicare all'organo amministrativo, all'alta direzione ed all'organo di controllo, la valutazione delle risultanze e le eventuali disfunzioni e criticità; resta fermo l'obbligo di segnalare con urgenza all'organo amministrativo e a quello di controllo le situazioni di particolare gravità.

La Funzione inoltre uniforma la propria attività agli standard professionali comunemente accettati a livello nazionale ed internazionale per effettuare le seguenti attività:

- Verificare i processi gestionali e le procedure organizzative;
- Verificare la regolarità e la funzionalità dei flussi informativi tra settori aziendali e l'adeguatezza delle informazioni sulle quali il vertice aziendale basa le proprie decisioni;
- Verificare l'efficienza dei controlli svolti sulle attività cedute in outsourcing;
- Monitorare l'adeguatezza dei sistemi informativi e la loro affidabilità affinché non sia inficiata la qualità delle informazioni sulle quali il vertice aziendale basa le proprie decisioni;
- Controllare il rispetto delle procedure interne e delle direttive impartite dal vertice della Compagnia;
- Verificare gli adempimenti ed il rispetto della normativa e dei regolamenti vigenti;
- Svolgere attività di supporto consultivo ai settori dell'organizzazione aziendale con riferimento alle implementazioni organizzative, alle prestazioni dei servizi ed ai conflitti di interesse.

La Revisione Interna si conclude con l'attività di *follow-up*, consistente nella verifica a distanza di tempo dell'efficacia delle correzioni apportate al sistema.

Oltre alle attività dirette di verifica, *follow-up* e monitoraggio del sistema di controllo interno, la stessa analizza anche le caratteristiche di governo e controllo societario (corporate governance) adottato dalla Società che coinvolge, con diversi ruoli, l'Organo Amministrativo, l'Organo di Controllo e delle Funzioni di Controllo Interno (Gestione dei Rischi, Attuariale, Compliance e Revisione Interna).

Inoltre, la stessa assicura un congruo e strutturato svolgimento del processo di controllo, sviluppando i controlli di terzo livello con la finalità di identificare e ridurre, per quanto ragionevole, i rischi aziendali, operando coerentemente con i rapporti gerarchici individuati ed espressi dall'organigramma aziendale.

Durante l'esecuzione dell'attività di audit e in sede di valutazione e segnalazione delle relative risultanze, la Funzione di Revisione Interna svolge i compiti ad essa assegnati con autonomia ed obiettività di giudizio, in modo da preservare la propria indipendenza e imparzialità, in coerenza con le direttive a tal fine definite dall'Organo Amministrativo.

Le modalità di esecuzione sono conformi alle metodologie di auditing e alla *best practice* del settore, anche se i modelli di riferimento rispetto ai quali si svolgono le attività e le procedure di controllo non possono essere direttamente confrontate.

Le metodologie applicate possono variare e continuano ad evolvere ed affinarsi, e le prassi c.d. “*best practices*” sono soggettive ed applicate in funzione dei singoli contesti aziendali in cui si trova ad operare il Cliente, inclusa la scelta fra diversi approcci, limiti alla disponibilità di informazioni, preferenze del management e capacità dei sistemi aziendale.

Il processo di Verifica si sviluppa essenzialmente lungo le seguenti fasi:

- La definizione dei processi e/o funzioni da sottoporre a Verifica;
- La valutazione delle minacce ed il livello dei rischi;
- La predisposizione del piano delle Attività;
- L’approvazione del piano.

Ciascuna delle attività programmate è caratterizzata dalle seguenti fasi:

- Ricognizione preliminare con l’area/funzione interessata;
- Pianificazione;
- Obiettivi e modalità di svolgimento;
- L’esecuzione della verifica;
- La riunione di chiusura dell’audit;
- Predisposizione Report di Verifica (bozza comunicato al Responsabile dell’area oggetto di verifica);
- Predisposizione Report di Verifica Finale;
- Il monitoraggio delle azioni correttive (follow-up).

I Report di Verifica e la documentazione formata dalle Carte di lavoro (verbali di riunioni e interviste, documenti esaminati, elaborati, disposizioni aziendali e procedure), costituita in massima parte su formato digitale, è conservata presso la sede della Società.

### **Piano Attività**

La Funzione di Revisione Interna, in coerenza con il Regolamento n. 38, per la predisposizione del Piano delle Attività (**Piano Audit**) ha preso in esame i seguenti elementi:

- Definizione dei principali processi aziendali;
- esiti dell’attività di *Self Assessment* riportata sopra con l’individuazione del “grado di rischio” per ciascun processo (che tiene conto di tutte le attività e dell’intero sistema di governo societario, nonché degli sviluppi attesi delle attività e delle innovazioni);
- attività svolte negli anni precedenti;
- assetto organizzativo;
- attività svolte dalle altre Funzioni di controllo (Compliance, Risk e Attuariale);
- attività obbligatorie assegnate alla Funzione;

- criteri di rotazione (l'obiettivo di sottoporre a controllo tutti i processi/funzioni aziendali nell'arco temporale di almeno tre anni);
- obiettivi aziendali;
- risorse e competenze necessarie.

La Funzione di Revisione Interna pianifica annualmente l'attività in modo da identificare le aree da sottoporre prioritariamente ad audit. Il piano include anche attività di verifica delle componenti del sistema dei controlli interni e, in particolare, del flusso informativo e del sistema informatico.

Il piano di audit è approvato dall'Organo Amministrativo ed individua, almeno, le attività a rischio, le operazioni e i sistemi da verificare, descrivendo i criteri sulla base dei quali sono stati selezionati e specificando le risorse necessarie all'esecuzione del piano. Analogo procedimento è seguito in caso di variazioni significative ai piani approvati, che comunque sono definiti in modo da fronteggiare le esigenze impreviste.

I risultati delle attività di controllo e verifica sono esaminati con i Responsabili delle aree oggetto di verifica e gli esiti sono formalizzati e portati all'attenzione dell'Alta Direzione, dell'Organo Amministrativo e del Collegio Sindacale. A tal riguardo, sono prodotti specifici Report di Verifica.

La Funzione di Revisione Interna mantiene regolari contatti anche con il Collegio Sindacale e con la Società di Revisione.

Il Titolare della Funzione di Revisione Interna presenta, almeno annualmente, una relazione all'Organo Amministrativo sull'attività svolta, che riepiloga tutte le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza o carenze rilevate e le raccomandazioni formulate per la loro rimozione.

Nella relazione riepilogativa sono inclusi anche gli interventi di *follow-up* con indicazione degli esiti delle verifiche, dei soggetti e/o funzioni designati per la rimozione, del tipo, dell'efficacia e della tempistica dell'intervento da essi effettuato per rimuovere le criticità inizialmente rilevate.

La Funzione di Revisione Interna partecipa alle riunioni interfunzionali con gli altri organi e funzioni di controllo: Risk Management, Compliance, Attuariale.

## **B.6 Funzione attuariale**

### **a) Premesse**

Il Consiglio di Amministrazione di IMA, d'intesa con il Collegio Sindacale, con specifica delibera ha istituito una Funzione Attuariale, proporzionata alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa stessa.

Essendo la Funzione esternalizzata, le attività sono regolate da apposita convenzione sottoscritta tra le Parti. L'esternalizzazione della Funzione non pregiudica il sistema di *governance* dell'impresa e non incrementa il rischio operativo. Infatti, sono definiti adeguati meccanismi e presidi di controllo che assicurino la qualità e la continuità del servizio fornito, nonché la possibilità di continue verifiche sullo stesso.

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione ha individuato al proprio interno la figura cui è stata assegnata la responsabilità correlata alla funzione nel pieno rispetto dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza.

## **b) Requisiti e compiti della Funzione Attuariale**

La Funzione Attuariale possiede adeguati requisiti di indipendenza, ha libero accesso a tutte le attività dell'impresa e a tutte le informazioni pertinenti e dispone delle risorse quantitativamente e professionalmente adeguate per lo svolgimento delle attività.

La separatezza della Funzione Attuariale dalle funzioni operative e dalle altre funzioni di controllo è garantita attraverso la definizione espressa dei rispettivi ruoli e competenze.

La Funzione Attuariale si configura come controllo di secondo livello ed è sottoposta a verifica periodica da parte della Funzione di Revisione Interna. La stessa, in particolare, assolve ai seguenti compiti:

- ✓ assicura che le metodologie e le ipotesi utilizzate nel calcolo delle riserve tecniche siano appropriate in relazione alle specificità delle varie linee di business. A tal fine, dovrà essere prestata particolare attenzione alla disponibilità e affidabilità dei dati, identificando fonti o cause di potenziali limitazioni. Le raccomandazioni e le proposte di soluzioni che la funzione può fornire per migliorare il processo di *data quality* sono strumentali all'obiettivo di affidabilità delle riserve tecniche;
- ✓ assicura che la verifica della qualità dei dati e le relative conclusioni siano strettamente collegate con la selezione delle metodologie di calcolo delle riserve tecniche;
- ✓ valida le riserve tecniche;
- ✓ definisce, con adeguato livello di granularità, un processo valutativo capace di tracciare gli *steps* essenziali della verifica dell'accuratezza e completezza dei dati;
- ✓ coopera – per gli aspetti di specifica competenza – con le altre funzioni nello svolgimento dei rispettivi ruoli;
- ✓ verifica la coerenza tra gli importi calcolati sulla base dei criteri di valutazione applicabili al bilancio civilistico e i calcoli risultanti dall'applicazione dei criteri *Solvency II*, nonché sulla conseguente rappresentazione e motivazione delle differenze emerse. Tale verifica di coerenza è richiesta anche tra le base-dati e il processo di *data quality* adottati, rispettivamente, per le finalità prudenziali e civilistiche.

Tutte le valutazioni operate dalla Funzione Attuariale vengono riferite direttamente all'Organo Amministrativo, ivi incluse quelle inerenti la verifica dell'accuratezza e completezza dei dati che incidono sulla valutazione più generale di attendibilità e adeguatezza delle riserve tecniche.

Il Responsabile della Funzione Attuariale presenta, una volta all'anno, al Consiglio di Amministrazione, un programma di attività che intende effettuare. La programmazione tiene conto anche delle carenze eventualmente riscontrate nei controlli precedenti e di eventuali nuovi rischi.

Inoltre predispone, sempre almeno una volta all'anno, una relazione all'Organo Amministrativo sull'adeguatezza del processo di validazione delle riserve, sulle metodologie e modelli utilizzati per il presidio dei rischi, sull'attività svolta, sulle valutazioni effettuate, sui risultati emersi e sulle criticità riscontrate, e dando conto dello stato di implementazione dei relativi interventi migliorativi, qualora effettuati.

La Funzione di Attuariale partecipa alle riunioni interfunzionali con gli altri organi e Funzioni di Controllo ed in particolare Internal Audit, Compliance e Risk Management e sviluppa una azione di fattiva collaborazione attiva con la Funzione Risk Management.

## **B.7 Esternalizzazione**

### **a) Premesse**

La Compagnia ha adottato una “Politica di esternalizzazione” che, approvata dal Consiglio di Amministrazione, si rivolge agli organi e ai soggetti coinvolti nel processo di esternalizzazione (decisione, attuazione e monitoraggio) delle attività e dunque: Consiglio di Amministrazione, Alta Direzione, Collegio Sindacale, Responsabili incaricati del controllo delle funzioni esternalizzate, Funzioni di controllo.

La stessa definisce:

- i criteri di individuazione delle attività da esternalizzare;
- i criteri per la qualificazione delle attività come essenziali o importanti;
- i criteri di selezione degli outsourcer, sotto il profilo della professionalità, dell'onorabilità e della capacità finanziaria;
- l'adozione di metodi per la valutazione del livello delle prestazioni dell'outsourcer (service level agreement) e la frequenza delle stesse;
- i piani di emergenza dell'impresa e le relative procedure, ivi incluse le strategie di uscita nei casi di esternalizzazioni di funzioni e attività essenziali o importanti;
- i presidi organizzativi e contrattuali oltre alle regole, criteri e direttive per l'affidamento in outsourcing di attività, finalizzati in particolare a:
  - monitorare le attività esternalizzate e la loro conformità a norme di legge, regolamenti, direttive;
  - monitorare il rispetto dei limiti operativi e delle soglie di tolleranza al rischio fissate dall'impresa;
  - intervenire nel caso in cui l'outsourcer non rispetti gli impegni assunti o la qualità del servizio fornito sia carente;
  - assicurare la continuità delle attività esternalizzate;
  - consentire all'IVASS di effettuare tutte le opportune verifiche e, se del caso, i necessari interventi;
  - adempiere in modo puntuale a tutti gli obblighi di comunicazione nei confronti dell'IVASS relativamente alle attività esternalizzate.

### **b) Criteri di individuazione delle attività da esternalizzare**

La Compagnia che nell'individuazione delle attività da esternalizzare preserva innanzitutto il principio secondo il quale l'attività di esternalizzazione non deve mettere a rischio la sicurezza, la riservatezza delle informazioni ed il know-how dell'azienda, persegue in ogni caso il raggiungimento di vantaggi qualitativi, quali quelli di:

- sfruttare sinergie di Gruppo per la prestazione di servizi uniformabili e standardizzabili;

- svolgere attività richiedenti risorse qualificate, di difficile reperimento o comunque internamente non disponibili o non giustificabili nell'organico;
- ridurre i costi di gestione per le attività, anche quando parzialmente gestibili all'interno;
- equilibrare le risorse interne di personale per le attività non essenziali e importanti;
- rispondere tempestivamente all'innovazione tecnologica richiesta dalla normativa di settore o dal mercato.

La stessa in ogni caso ritiene potenzialmente esternalizzabili quelle attività non precluse dalla normativa vigente, con l'esclusione dell'attività di assunzione dei rischi e identifica quali ulteriori criteri di individuazione delle attività da esternalizzare:

- il volume di lavoro esternalizzabile per l'attività specifica che deve essere: misurabile e sottoposto a regolare verifica qualitativa e quantitativa; apprezzabile in termini percentuali del totale di persone esterne impegnate nell'attività rispetto al numero totale di persone interne della società (capacità di controllo e buffer di lavoro).
- le competenze, la professionalità e il costo per le esternalizzazioni, per le quali è necessario valutare la sussistenza di: competenze adeguate; analisi dei vantaggi e degli svantaggi tra costo interno ed esterno per attività equivalente.

Con specifico riguardo, poi, alle funzioni di controllo Revisione Interna, Compliance, Risk Management e Attuariale, la Società valuta, inoltre, ove del caso, le proprie decisioni nel rispetto delle condizioni di cui al Regolamento IVASS n. 38/2018.

L'identificazione delle attività da esternalizzare prende avvio dall'attività condotta dall'Alta Direzione in relazione all'analisi dei bisogni e valutazione dei costi, rischi e benefici conseguibili con l'esternalizzazione.

L'Alta Direzione sottopone poi alla valutazione del Consiglio di Amministrazione gli esiti dell'analisi di individuazione dell'attività da esternalizzare.

### **c) Criteri per la qualificazione delle attività come essenziali o importanti**

La Compagnia, in ottemperanza al Regolamento IVASS n. 38/2018, qualifica le attività essenziali o importanti in base al fatto che le stesse possano:

- compromettere gravemente la capacità dell'impresa di continuare a conformarsi alle condizioni richieste per la conservazione dell'autorizzazione all'esercizio;
- compromettere gravemente i risultati finanziari;
- compromettere gravemente la stabilità dell'impresa;
- compromettere gravemente la continuità e qualità dei servizi verso gli assicurati;
- generare un innalzamento del livello di rischio operativo dell'impresa.

Sulla base dei criteri sopra descritti, la Compagnia valuta se funzioni o attività parzialmente esternalizzate ricadano tra le attività essenziali o importanti.

Quando la Compagnia affida ad un terzo l'esecuzione di attività esternalizzate, garantisce comunque un sistema di controllo interno per monitorare e presidiare gli aspetti sopra descritti individuando altresì per ciascuna attività

esternalizzata uno o più responsabili delle attività di controllo sulle attività esternalizzate formalizzandone compiti e responsabilità.

#### **d) Criteri di selezione degli outsourcer, sotto il profilo della professionalità, dell'onorabilità e della capacità finanziaria**

La scelta dei potenziali outsourcer viene operata con attenzione a fattori sinergici così che l'esternalizzazione consenta di aumentare l'efficienza produttiva e, nello stesso tempo, permetta alle risorse interne di dedicarsi alle attività "core" aumentando la flessibilità operativa e strategica dell'impresa.

Laddove possibile, viene preferita prioritariamente la scelta di una società del Gruppo e/o di rapporti professionali già attivati con reciproca soddisfazione, evitando tuttavia una concentrazione di attività in conflitto di interessi tenendo altresì conto anche della capacità di garantire una continuità operativa attraverso piani specifici per i casi di interruzione o grave deterioramento della qualità del servizio.

Fatta salva una preventiva valutazione comparativa dei potenziali outsourcer, in particolare di quelli non facenti parte del Gruppo che si basa sul loro numero, sul loro nome (reputazione o valutazione) e su altri dati la cui conoscenza è opportuna ai fini di un esame preliminare, la selezione dell'outsourcer avviene in considerazione dei profili di professionalità, onorabilità e capacità finanziaria dello stesso, che sono da valutare secondo i seguenti parametri:

- Professionalità dell'azienda esterna: esperienza e competenza maturata dall'*outsourcer* nel settore di riferimento della Compagnia.

Ponendo attenzione anche ai seguenti elementi:

- ✓ qualificazione dell'impresa, come risultante dall'iscrizione al Registro delle Imprese;
- ✓ adeguatezza organizzativa dell'*outsourcer*, con particolare riferimento alla quantità del personale qualificato da dedicare alla Società, in rapporto a quanto necessario relativamente all'attività da esternalizzare;
- ✓ adeguatezza delle misure (logiche, organizzative e fisiche) a salvaguardia del patrimonio informativo aziendale e a tutela della riservatezza delle informazioni relative all'attività delegata;
- ✓ modalità di erogazione dei servizi (strumenti tecnologici e risorse impiegate);
- ✓ adeguatezza e affidabilità dei sistemi informativi eventualmente utilizzati;
- ✓ disponibilità a sottoscrivere, senza limitazione alcuna, accordi che contengano tutte le condizioni di conformità previste dalla vigente normativa;
- ✓ capacità professionale: contribuzione alla definizione delle modalità esecutive delle attività da esternalizzare;
- ✓ assistenza tecnica e supporto consulenziale;
- ✓ livello di soddisfazione espresso da altri operatori del settore.

- Onorabilità: gli esponenti dell'*outsourcer* (se persona giuridica) o la persona fisica devono godere di una buona reputazione, integrità ed affidabilità etica e morale.

Ponendo attenzione anche ai seguenti elementi:



- ✓ dati di anamnesi storica diretta e/o di gruppo;
- ✓ assenza di procedimenti definitivi riconducibili a responsabilità ex D.Lgs. 231/2001 e/o D.Lgs. 81/2008 e/o violazione di altre normative primarie.
- Capacità finanziaria: giudizio positivo assegnabile all'*outsourcer* inteso come assenza di pregressi stati di insolvenza/fallimento; compatibilità agli obiettivi da perseguire; sinergia.

**e) Adozione di metodi per la valutazione del livello delle prestazioni dell'*outsourcer* (service level agreement) e la frequenza delle stesse**

L'esternalizzazione trova formalizzazione mediante l'accordo stipulato tra le parti, le quali convengono sul definire i livelli di servizio (*service level agreement*).

La Compagnia individua per ogni *outsourcer* un Responsabile incaricato del controllo delle funzioni esternalizzate.

Gli indicatori e i parametri utilizzati per la valutazione delle prestazioni dell'*outsourcer* sono riferiti a:

- ✓ indice economico basato sull'analisi della capacità dell'*outsourcer* di rispettare i tempi ed i costi inizialmente previsti;
- ✓ garanzie di assistenza a seguito dell'erogazione del servizio;
- ✓ regolarità nell'erogazione servizio (rispetto dei tempi e delle scadenze);
- ✓ disponibilità del soggetto referente;
- ✓ professionalità dell'*outsourcer*;
- ✓ analisi qualità/prezzo;
- ✓ rispetto del Codice Etico aziendale;
- ✓ elementi di rischio di tipo operativo, legale e reputazionale;
- ✓ salvaguardia di obblighi di riservatezza.

Il Responsabile incaricato del controllo delle funzioni esternalizzate può anche avvalersi di altri indicatori che reputa significativi per la valutazione delle prestazioni dell'*outsourcer* e presenta relazione al Consiglio di Amministrazione con cadenza annuale circa il livello delle prestazioni fornite dall'*outsourcer* ed esprime un giudizio sul grado di rispetto degli accordi tra le parti.

In caso di elementi di criticità, l'Alta Direzione, in coordinamento con il Responsabile incaricato del controllo, sottopone la valutazione al Consiglio di Amministrazione, affinché quest'ultimo possa assumere la decisione di:

- ✓ conservare comunque le scelte effettuate in relazione alla tipologia di servizi esternalizzati e/o agli *outsourcer* selezionati, ovvero dare inizio ad una nuova procedura di selezione;
- ✓ modificare le condizioni di affidamento del servizio, in relazione alle evidenze emerse nel corso del rapporto contrattuale;
- ✓ internalizzare l'attività.

**f) Piani di emergenza dell'impresa e le relative procedure, ivi incluse le strategie di uscita nei casi di esternalizzazioni di funzioni e attività essenziali o importanti**

Il Consiglio di Amministrazione nei casi di valutazioni negative nei riguardi dell'operato dell'*outsourcer* o grave deterioramento della qualità del servizio, con il supporto dell'Alta Direzione, predispone un piano di azione che prevede le modalità di intervento per dare continuità alla prestazione o fornitura del servizio.

Tale piano viene graduato in relazione al livello di rischio e può comportare le seguenti azioni:

- ✓ contestazione scritta all'*outsourcer* con intimazione di ripristinare il livello di servizio;
- ✓ valutazione della possibile disdetta del servizio e presentazione di un piano di sostituzione dell'*outsourcer*;
- ✓ internalizzazione dell'attività.

Qualora si rendesse necessario provvedere in via di urgenza, in caso di impossibilità o di incapacità dell'*outsourcer* ad assicurare la continuità dell'attività o la qualità richiesta, è necessario prevedere altresì le seguenti misure di *back-up*: reinternalizzazione (ove possibile in ragione delle competenze interne); subcontratto ad altro *outsourcer*; continuità con lo stesso *outsourcer* fino ad ultimazione dell'attività, nelle ipotesi in cui sia possibile supportarne l'attività o comunque in ogni caso in cui il servizio possa continuare ad essere reso con la dovuta qualità.

**g) Contenuto minimo degli accordi di esternalizzazione**

Gli accordi di esternalizzazione sono formalizzati in forma scritta e risultano conformi a quanto previsto dal Regolamento Ivass n. 38/2018.

**h) Ruoli e compiti degli organi e delle funzioni aziendali in materia di esternalizzazioni**

Si riportano i principali compiti e responsabilità degli Organi sociali, delle funzioni e aree coinvolte nella gestione interna delle attività esternalizzate della Compagnia.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità di:

- ✓ approvare la politica aziendale in materia di esternalizzazione ai sensi dell'art. 31 del Regolamento;
- ✓ nominare i responsabili di controllo su ciascuna delle attività/funzioni esternalizzate approvando compiti e responsabilità;
- ✓ approvare l'esternalizzazione delle attività ritenute essenziali e importanti;
- ✓ approvare gli accordi di esternalizzazione delle funzioni di controllo, i nominativi dei rispettivi Responsabili del controllo della funzione di controllo esternalizzata;
- ✓ valutare con cadenza almeno annuale la sussistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza in capo ai soggetti che svolgono le funzioni di controllo esternalizzate di Risk

Management, Compliance, Revisione Interna e Attuariale dei rispettivi responsabili interni al controllo delle funzioni di controllo esternalizzate;

- ✓ verificare, con cadenza regolare, le valutazioni effettuate dai responsabili al controllo delle attività/funzioni esternalizzate;
- ✓ validare i piani di azione sulle attività esternalizzate per assicurare la continuità dell'attività in caso di interruzione o grave deterioramento della qualità del servizio reso dall' *outsourcer*.

### Alta Direzione

L'Alta Direzione ha la responsabilità di:

- ✓ proporre modifiche alla politica aziendale in materia di esternalizzazione, in base anche a variazioni della struttura operativa e organizzativa della Compagnia;
- ✓ censire le attività che si intende esternalizzare e i relativi *outsourcer*;
- ✓ individuare le attività definibili come essenziali e importanti, ai sensi Regolamento IVASS n. 38/2018;
- ✓ individuare il Responsabile/i del controllo delle attività esternalizzate e definirne chiaramente compiti e responsabilità;
- ✓ validare l'iter di selezione dell'*outsourcer*, il modello di controllo e il contratto;
- ✓ monitorare la valutazione periodica del Responsabile del controllo delle attività esternalizzate;
- ✓ presentare il Piano d'azione per la sua validazione ed implementazione.

### Responsabile incaricato del controllo delle funzioni esternalizzate

Il Responsabile del controllo della funzione esternalizzata, secondo delibera del Consiglio di Amministrazione, ha la responsabilità di:

- ✓ verificare periodicamente l'adeguatezza e l'efficacia organizzativa della funzione per assicurare il presidio alle norme da parte della Compagnia;
- ✓ relazionare al Consiglio di Amministrazione con cadenza almeno annuale, e riferire tempestivamente eventuali inadeguatezze organizzative, situazioni di conflitto e carenze di qualità di servizio della funzione esternalizzata;
- ✓ sviluppare l'analisi costi/benefici preliminare alla scelta di esternalizzazione;
- ✓ supportare la scelta dell'*outsourcer* e la stesura del contratto e, ove necessario, anche la parte del *Service Level Agreement*;
- ✓ monitorare i livelli di servizio dell'attività esternalizzata;
- ✓ segnalare all'Alta Direzione la necessità di interventi correttivi e, se in corso di contratto, sono intervenuti cambiamenti rilevanti su contratti già esistenti;
- ✓ segnalare all'Alta Direzione le scadenze dei contratti di esternalizzazione, eventuali proposte per la reinternalizzazione dell'attività o indicazioni sull'eventuale affidamento ad altro *outsourcer*.

### Funzione di Risk Management

La Funzione di Risk Management ha la responsabilità di analizzare le criticità che gli vengono sottoposte dall'Alta Direzione.

### Funzione di Revisione Interna

La Funzione di Revisione Interna ha la responsabilità di:

- ✓ verificare la corretta applicazione della politica aziendale in materia di esternalizzazione;
- ✓ verificare l'efficienza dei controlli svolti sulle attività esternalizzate.

### Funzione di Compliance

La Funzione di Compliance ha la responsabilità di:

- ✓ verificare la conformità normativa degli accordi di esternalizzazione;
- ✓ verificare la conformità delle attività esternalizzate agli aggiornamenti normativi, informandone degli esiti i Responsabili di controllo delle attività esternalizzate.

### Servizio Legale

Il Responsabile del Servizio Legale ha la responsabilità di:

- ✓ esaminare la bozza di accordo predisposta dall'*outsourcer*;
- ✓ inviare la bozza di accordo alla Funzione Compliance, affinché quest'ultima possa verificare la conformità normativa dell'accordo di esternalizzazione;
- ✓ verificare la sottoscrizione, da parte dell'*outsourcer*, della c.d. "clausola 231/2001";
- ✓ inviare la comunicazione in IVASS secondo le modalità e le tempistiche richieste dagli artt. 35-36 del Regolamento IVASS n. 38/2018 entro i termini previsti dalla norma.

### Servizio Amministrazione, Finanza e Controllo

Il CFO ed altresì il Responsabile Contabilità Generale e Bilancio hanno la responsabilità di:

- inviare all'IVASS la comunicazione dei contratti stipulati per le attività diverse da quelle essenziali o importanti, in occasione dell'invio del bilancio di esercizio, utilizzando il modello predisposto ai sensi dell'art. 37 del Regolamento IVASS n. 38/2018;
- monitorare la scadenza dei contratti di esternalizzazione e i taciti rinnovi;
- comunicare all'Alta Direzione la scadenza dei contratti di esternalizzazione e i taciti rinnovi almeno 30 giorni prima dell'applicazione.

## **B.8 Altre informazioni**

Il sistema attuale di governance adottato dall'impresa risulta attualmente adeguato e proporzionato alla tipologia e natura dell'attività svolta dalla Compagnia.

## C. PROFILO DI RISCHIO

---

### C.1 Rischio di sottoscrizione

Il rischio di sottoscrizione è il rischio derivante dalla sottoscrizione dei contratti di assicurazione, associato agli eventi coperti, ai processi seguiti per la tariffazione e selezione dei rischi, all'andamento sfavorevole della sinistralità effettiva rispetto a quella stimata.

Con riferimento al rischio di sottoscrizione la Compagnia si è dotata di adeguati presidi: diversi livelli di approvazione, strumenti di profilazione della sinistralità del cliente, esclusioni contrattuali riferite a grandi cumuli e ad eventi catastrofali, sperimentato *know-how* nella quantificazione dei tempi di gestione delle prestazioni.

Le attività svolte per l'identificazione di un Cliente potenziale fino all'acquisizione e al mantenimento dello stesso sono identificate all'interno di un'apposita procedura interna della Compagnia; tale documento descrive inoltre le attività che devono essere svolte nel caso di scioglimento/scadenza del contratto.

La procedura sopracitata si articola nelle seguenti fasi:

- Analisi delle esigenze del Prospect/Cliente;
- Analisi della fattibilità Operativa e Legale;
- Analisi economica e offerta al Cliente;
- Stesura e firma del contratto;
- Input all'implementazione dei nuovi prodotti.

### C.2 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio di perdite in dipendenza di variazioni dei tassi di interesse, dei corsi azionari, dei tassi di cambio e dei prezzi degli immobili.

Come detto in precedenza, IMA Italia ha definito una politica degli investimenti conformemente al principio della persona prudente. La Compagnia intende detenere partecipazioni azionarie ordinarie di importo limitato oltre che partecipazioni azionarie nelle controllate IMA Servizi e IMACare.

La Compagnia, attualmente, non detiene immobili e investimenti in valuta estera; pertanto, nella valutazione del rischio di mercato, non è valutato il rischio di cambio e il rischio immobiliare.

Con riferimento al rischio di concentrazione, il peso percentuale delle partecipazioni in IMA Servizi e IMACare sul totale del portafoglio investimenti (37.899 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023) risulta rispettivamente pari all'1,30% e allo 0,27%. Con riferimento alle obbligazioni emesse dalla Banca Popolare di Sondrio, la loro esposizione percentuale ammonta a circa il 2,97%.

### C.3 Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio legato all'inadempimento contrattuale degli emittenti degli strumenti finanziari, dei riassicuratori, degli intermediari e di altre controparti.

IMA Italia ha definito una politica di gestione delle attività e passività relativa ai crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (crediti verso gli assicurati e crediti verso compagnie di assicurazione) e ai crediti e debiti

derivanti da operazioni di riassicurazione. La Compagnia esegue mensilmente per tali voci un monitoraggio dell'esigibilità del credito/debito ed eventualmente dell'anzianità di quelli già scaduti. In particolare, il processo di monitoraggio prevede che, sempre mensilmente:

- per crediti esigibili e scaduti fino ad un massimo di 2 mesi, è generato un alert al Servizio Commerciale. Contestualmente viene altresì svolta dal Servizio Contabilità un'azione di sollecito del pagamento del credito;
- per crediti esigibili e scaduti da oltre 2 mesi, è coinvolto attivamente anche il Servizio Commerciale che effettua anch'esso un sollecito anche tramite i propri referenti;
- per crediti esigibili e scaduti da oltre 4 mesi, e comunque entro 8 mesi, viene necessariamente coinvolto il Servizio Legale per valutare le migliori azioni da intraprendere nei confronti del cliente sulla base delle informazioni rese disponibili. Tra tali azioni può essere prevista la formalizzazione dell'intimazione al pagamento mediante PEC ed eventualmente l'adozione delle azioni ritenute più opportune anche a livello contrattuale, tenuto conto anche dei tempi di prescrizione previsti dalla legge. Potrà altresì essere previsto il passaggio di gestione della posizione creditoria ad apposito legale incaricato. Nel caso si valuti l'opportunità di concordare un piano di rientro della posizione scaduta o di qualsivoglia azione transattiva, questa dovrà essere formalizzata e approvata da chi ha potere di firma;
- per crediti esigibili e scaduti da più di un anno, viene comunque effettuata una analisi dell'esigibilità del credito stesso, che può portare ad uno stanziamento prudenziale di fondo svalutazione in cui si può prevedere una parte del credito o, se ritenuto opportuno in base alle informazioni disponibili, l'intero ammontare del credito esigibile al fine di attenuare il rischio del mancato incasso. In ogni caso un credito verrà svalutato, parzialmente o totalmente, nell'esercizio in cui si ritiene probabile che il credito abbia perso valore.

#### **C.4 Rischio di liquidità**

La Compagnia compie periodicamente una valutazione sulla congruità dei propri fondi liquidi e delle disponibilità finanziarie per assolvere gli obblighi nei confronti degli assicurati.

La liquidità necessaria alla struttura dipende sostanzialmente dal numero dei sinistri che sono aperti ogni mese e dalle previsioni di incasso relative al business della Società, risultanti dalle previsioni di budget. Sulla base di tali informazioni la Società garantisce un livello di liquidità minimo al fine di coprire tale fabbisogno.

Quotidianamente, inoltre, l'area amministrativa monitora le spese e gli incassi. In tal modo si analizzano costantemente i bisogni di liquidità o eventuali necessità di integrazione della stessa. In caso di bisogno, verranno individuati eventuali strumenti di finanziamento più idonei, tra i quali l'alienazione degli investimenti già individuati come "disponibili alla vendita", valutandone i relativi costi/benefici.

IMA Italia, in conformità a quanto deliberato annualmente in materia di politica degli investimenti opera, tra l'altro, solo ed esclusivamente investendo in titoli/obbligazioni di pronta liquidità.

## C.5 Rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio di perdite derivanti da inefficienze di persone, processi e sistemi, inclusi quelli utilizzati per la vendita a distanza, o da eventi esterni, quali la frode o l'attività dei fornitori di servizi.

La mappatura dei rischi operativi è effettuata tenendo conto dei seguenti processi aziendali:

- Processo Amministrativo Contabile: attuazione delle decisioni di investimento, tesoreria, contabilità e bilancio, adempimenti fiscali e contributivi, determinazione delle riserve, adempimenti di vigilanza, archiviazione;
- Ciclo Attivo: fase assuntiva, fase di tariffazione, emissione dei contratti, trattati di riassicurazione;
- Ciclo Passivo: gestione sinistri, liquidazione sinistri, adempimenti contrattuali IMA Servizi;
- Processi direzionali: piano strategico, budget annuale, definizione nuovi prodotti, gestione dei progetti, esternalizzazione, sistema delle deleghe, sistema di governance, flussi informativi;
- Gestione del personale: selezione e valutazione del personale, formazione, amministrazione del personale, definizione ruoli e responsabilità;
- Processo ICT: piano strategico ICT, budget ICT, sicurezza dei sistemi, procedure di acquisizione hardware e software, sistemi di backup; Business Continuity Plan e Disaster Recovery, manutenzione, progettazione e sviluppo software;
- Sistema dei controlli interni: implementazione del sistema dei controlli, istituzione delle funzioni e collegamento tra le stesse, controllo sulle attività esternalizzate.

IMA Italia si appoggia, per erogare le prestazioni di assistenza, alla Struttura Organizzativa della controllata IMA Servizi, impresa strumentale del Gruppo IMA Italia Assistance, vista l'attività svolta di gestione ed erogazione di prestazioni di assistenza a ciclo continuo 365 giorni l'anno. Il governo dei processi operativi e la disponibilità del sistema informatico sono dunque fondamentali per assicurare in maniera ottimale la presa in carico delle richieste degli assicurati, oltre ad essere requisito indispensabile ai sensi del Regolamento IVASS n. 12/2008. L'elaborazione del piano strategico di Gruppo ha, invece, tenuto conto di una mappatura dei rischi effettuata, che ha prodotto l'identificazione del rischio rilevante di indisponibilità dei sistemi informatici e telefonici: lo stesso può avere un forte impatto o un arresto dell'attività di erogazione dell'assistenza. La disponibilità e la sicurezza dei locali aziendali e del sistema informatico sono dei prerequisiti indispensabili per condurre correttamente questa attività. Per queste ragioni, IMA Italia ha elaborato un piano di continuità delle attività (Business Continuity) e un'adeguata procedura di Disaster Recovery, in conformità ai regolamenti IVASS vigenti e al corpo normativo del Sistema di Gestione della Qualità certificato ISO 9001:2015. Il piano di continuità dell'attività copre principalmente quattro aree ritenute critiche nella realizzazione delle prestazioni di assistenza:

- indisponibilità dei locali;
- problema di risorse umane;
- problema sulla telefonia;
- problema sui sistemi informativi.

Ad esito delle attività di mappatura e di autovalutazione dei rischi operativi, ulteriori rischi sono risultati, in coerenza con le caratteristiche del business della Compagnia, i seguenti:

- eventuali errori nella pianificazione, selezione e formazione del personale rispetto ai bisogni aziendali;

- eventuale mancata/inadeguata formazione del personale in relazione al profilo ed al ruolo;
- eventuali carenze o mancanze nella gestione dei sinistri;
- eventuali errori nella valutazione della tariffa da applicare e nella definizione dei nuovi prodotti.

## **C.6 Altri rischi sostanziali**

In generale, l'instabilità Geopolitica mondiale ha visto aumentare i conflitti armati che ad ogni fiammata ripropongono tensioni sui costi energetici e sulla catena di approvvigionamenti della componentistica elettronica o meccanica, con un impatto specifico indiretto sul business Automotive.

D'altra parte, l'aumento della tensione internazionale ha visto confermare l'aumento agli attacchi informatici, ponendo il tema della *Cyber Security* sempre più al centro delle preoccupazioni generali e dei Regolatori; in tale direzione, IMA Group è attivamente impegnato per rispondere agli adempimenti del nuovo regolamento europeo DORA.

## **C.7 Altre informazioni**

Il sistema attuale di Governance adottato dall'impresa risulta attualmente adeguato e proporzionato alla tipologia e natura dell'attività svolta dalla Compagnia.

La Compagnia effettua, in occasione della redazione dell'ORSA, valutazioni di stress test quantificando i possibili impatti dovuti al verificarsi di scenari avversi, causati da fenomeni esogeni e non solo. Si riportano di seguito l'elenco degli scenari utilizzati:

### Scenario 1 - Tecnico:

- Incremento additivo del Loss Ratio di 7 punti percentuali nel primo anno di proiezione, di 3,5 punti percentuali nel secondo anno e di 1,5 punti percentuali nel terzo

### Scenario 2 - Spread Governativi:

- Incremento del credit spread per i titoli governativi italiani di 150 bps

### Scenario 3 - Finanziario:

- Aumento dei tassi di interesse della curva risk-free di 100 bps

### Scenario 4 – Finanziario Combinato:

- Incremento curva tassi di interesse di 100 bps
- Incremento credit spread titoli governativi italiani di 150 bps

### Scenario 5 – Combinato

- Incremento curva tassi di interesse di 100 bps;
- Incremento additivo del Loss Ratio di 7 punti percentuali nel primo anno di proiezione, di 3,5 punti percentuali nel secondo anno e di 1,5 punti percentuali nel terzo.



### Scenario 6 - Counterparty:

- Downgrade di 1 Credit Quality Step del rating delle controparti bancarie e riassicurative;
- Peggioramento dell'esigibilità dei crediti verso intermediari a più di 3 mesi.

### Scenario 7 - Climate change

- Applicazione di shock dettagliati (estratti dallo scenario Adverse sviluppato dall'EIOPA e dall'ESBR, in occasione degli stress test IORP 2021) al portafoglio di investimenti della Compagnia secondo le specificità settoriali e di Paese degli stessi. Nello specifico, gli shock relativi agli investimenti azionari e obbligazionari corporate vengono definiti sulla base del Paese e della classificazione NACE, tenendo conto delle emissioni di anidride carbonica dei diversi settori economici, mentre gli shock sui titoli governativi vengono applicati a livello di Paese/Area geografica
- Incremento della sinistrosità per le garanzie influenzate dal cambiamento climatico.

Di seguito si riportano i risultati in termini di impatto sul requisito di capitale (SCR), sui fondi propri (OF) e sul solvency ratio (SR), di tre dei sette scenari analizzati nell'ORSA. Si tratta, specificatamente, di uno di natura tecnica, uno di natura finanziaria mentre l'ultimo tiene conto degli effetti del noto fenomeno del climate change.

### **Stress Tecnico**

Di seguito si riporta l'impatto registrato dalla Compagnia relativamente ad un peggioramento improvviso del Loss Ratio (incremento del 7%). Tale stress ha un impatto significativo sul Rischio di Sottoscrizione e sui Fondi Propri. Di seguito l'impatto misurato per il primo anno di proiezione ORSA:

**Tabella 9: Stress Tecnico**

<b>Stress</b>	<b>Var.% SCR</b>	<b>Var.% OF</b>	<b>Var. SR</b>
+7% Loss Ratio	+1,7%	-15,0%	-22,7%

### **Stress Finanziario**

Di seguito si riporta l'impatto registrato dalla Compagnia relativamente ad incremento della curva dei tassi di 100 bps. Tale stress ha una riduzione del Rischio di Mercato e dei Fondi Propri.

Di seguito l'impatto misurato per il primo anno di proiezione ORSA:

**Tabella 10: Stress Finanziario**

<b>Stress</b>	<b>Var.% SCR</b>	<b>Var.% OF</b>	<b>Var. SR</b>
+100 bps	- 0,6%	-4,2%	-5,0%

### **Stress Climate**

La Compagnia ha effettuato uno stress sul Climate Change, considerando per la parte investimenti gli shock adottati in sede di stress test IORP 2021 definiti secondo le specificità settoriali e di Paese degli stessi. Inoltre

ha tenuto conto dell'incremento della sinistrosità per le garanzie influenzate dal cambiamento climatico. Di seguito si riportano le variazioni ottenute:

**Tabella 11: Stress Climate**

<b>Stress</b>	<b>Var.% SCR</b>	<b>Var.% OF</b>	<b>Var. SR</b>
Shock Gov, Shock Equity, Shock Corporate Incremento Loss Ratio	-0,1%	-6,9%	-9,4%

## D. VALUTAZIONE A FINI DI SOLVIBILITÀ

### D.1 Attività

Di seguito si intende dare una nota esplicativa dei contenuti delle voci che compongono gli “Assets” di della Compagnia, limitatamente alle poste valorizzate, secondo i due differenti principi di valutazione ( *Solvency I* e *Solvency II*).

Tabella 13: Template S.02.01

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
<b>Assets</b>			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		306.534
Deferred tax assets	R0040	851.704	851.704
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060		
<b>Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)</b>	<b>R0070</b>	<b>37.899.486</b>	<b>41.693.020</b>
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	595.469	2.032.264
<i>Equities</i>	<i>R0100</i>	<i>23.458</i>	<i>11.583</i>
Equities - listed	R0110	23.458	11.583
Equities - unlisted	R0120		
<i>Bonds</i>	<i>R0130</i>	<i>37.280.559</i>	<i>39.649.173</i>
Government Bonds	R0140	36.153.415	38.560.173
Corporate Bonds	R0150	1.127.143	1.089.000
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180		
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
<b>Loans and mortgages</b>	<b>R0230</b>		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
<b>Reinsurance recoverables from:, Reinsurance recoverables from (ECB Reclassification adjustments column)</b>	<b>R0270</b>		
Non-life and health similar to non-life	R0280		
Non-life excluding health	R0290		
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	11.330.062	11.330.062
Reinsurance receivables	R0370	3.715.151	3.715.151
Receivables (trade, not insurance)	R0380		
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	7.639.407	7.639.407
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	7.391.220	7.391.220
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>68.827.029</b>	<b>72.927.097</b>

### Intangible assets

Tale elemento è riconducibile alla voce B.5. (Altri costi pluriennali) dell'attivo dell'allegato I.

Tali costi, che sono valorizzati nel bilancio Solvency I per un importo pari a Euro 306.534, risultano essere pari a zero nel bilancio Solvency II. Questa differenza è dovuta al fatto che, con riferimento a Solvency II, le imprese di assicurazione e di riassicurazione valutano a zero le attività immateriali (articolo 12 Atti Delegati), salvo se l'attività immateriale può essere venduta separatamente e le imprese di assicurazione e di riassicurazione possono dimostrare l'esistenza di un valore per attività identiche o simili.

### Deferred tax assets

Tale voce è stata prudenzialmente posta pari al valore di bilancio civilistico ed è pari a Euro 851.704. Come riportato alla sezione relativa al calcolo delle *Deferred Tax Liabilities*, in funzione dei risultati ottenuti, non si è ritenuto opportuno modificare tale valore nel bilancio redatto secondo i principi Solvency II.

### Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)

Tale grandezza racchiude gli attivi derivanti dagli investimenti, trascurando le attività legate al ramo III delle assicurazioni vita, che comunque non sono presenti per il business specifico dell'Impresa. La differenza tra i due valori di Bilancio è dovuta alla differenza nei principi contabili. Infatti, ai fini del Bilancio Solvency I, gli attivi sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato. Nel Bilancio Solvency II essi sono valutati per la totalità al *fair value*.

Alla data di valutazione il valore di tale voce è di Euro 41.693.019 secondo i principi di calcolo Solvency I e di Euro 37.899.485 secondo i principi Solvency II. Si segnala che, alla data del 31 dicembre 2023, la Compagnia ha esercitato la facoltà di cui al Regolamento IVASS n. 52. Tale facoltà consente alle imprese di assicurazione che abbiano registrato minusvalenze sui titoli del portafoglio non durevole, di valutarli al valore risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio, al costo di acquisizione. Tale facoltà non riguarda le perdite di valore di carattere durevole.

Di seguito vengono quindi esplicitate le singole componenti della voce in oggetto.

#### - Participations

Tale importo è riconducibile alla voce C.II.1.b (Partecipazioni controllate destinate a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa) dell'attivo dell'Allegato I.

L'investimento in imprese controllate è rappresentato dalla partecipazione nella società IMA Servizi S.c.a.r.l. controllata al 91%, e in IMACare S.r.l. – Società Benefit di cui si detiene il 60%.

Ai fini del bilancio Solvency I, le suddette partecipazioni sono così valutate:

- IMA Servizi S.c.a.r.l. è valutata in accordo con il criterio del patrimonio netto (valore Local Euro 1.509.080);
- IMACare S.r.l. è valutata sulla base del costo di acquisto considerando eventuali perdite durevoli di valore (valore Local Euro 523.184);

Secondo i principi Solvency II, in accordo con la normativa di riferimento relativa alla valutazione di avviamento e attività immateriali, il valore di tali partecipazioni è così definito:

- IMA Servizi S.c.a.r.l.: il valore Solvency II della partecipazione corrisponde al suo valore di bilancio, a cui viene nettato il relativo importo degli attivi immateriali;
- IMACare S.r.l.: il valore Solvency II della partecipazione è definito sulla base del criterio del patrimonio netto, a cui viene decurtata la relativa componente di attivo immateriale.

Il valore Solvency II della partecipazione in IMA Servizi risulta quindi pari a Euro 493.771. Il valore Solvency II della partecipazione in IMACare ammonta invece a Euro 101.698.

- Equities – listed.

L'ammontare compreso in tale voce è riconducibile alla voce C.III.1.a (Azioni quotate) dell'attivo dell'allegato I.

Le azioni quotate presenti in questa voce sono disponibili alla vendita (classificate nel comparto non durevole) e, pertanto, con i principi *Solvency I* sono valutate al minore tra il valore di costo ed il valore di mercato.

La metodologia *Solvency II* prevede, invece, una valutazione secondo il *Fair Value* (valore di mercato).

Alla data di valutazione il valore di tale voce è di Euro 11.583 secondo i principi *Solvency I* e di Euro 23.458 secondo i principi *Solvency II*.

- Bonds – listed.

L'ammontare compreso in tale voce è riconducibile alla voce C.III.3.a (Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso quotati) ed alla voce G.1 (Ratei per interessi attivi) dell'attivo dell'allegato I.

Tale voce Bonds è a sua volta composta da due sotto-voci:

- Government Bonds;
- Corporate Bonds.

La prima accoglie i titoli obbligazionari emessi da uno Stato sovrano, mentre la seconda accoglie i titoli obbligazionari emessi da imprese di diversa natura.

I titoli obbligazionari presenti in questa voce, essendo disponibili alla vendita (classificati nel comparto non durevole) sono stati valutati secondo i principi *Solvency I* al minore tra il valore di costo ed il valore di mercato.

La metodologia *Solvency II* prevede, invece, una valutazione secondo il *Fair Value* (valore di mercato).

Alla data di valutazione il valore dei Government Bonds è di Euro 38.560.713 secondo i principi *Solvency I* e di Euro 36.153.415 secondo i principi *Solvency II*.

Alla data di valutazione il valore dei Corporate Bonds è di Euro 1.089.000 secondo i principi *Solvency I* e di Euro 1.127.143 secondo i principi *Solvency II*.

- Deposits other than cash equivalents.

In tale voce si riportano, laddove presenti, eventuali depositi vincolati presenti nella voce C.III.6 (Depositi presso enti creditizi) dell'attivo dell'allegato I.

### Reinsurance recoverables

Tale importo si riferisce alla voce D.bis.I.2 (Riserve tecniche a carico dei riassicuratori, rami danni, riserva sinistri) dell'attivo dell'allegato I. Alla data di valutazione, tale importo è pari zero sia per i principi *Solvency I* che quelli *Solvency II*.

### Insurance & intermediaries receivables

L'ammontare compreso in tale voce si riferisce alla voce E.I (Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta) dell'attivo dell'allegato I incrementati dei crediti per fatture da emettere presenti nella voce E.III.

Tale voce, valutata da entrambe le metodologie Solvency I e Solvency II al valore nominale (rettificato, eventualmente, da un apposito fondo svalutazione crediti), è pari a Euro 11.330.061 alla data di valutazione.

### Reinsurance receivables

L'ammontare compreso in tale voce si riferisce alla voce E.II (Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione) dell'attivo dell'allegato I.

Tale voce, valutata da entrambe le metodologie *Solvency I* e *Solvency II* al valore nominale (rettificato, eventualmente, da un apposito fondo svalutazione crediti), è pari a Euro 3.715.150 alla data di valutazione.

### Cash and cash equivalents

L'ammontare compreso in tale voce si riferisce agli attivi di bilancio conti correnti e valori di cassa.

Tale voce, valutata da entrambe le metodologie *Solvency I* e *Solvency II* al valore nominale, è pari a Euro 7.639.407 alla data di valutazione.

### Any other assets, not elsewhere shown

L'ammontare di tale voce si riferisce alle residuali voci dell'attivo dell'allegato I.

Tale voce, valutata da entrambe le metodologie *Solvency I* e *Solvency II* al valore nominale, è pari a Euro 7.391.220 alla data di valutazione.

## **D.2 Riserve tecniche**

Di seguito si intende dare una nota esplicativa dei contenuti delle voci che compongono le “*Technical provisions – non-life (excluding health)*” di IMA Italia secondo i due differenti metodi di valutazione (*Solvency I* e *Solvency II*).

L'ammontare della voce in oggetto si riferisce alle voci C.I.1 (Riserva premi) e C.I.2 (Riserva sinistri) del passivo dell'allegato I.

Secondo i principi *Solvency I* tali voci sono valutate come segue.

La riserva premi, di cui al paragrafo 2 dell'Allegato n. 15 al Regolamento ISVAP n. 22/2008, comprende l'ammontare complessivo delle somme necessarie per far fronte al costo futuro dei sinistri relativi ai rischi del **lavoro diretto** non estinti alla data di valutazione. In particolare, è composta da:

- la riserva per frazioni di premio: calcolata con il metodo del “pro-rata temporis”, deducendo dai premi lordi contabilizzati le provvigioni di acquisizione, nonché le altre spese di acquisizione direttamente imputabili;
- la riserva per rischi in corso: costituita dall'eventuale maggiore importo, calcolato per singolo ramo, della sinistralità incombente dopo la chiusura dell'esercizio, relativamente ai contratti di assicurazione stipulati entro la fine dell'esercizio.

La riserva premi del **lavoro indiretto** è stanziata in bilancio sulla base degli estratti conto ricevuti dalle compagnie cedenti e calcolata sulla base delle condizioni previste dai trattati di riassicurazione in essere.

Si precisa inoltre che, tenuto conto del fatto che il business della Compagnia è incentrato sul travel e sull'assistenza, non ricorrono i presupposti per la costituzione di integrazioni della riserva per frazioni di premi.

In via generale la riserva sinistri è stata valutata dalla Compagnia in base al principio del “costo ultimo” tenendo conto di tutti i futuri oneri prevedibili e considerando tutti gli elementi che obiettivamente concorrono alla determinazione del fabbisogno di copertura del sinistro.

La riserva sinistri relativa al business del travel è calcolata a partire da una valutazione analitica separata del costo di ciascun sinistro denunciato non interamente pagato con il metodo dell'inventario. A tale importo viene aggiunta una riserva per sinistri avvenuti ma non ancora denunciati tenendo in considerazione la frequenza ed il costo medio dei sinistri.

La riserva sinistri del lavoro diretto è calcolata attraverso un approccio che tiene in considerazione del costo ultimo determinato per singolo cliente e per anno di generazione di avvenimento del sinistro. In particolare, la metodologia è basata sul costo medio dei sinistri pagati degli ultimi anni ricalibrato sulla base dei presumibili sinistri senza costo. La riserva sinistri è pertanto pari al prodotto tra il costo medio e il numero dei sinistri incurred, al netto del contabilizzato, a cui si aggiunge l'effetto dei sinistri tardivi.

La riserva sinistri del lavoro indiretto è stata determinata utilizzando la stessa metodologia di calcolo della riserva sinistri del lavoro diretto, in virtù del fatto che la Società, essendo detentrica di tutte le informazioni inerenti i sinistri assunti in riassicurazione a fronte del mandato a liquidare (parte integrante del trattato di riassicurazione attiva), ha effettuato una stima autonoma puntuale della riserva sinistri del lavoro indiretto.

Secondo i principi *Solvency II*, tali grandezze (riserva premi e riserva sinistri) sono calcolate tramite una valutazione Best Estimate che, avvalendosi di modelli matematici e di serie storiche, fornisce la miglior stima delle riserve tecniche di portafoglio. In particolare, le riserve tecniche sono calcolate con un approccio basato su due componenti:

- la migliore stima (Best Estimate sinistri e premi);
- il margine di rischio (risk margin) per i rischi *non-hedgeable*.

Il calcolo della Best Estimate avviene sulla base della stima dei flussi di cassa futuri attesi connessi a tutti gli impegni e le obbligazioni generate dai contratti in essere, di cui la BEL costituisce il valore attuale medio. Per quanto riguarda la Best Estimate Premi, la Compagnia ha adottato la semplificazione di cui all'Allegato 6 del Regolamento IVASS n. 18/2016:

$$BE \text{ Premi lorda} = CR * VM + (CR - 1) * PVFP + AER * PVFP$$

dove:

- CR = stima del Combined ratio (CR) per LoB;
- VM = misura di volume per premi non acquisiti, relativi all'attività già avviata alla data di valutazione;
- PVFP = valore attuale dei futuri premi per le obbligazioni sottostanti;
- AER = stima dell'acquisition expenses ratio per LoB.

Nello specifico, vengono determinati, per ciascuna LoB, i Loss Ratio (LR), Expense Ratio (ER) e successivamente Combined Ratio (CR=LR+ER). I suddetti ratio (LR, ER e CR) vengono individuati a partire dai valori di riferimento relativi ai 12 mesi successivi alla data di valutazione desunti dal piano industriale. L'applicazione dei ratio sopra descritti alla riserva per frazioni di premi (VM) e ai premi futuri (PVFP) consente di individuare l'onere dei sinistri futuri e delle relative spese, ai quali vengono successivamente applicati i relativi payment pattern al fine di identificare i cash-flow futuri. Tali cash-flow così individuati vengono poi attualizzati utilizzando la struttura dei tassi di interesse senza *Volatility Adjustment* fornita da EIOPA al fine di ottenere la Best Estimate Premi scontata.

La Best Estimate Sinistri è ottenuta, invece, attualizzando la riserva sinistri di bilancio Local GAAP al 31.12.2023 mediante la curva risk-free fornita dall'EIOPA senza *Volatility Adjustment* alla data di valutazione.

Nello specifico, per la determinazione della BE della riserva sinistri, i cash-flow attualizzati sono stati ricavati a partire dalla velocità di liquidazione individuata per ciascuna tipologia di business (Travel diretto e indiretto, Tradizionale diretto e Tradizionale indiretto) sulla base dei dati storici.

Alla Best Estimate sinistri e premi si aggiunge, quindi, la componente di Risk Margin.

Il Risk Margin rappresenta il costo necessario a detenere un importo di fondi propri ammissibili pari all'SCR necessario per supportare le obbligazioni di assicurazione e riassicurazione assunte durante tutta la loro vita contrattuale. Sulla base di questa definizione e in conformità con quanto prescritto dagli articoli 60, 61 e 62 del Regolamento IVASS n. 18 del 15 marzo 2016, il Risk Margin è determinato secondo la formula:

$$RM = CoC \sum_{t=0}^{Run-Off} \frac{SCR_{RU}(t)}{(1+r(t+1))^{t+1}}$$

dove:

- *CoC* è il tasso del costo del capitale, pari al 6% come previsto dall'art. 39 degli Atti Delegati;
- $SCR_{RU}(t)$  è il requisito patrimoniale di solvibilità dell'impresa di riferimento ("Reference Undertaking") di cui all'articolo 38, paragrafo 2 degli Atti Delegati, dopo  $t$  anni;
- $r(t+1)$  rappresenta il tasso di interesse risk free per la scadenza a  $t+1$  anni.

Per la determinazione dell'  $SCR_{RU}(t)$  è adottato il metodo 2 (approccio proporzionale) previsto nell'Allegato 4 del Regolamento IVASS n. 18 del 15 marzo 2016, secondo il quale la stima del Requisito Patrimoniale di Solvibilità  $SCR_{RU}(t)$  negli istanti temporali futuri, si determina mediante la seguente formula:

$$SCR_{RU}(t) = \left( \frac{SCR_{RU}(t_k)}{BEL_{net}(t_k)} \right) BEL_{net}(t)$$



dove:

- $BEL_{net}(t)$  è il valore delle Best Estimate (Sinistri e Premi) al netto delle Riserve cedute in riassicurazione relative al portafoglio in vigore al tempo  $t_k$  e valutata dopo  $t$  anni.

Alla data di valutazione il valore delle riserve tecniche di portafoglio è pari a Euro 25.634.665 secondo la metodologia *Solvency I*, mentre è pari a Euro 24.499.493 secondo i principi *Solvency II*.

### D.3 Altre passività

Di seguito si intende dare una nota esplicativa dei contenuti delle voci che compongono le “*Liabilites*” di IMA Italia Assistance, ad eccezione delle “*Technical provisions – non-life (excluding health)*” già illustrate nel precedente paragrafo, limitatamente alle poste valorizzate, secondo i due differenti metodi di valutazione (*Solvency I e Solvency II*).

**Tabella 14: Other Technical Provisions**

Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	71.045	71.045
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760	218.851	248.580
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790		
<b>Debts owed to credit institutions</b>	<b>R0800</b>		
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801		
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802		
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803		
<b>Financial liabilities other than debts owed to credit institutions</b>	<b>R0810</b>		
<b>debts owed to non-credit institutions</b>	<b>ER0811</b>		
debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812		
debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813		
debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814		
other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815		
Insurance & intermediaries payables	R0820		
Reinsurance payables	R0830	4.351.330	4.351.330
Payables (trade, not insurance)	R0840	7.772.217	7.772.217
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>R0850</b>		
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident domestically	ER0851		
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0852		
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in rest of the world	ER0853		
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident domestically	ER0854		
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0855		
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in rest of the world	ER0856		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Subordinated liabilities - no split between not in BOF and in BOF (Statutory column)			
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	5.032.405	5.032.405

### Contingent liabilities

L'ammontare compreso in tale voce si riferisce alla voce E.3 (Fondi per rischi e oneri, Altri accantonamenti) del passivo dell'allegato I. Tale voce, valutata da entrambe le metodologie Solvency I e Solvency II, tramite la determinazione dell'ammontare di tale fondo per la passività potenziale, è pari a Euro 71.045 alla data di valutazione.

### Pension benefit obligations

L'ammontare compreso in tale voce si riferisce alla voce G.VII (Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato) del passivo dell'Allegato I.

Alla data di valutazione, tale voce ammonta a Euro 218.851 secondo la metodologia *Solvency I*. Nel bilancio *Solvency II*, in accordo con i principi di calcolo dello IAS 19, risulta pari a Euro 248.580.

### Deferred tax liabilities

L'importo di tale voce è previsto solamente per la metodologia di valutazione *Solvency II* ed è la risultante del seguente calcolo:

+ Net Asset Value SI (Attivi – Passivi determinati secondo i principi *Solvency I*)

- Net Asset Value SII (Attivi – Passivi determinati secondo i principi *Solvency II*)

---

= Delta Net Asset Value (Delta Principi)

\* 30,82% (IRES 24,00% + IRAP 6,82%)

---

= Deferred tax Liabilities

Alla data di valutazione del 31 dicembre 2023 le Deferred tax liabilities sono pari a Euro zero in quanto il Net Asset Value *Solvency I* è maggiore del Net Asset Value *Solvency II*.

### Reinsurance payables

L'ammontare compreso in tale voce si riferisce alla voce G.II.1 (Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione) dell'attivo dell'allegato I.

Tale voce, valutata da entrambe le metodologie *Solvency I* e *Solvency II* al valore nominale (rettificato, eventualmente, da un apposito fondo svalutazione crediti), è pari a Euro 4.351.330 alla data di valutazione.

### Payables (trade, not insurance)

L'ammontare compreso in tale voce si riferisce ai debiti nei confronti di fornitori presenti nella voce G.VIII.4 (Debiti diversi) del passivo dell'Allegato I.

Tale voce, valutata da entrambe le metodologie *Solvency I* e *Solvency II* al valore nominale, è pari a Euro 7.772.217 alla data di valutazione.

### Any other liabilities, not else where shown

L'ammontare di tale voce si riferisce alle residuali voci del passivo dell'allegato I.

Tale voce, valutata da entrambe le metodologie *Solvency I* e *Solvency II* al valore nominale, è pari a Euro 5.032.405 alla data di valutazione.

#### **D.4 Metodi alternativi di valutazione**

Si precisa che i dati inerenti gli attivi e le passività (ivi incluse le riserve tecniche) sono stati sopraesposti secondo i principi *Solvency I*, ovvero principi bilancistici italiani, e secondo i principi *Solvency II*, tenuto conto di alcune semplificazioni come dettagliato in ogni singola voce.

#### **D.5 Altre informazioni 17.1.2015 L 12/290 Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea IT**

Non vi sono altre informazioni.

## E. GESTIONE DEL CAPITALE

### E.1 Fondi propri

L'identificazione e la classificazione degli *Eligible Own Funds* (EOF) è stata effettuata secondo l'approccio individuato dagli Atti Delegati.

Pertanto, si è proceduto ad individuare gli Elementi Patrimoniali rientranti negli Eligible, classificando ciascun elemento in funzione delle limitazioni previste.

Nella destinazione dei vari Elementi Patrimoniali ai vari Tier della classificazione *Solvency II*, occorre tenere presente delle limitazioni, in termini quantitativi, che a questi sono imposte.

In particolare, per la copertura del *Solvency Capital Requirement* si osservano i seguenti limiti di composizione:

- Eligible di Tier 1  $\geq$  50% dell'SCR;
- Eligible Tier 3  $\leq$  15% dell'SCR;
- Eligible Tier 2 + Tier 3  $\leq$  50% dell'SCR.

Per la copertura del Minimum Capital Requirement si osservano, invece, i seguenti limiti di composizione:

- Eligible di Tier 1  $\geq$  80% dell'MCR;
- Eligible Tier 3 = 0.

Di seguito viene presentato il valore degli *Own Funds* di IMA Assistance.

**Tabella 15: Own Funds**

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	3.856.985	3.856.985		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	7.234.182	7.234.182		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	14.938.817	14.938.817			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	851.704				851.704
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>26.881.688</b>	<b>26.029.984</b>			<b>851.704</b>
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	26.881.688	26.029.984	0	0	851.704
Total available own funds to meet the MCR	R0510	26.029.984	26.029.984	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	26.881.688	26.029.984			851.704
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	26.029.984	26.029.984			
SCR	R0580	19.787.250				
MCR	R0600	8.904.262				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	135,9%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	292,3%				

Di seguito si riporta il dettaglio degli elementi che costituiscono la Riserva di Riconciliazione al 31 dicembre 2023:

**Tabella 16: Own Funds**

<i>importi in k €</i>	
<b>Riserva di Riconciliazione</b>	<b>14.938</b>
<i>Riserva Legale</i>	794
<i>Riserva Rivalutazione Partecipata</i>	226
<i>Utili a Nuovo</i>	15.273
<i>Utili d'esercizio</i>	2.432
<i>Differenze di Valutazione Local - Solvency II</i>	-3.787

## E.2 Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo

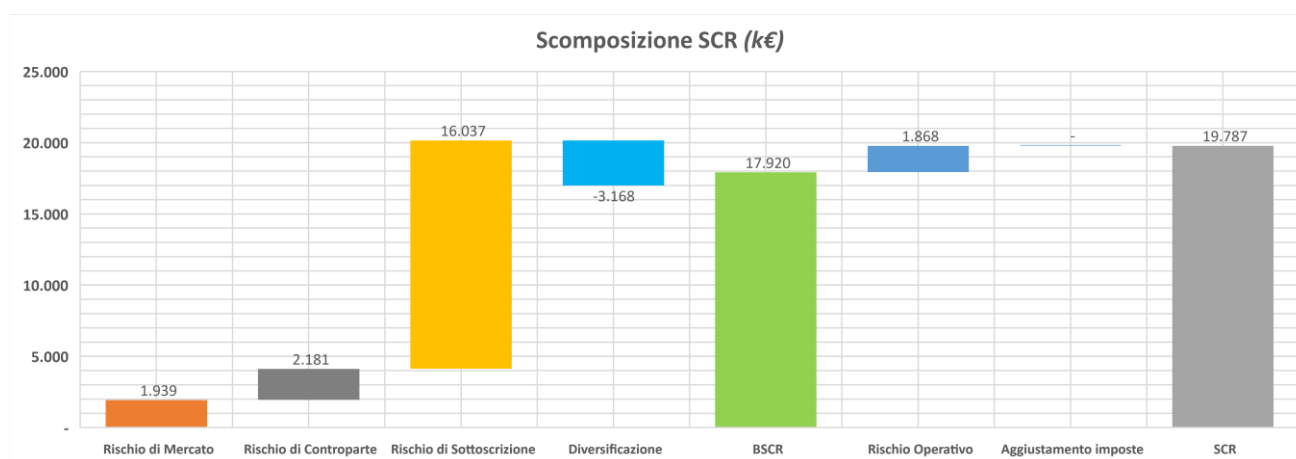
Viene illustrata nella seguente tabella la composizione del SCR per ogni modulo e sotto-modulo di rischio valutati secondo le metodologie della Standard Formula descritte negli Atti Delegati.

**Tabella 17: Own Funds**

<i>Importi in €</i>		
<b>Risk</b>	<b>SCR</b>	<b>SCR<sub>i</sub> / Elig</b>
Interest Rate Risk	1.925.842	7,2%
Equity Risk	138.264	0,5%
Property Risk	0	0,0%
Spread Risk	57.738	0,2%
Currency Risk	0	0,0%
Concentration Risk	131.704	0,5%
<b>Diversification Effect Market</b>	<b>-314.311</b>	<b>-1,2%</b>
<b>Market Risk</b>	<b>1.939.236</b>	<b>7,2%</b>
Counterparty Risk: Type 1	938.239	3,5%
Counterparty Risk: Type 2	1.387.116	5,2%
<b>Diversification Effect Counterparty</b>	<b>-144.403</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Counterparty Risk</b>	<b>2.180.953</b>	<b>8,1%</b>
Premium and Reserve Risk	927.737	3,5%
Lapse Risk	73.764	0,3%
CAT Risk	0	0,0%
<b>Diversification Effect Health Und</b>	<b>-70.836</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Health Underwriting Risk</b>	<b>930.664</b>	<b>3,5%</b>
Premium and Reserve Risk	16.004.931	59,5%
Lapse Risk	1.009.617	3,8%
Non-Life CAT Risk	0	0,0%
<b>Diversification Effect Non-Life Und</b>	<b>-977.804</b>	<b>-3,6%</b>
<b>Non-Life Underwriting Risk</b>	<b>16.036.744</b>	<b>59,7%</b>
<b>Diversification Effect Basic SCR</b>	<b>-3.167.850</b>	<b>-11,8%</b>

<b>BSCR</b>	<b>17.919.747</b>	<b>66,7%</b>
<b>SCR Operational Risk</b>	<b>1.867.503</b>	<b>6,9%</b>
<b>Adj for Deferred Taxes</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>SCR</b>	<b>19.787.250</b>	<b>73,6%</b>
<b>Eligible Own Funds</b>	<b>26.881.688</b>	
<b>Solvency Ratio</b>	<b>135,9%</b>	

Di seguito viene illustrata in un grafico la scomposizione del SCR.



importi in k €

Dalle tabelle e dal grafico sopra riportati si evidenzia come il rischio principale risulta essere quello di sottoscrizione non vita, seguito dal rischio di mercato. Di seguito si riportano alcune informazioni aggiuntive:

**Tabella 18: Own Funds**

*importi in K€*

SCR	2023	
	19.787	Incidenza su SCR
Rischio Operativo	1.868	9,4%
Deferred taxes adjustment	0	0,0%
BSCR	17.920	90,6%
<i>Effetto diversificazione</i>	-3.168	-16,0%
<i>Somma dei moduli di rischio</i>	21.088	106,6%
Rischio di Mercato	1.939	9,8%
Rischio di Controparte	2.181	11,0%
Rischio di Sottoscrizione Vita	0	0,0%
Rischio di Sottoscrizione Salute	931	4,7%
Rischio di Sottoscrizione Non Vita	16.037	81,0%

Alla data di valutazione del 31 dicembre 2023 il *Basic Solvency Capital Requirement* (BSCR) risulta essere pari a 17.920 migliaia di Euro. Aggiungendo ad esso il rischio operativo (1.868 migliaia di Euro) e considerando l'impatto dell'aggiustamento delle imposte differite (0 alla data di valutazione), si ottiene il Solvency Capital Requirement (SCR) pari a 19.787 migliaia di Euro.

Di conseguenza è possibile calcolare la percentuale di copertura del Solvency Capital Requirement (Solvency Ratio), come rapporto tra i Fondi Propri e il SCR, che alla data di valutazione risulta essere pari a 135,9%.

**Tabella 19: Own Funds**

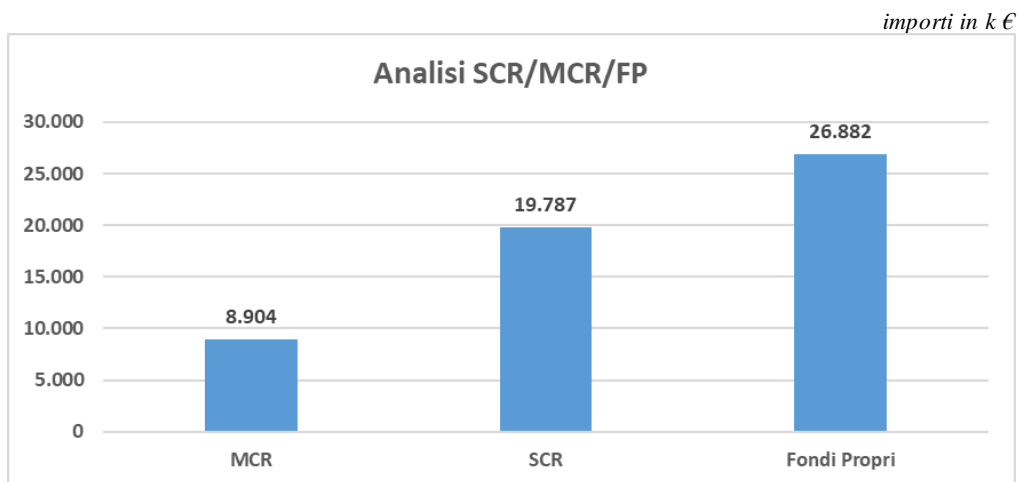
	<i>importi in k €</i>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ordinary Share Capital	11.091	11.091
Other Reserve	0	0
Surplus Funds	0	0
Reconciliation Reserve	14.938	12.344
Foreseeable Dividend	0	0
Net Deferred Taxes	852	901
<b>Available Own Funds</b>	<b>26.882</b>	<b>24.337</b>
Eligible per SCR: Tier 1	26.030	23.436
Eligible per SCR: Tier 2	0	0
Eligible per SCR: Tier 3	852	901
<b>Totale Eligible per SCR</b>	<b>26.882</b>	<b>24.337</b>
<b>SCR</b>	<b>19.787</b>	<b>17.137</b>
<b>Solvency Ratio del SCR</b>	<b>135,9%</b>	<b>142,0%</b>
Eligible per MCR: Tier 1	26.030	23.436
Eligible per MCR: Tier 2	0	0
<b>Totale Eligible per MCR</b>	<b>26.030</b>	<b>23.436</b>
<b>MCR</b>	<b>8.904</b>	<b>7.711</b>
<b>Solvency Ratio del MCR</b>	<b>292,3%</b>	<b>303,9%</b>

Il Requisito Minimo di Capitale è stato calcolato in conformità all'articolo 248 degli Atti Delegati e risulta essere pari a 8.904 migliaia di Euro. Di conseguenza il rapporto Fondi Propri/MCR risulta essere pari a 292,3%.

Il grado di copertura del Capitale al 31 dicembre 2023 risulta rispettare i livelli di propensione al rischio definiti all'interno del Risk Appetite Framework (Solvency Ratio Target pari a 130% e limite superiore pari a 150%).

Rispetto alla valutazione al 31 dicembre 2023, il grado di copertura del requisito di capitale ha subito una riduzione, principalmente per effetto dell'aumento del Non-Life underwriting Risk.

Di seguito viene illustrata in un grafico una comparazione tra MCR, SCR e Fondi Propri.



### **E.3 Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità**

In merito al rischio azionario, si fa presente che tale rischio non è calcolato utilizzando il metodo basato sulla durata.

### **E.4 Differenze tra la formula standard e il modello interno utilizzato**

Si precisa che IMA Italia non utilizza nessun modello interno.

### **E.5 Inosservanza del requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità**

SCR e MCR rispettano il requisito patrimoniale di solvibilità.

### **E.6 Altre informazioni 17.1.2015 L 12/291 Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea IT**

Non vi sono altre informazioni da riportare.

Firmato digitalmente da:  
 BOUTIN RODOLPHE  
 Data: 05/04/2024 13:01:01



## 5.02.01.02

## Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	851.704,00
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	37.899.485,52
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	595.469,07
Equities	R0100	23.457,58
Equities - listed	R0110	23.457,58
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	37.280.558,87
Government Bonds	R0140	36.153.415,38
Corporate Bonds	R0150	1.127.143,49
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	11.330.061,93
Reinsurance receivables	R0370	3.715.150,53
Receivables (trade, not insurance)	R0380	
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	7.639.406,97
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	7.391.219,59
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>68.827.028,54</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	24.499.493,23
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	23.202.545,61
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	21.561.850,90
Risk margin	R0550	1.640.694,71
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	1.197.321,69
Risk margin	R0590	99.625,93
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	71.045,35
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	218.850,59
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	
Reinsurance payables	R0830	4.351.329,67
Payables (trade, not insurance)	R0840	7.772.216,88
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	5.032.404,68
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>41.945.340,40</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>26.881.688,14</b>

5.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
<b>Premiums written</b>												
Gross - Direct Business	R0110	4.891.177	197.072			2.033.047				29.598	10.700.112	8.749.847
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	98.150	117.711			29.745				0	34.053.209	52.540
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130											
Reinsurers' share	R0140	310.986	16.230			0				37.723	0	0
Net	R0200	4.678.340	298.553	0	0	2.062.792	0	0	0	-8.125	44.753.321	8.802.387
<b>Premiums earned</b>												
Gross - Direct Business	R0210	4.884.077	196.811			2.015.065				31.601	10.611.829	8.545.137
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	147.605	118.889			33.185				0	35.609.106	56.799
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230											
Reinsurers' share	R0240	310.986	16.230	0	0	0	0	0	0	37.723	0	0
Net	R0300	4.720.696	299.471	0	0	2.048.250	0	0	0	-6.122	46.220.935	8.601.936
<b>Claims incurred</b>												
Gross - Direct Business	R0310	3.293.350	9.134			197.941				0	4.247.033	9.049.679
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	221.389	0			4.732				0	25.768.082	13.338
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330											
Reinsurers' share	R0340	0										
Net	R0400	3.454.739	9.134	0	0	202.654	0	0	0	0	30.035.114	9.063.016
<b>Changes in other technical provisions</b>												
Gross - Direct Business	R0410											
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420											
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430											
Reinsurers' share	R0440											
Net	R0500											
<b>Expenses incurred</b>	R0550	2.404.036	147.093	0	0	938.013	0	0	0	-2.097	17.025.467	4.538.853
<b>Other expenses</b>	R1200											
<b>Total expenses</b>	R1300											

	Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total C0200
	Health C0130	Casualty C0140	Marine, aviation, transport C0150	Property C0160	
<b>Premiums written</b>					
Gross - Direct Business	R0110				26.600.853
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				34.351.355
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				0
Reinsurers' share	R0140				364.939
Net	R0200				60.587.269
<b>Premiums earned</b>					
Gross - Direct Business	R0210				26.284.520
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				33.965.585
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				0
Reinsurers' share	R0240				364.939
Net	R0300				61.885.166
<b>Claims incurred</b>					
Gross - Direct Business	R0310				16.737.137
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				26.027.521
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				0
Reinsurers' share	R0340				0
Net	R0400				42.764.658
<b>Changes in other technical provisions</b>					
Gross - Direct Business	R0410				0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				0
Reinsurers' share	R0440				0
Net	R0500				0
<b>Expenses incurred</b>	R0550				25.051.366
<b>Other expenses</b>	R1200				1.740.492
<b>Total expenses</b>	R1300				26.791.858

## S.05.02.01

## Premiums, claims and expenses by country

		Home country	Country (by amount of gross premiums written) - non-life obligations	Total Top 5 and home country
		C0080	C0090	C0140
<b>Premiums written</b>				
Gross - Direct Business	R0110	26.600.853		26.600.853
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	34.351.355		34.351.355
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0		0
Reinsurers' share	R0140	364.939		364.939
Net	R0200	60.587.269		60.587.269
<b>Premiums earned</b>				
Gross - Direct Business	R0210	26.284.520		26.284.520
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	35.965.585		35.965.585
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0		0
Reinsurers' share	R0240	364.939		364.939
Net	R0300	61.885.166		61.885.166
<b>Claims incurred</b>				
Gross - Direct Business	R0310	16.737.137		16.737.137
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	26.027.521		26.027.521
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0		0
Reinsurers' share	R0340	0		0
Net	R0400	42.764.658		42.764.658
<b>Changes in other technical provisions</b>				
Gross - Direct Business	R0410	0		0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0		0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0		0
Reinsurers' share	R0440	0		0
Net	R0500	0		0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	25.051.366		25.051.366
<b>Other expenses</b>	R1200			1.740.492
<b>Total expenses</b>	R1300			26.791.858

		Direct business and accepted proportional reinsurance			
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance
		C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0050				
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>					
<b>Best estimate</b>					
<u>Premium provisions</u>					
Gross	R0060	117.630,42	-118.322,24		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0140	0,00	0,00		
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	117.630,42	-118.322,24		
<u>Claims provisions</u>					
Gross	R0160	1.198.013,51	0,00		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0240	0,00	0,00		
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	1.198.013,51	0,00		
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	1.315.643,93	-118.322,24		
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	1.315.643,93	-118.322,24		
<b>Risk margin</b>	R0280	99.625,93	0,00		
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>					
Technical Provisions calculated as a whole	R0290				
Best estimate	R0300				
Risk margin	R0310				
<b>Technical provisions - total</b>					
Technical provisions - total	R0320	1.415.269,87	-118.322,24		
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330	0,00	0,00		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	1.415.269,87	-118.322,24		

		Direct business and accepted proportional reinsurance			
		Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance
		C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0050				
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>					
<b>Best estimate</b>					
<u>Premium provisions</u>					
Gross	R0060		-234.952,95		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0140		0,00		
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150		-234.952,95		
<u>Claims provisions</u>					
Gross	R0160		130.055,62		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0240		0,00		
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250		130.055,62		
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260		-104.897,33		
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270		-104.897,33		
<b>Risk margin</b>	R0280		0,00		
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>					
Technical Provisions calculated as a whole	R0290				
Best estimate	R0300				
Risk margin	R0310				
<b>Technical provisions - total</b>					
Technical provisions - total	R0320		-104.897,33		
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330		0,00		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340		-104.897,33		

		Direct business and accepted proportional reinsurance			
		Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0100	C0110	C0120	C0130
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0050				
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>					
<b>Best estimate</b>					
<u>Premium provisions</u>					
Gross	R0060		321,87	10.365.801,60	1.431.554,91
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0140		0,00	0,00	0,00
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150		321,87	10.365.801,60	1.431.554,91
<u>Claims provisions</u>					
Gross	R0160		0,00	7.038.238,73	2.830.831,12
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0240		0,00	0,00	0,00
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250		0,00	7.038.238,73	2.830.831,12
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260		321,87	17.404.040,33	4.262.386,03
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270		321,87	17.404.040,33	4.262.386,03
<b>Risk margin</b>	R0280		24,37	1.317.905,05	322.765,29
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>					
Technical Provisions calculated as a whole	R0290				
Best estimate	R0300				
Risk margin	R0310				
<b>Technical provisions - total</b>					
Technical provisions - total	R0320		346,24	18.721.945,38	4.585.151,32
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330		0,00	0,00	0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340		346,24	18.721.945,38	4.585.151,32

		Non-proportional health reinsurance				Total Non-Life obligation
		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0050					
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best estimate</b>						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060					11.562.033,60
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0140					0,00
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150					11.562.033,60
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160					11.197.138,99
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0240					0,00
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250					11.197.138,99
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260					22.759.172,59
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270					22.759.172,59
<b>Risk margin</b>	R0280					1.740.320,64
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290					
Best estimate	R0300					
Risk margin	R0310					
<b>Technical provisions - total</b>						
Technical provisions - total	R0320					24.499.493,23
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330					
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340					24.499.493,23

S.19.01.21  
Non-life insurance claims

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											
N-9	R0160											
N-8	R0170											
N-7	R0180											
N-6	R0190											
N-5	R0200											
N-4	R0210											
N-3	R0220	12.891.835,54	2.967.527,79	46.894,22	6.196,26							
N-2	R0230	18.127.647,10	3.273.000,05	95.136,29								
N-1	R0240	24.269.900,41	5.634.214,34									
N	R0250	27.471.976,56										

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100		
N-9	R0160		
N-8	R0170		
N-7	R0180		
N-6	R0190		
N-5	R0200		
N-4	R0210		
N-3	R0220	6.196,26	15.912.453,81
N-2	R0230	95.136,29	21.495.783,44
N-1	R0240	5.634.214,34	29.904.114,75
N	R0250	27.471.976,56	27.471.976,56
Total	R0260	33.207.523,45	94.784.328,56

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											
N-9	R0160											
N-8	R0170											
N-7	R0180											
N-6	R0190											
N-5	R0200											
N-4	R0210											
N-3	R0220	4.121.698,89	1.444.583,46	328.522,54	1.086,88							
N-2	R0230	4.011.688,20	509.131,58	462.977,02								
N-1	R0240	9.170.125,01	2.418.202,52									
N	R0250	8.690.760,51										

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-9	R0160	
N-8	R0170	
N-7	R0180	
N-6	R0190	
N-5	R0200	
N-4	R0210	
N-3	R0220	1.051,58
N-2	R0230	447.939,69
N-1	R0240	2.339.660,13
N	R0250	8.408.487,58
Total	R0260	11.197.138,99

S.23.01.01  
Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	3.856.985,00	3.856.985,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	7.234.182,00	7.234.182,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	14.938.817,14	14.938.817,14			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0150	851.704,00				851.704,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	26.881.688,14	26.029.984,14			851.704,00
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400					
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	26.881.688,14	26.029.984,14			851.704,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	26.029.984,14	26.029.984,14			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	26.881.688,14	26.029.984,14			851.704,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	26.029.984,14	26.029.984,14			
<b>SCR</b>	R0580	19.787.249,92				
<b>MCR</b>	R0600	8.904.262,46				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	136%				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	292%				

Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	26.881.688,14
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	11.942.871,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	14.938.817,14
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	

## S.25.01.21

## Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Basic Solvency Capital Requirement		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	1.939.236,26	
Counterparty default risk	R0020	2.180.952,66	<del></del>
Life underwriting risk	R0030	0,00	
Health underwriting risk	R0040	930.664,45	
Non-life underwriting risk	R0050	16.036.743,78	
Diversification	R0060	-3.167.850,40	<del></del>
Intangible asset risk	R0070	0,00	<del></del>
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>17.919.746,75</b>	<del></del>

Calculation of Solvency Capital Requirement		Value
		C0100
Operational risk	R0130	1.867.503,14
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>19.787.249,89</b>
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	19.787.249,89
<b>Other information on SCR</b>		<del></del>
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

Approach to tax rate		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1 - Yes

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	0,00
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0,00
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

		C0010
MCR <sub>NL</sub> Result	R0010	9.503.264,18

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	1.315.643,93	4.678.340,15
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0,00	298.553,17
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0,00	0,00
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0,00	0,00
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0,00	2.062.792,31
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0,00	0,00
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0,00	0,00
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	321,87	-8.124,90
Assistance and proportional reinsurance	R0120	17.404.040,33	44.753.321,05
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	4.262.386,03	8.802.387,39
Non-proportional health reinsurance	R0140	0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0,00	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0,00	0,00

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	9.503.264,18
SCR	R0310	19.787.249,92
MCR cap	R0320	8.904.262,46
MCR floor	R0330	4.946.812,48
Combined MCR	R0340	8.904.262,46
Absolute floor of the MCR	R0350	2.700.000,00
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0400	8.904.262,46

Firmato digitalmente da:  
 BOUTIN RODOLPHE  
 Data: 05/04/2024 13:01:02





IMA Italia Assistance S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 47 – septies, comma 7 del D. Lgs. 7.9.2005, n. 209 e dell'art. 4, comma 1, lettere a) e b), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 47 – septies, comma 7 del D. Lgs. 7.9.2005, n. 209 e dell'art. 4, comma 1, lettere a) e b), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di  
IMA Italia Assistance S.p.A.

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la "SFCR") di IMA Italia Assistance S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209:

- modelli "S.02.01.02 Stato Patrimoniale" e "S.23.01.01 Fondi propri" (i "modelli");
- sezioni "D. Valutazione a fini di solvibilità" e "E.1. Fondi propri" (l'"informativa").

Le nostre attività non hanno riguardato:

- le componenti delle riserve tecniche relative al margine di rischio (voci R0550, R0590, R0640, R0680 e R0720) del modello "S.02.01.02 Stato Patrimoniale";
- il Requisito patrimoniale di solvibilità (voce R0580) e il Requisito patrimoniale minimo (voce R0600) del modello "S.23.01.01 Fondi propri",

che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

I modelli e l'informativa, con le esclusioni sopra riportate, costituiscono nel loro insieme "i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa".

A nostro giudizio, i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa inclusi nella SFCR di IMA Italia Assistance S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, sono stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei modelli e della relativa informativa.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Richiamo di informativa - Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Richiamiamo l'attenzione alla sezione "D. Valutazione a fini di solvibilità" che descrive i criteri di redazione. I modelli di MVBS e OF e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituisce un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

### Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 5 aprile 2024.

La Società ha redatto i modelli "S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili, alla normativa nazionale di settore, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'art. 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

### Altre informazioni contenute nella SFCR

Gli amministratori sono responsabili per la redazione delle altre informazioni contenute nella SFCR in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli "S.04.05.21 Premi, sinistri e spese per paese", "S.05.01.02 Premi, sinistri e spese per area di attività", "S.17.01.02 Riserve tecniche per l'assicurazione non vita", "S.19.01.21 Sinistri nell'assicurazione non vita", "S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita";
- le sezioni "A. Attività e risultati", "B. Sistema di governance", "C. Profilo di rischio", "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo", "E.3. Utilizzo del sottomodulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità", "E.4. Differenze tra la formula standard e il modello interno utilizzato", "E.5. Inosservanza del Requisito patrimoniale minimo e inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità" e "E.6. Altre informazioni".

Il nostro giudizio sui modelli di MVBS e OF e sulla relativa informativa non si estende a tali altre informazioni.

Con riferimento alla revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa, la nostra responsabilità è svolgere una lettura critica delle altre informazioni e, nel fare ciò, considerare se le medesime siano significativamente incoerenti con i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa o con le nostre conoscenze acquisite durante la revisione o comunque possano essere significativamente errate. Laddove identifichiamo possibili incoerenze o errori significativi, siamo tenuti a determinare se vi sia un errore significativo nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa o nelle altre informazioni. Se, in base al lavoro svolto, concludiamo che esista un errore significativo, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. A questo riguardo, non abbiamo nulla da riportare.

#### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione dei modelli di MVBS e OF e la relativa informativa che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

#### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa**

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

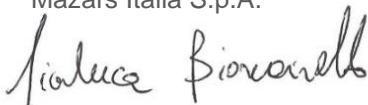
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 5 aprile 2024

Mazars Italia S.p.A.



Gianluca Biancaniello  
Socio – Revisore legale



IMA Italia Assistance S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata della società di  
revisione indipendente ai sensi dell'art. 47-septies, comma  
7 del D. Lgs. 7.9.2005, n. 209 e dell'art. 4, comma 1, lettera  
c), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

## Relazione di revisione contabile limitata della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 47-septies, comma 7 del D. Lgs. 7.9.2005, n. 209 e dell'art. 4, comma 1, lettera c), del Regolamento IVASS n. 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di  
IMA Italia Assistance S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata degli allegati modelli "S.25.01.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano la formula standard" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita" (i "modelli di SCR e MCR") e dell'informativa presentata nella sezione "E.2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" (l'"informativa" o la "relativa informativa") dell'allegata Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria ("SFCR") di IMA Italia Assistance S.p.A. (nel seguito anche la "Società") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti dagli amministratori sulla base delle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e della normativa nazionale di settore.

### Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

### Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa. Abbiamo svolto la revisione contabile limitata in conformità al principio internazionale sugli incarichi di revisione limitata (*ISRE*) n. 2400 (*Revised*), *Incarichi per la revisione contabile limitata dell'informativa finanziaria storica*. Il principio *ISRE* 2400 (*Revised*) ci richiede di giungere a una conclusione sul fatto se siano pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che i modelli di SCR e MCR e la relativa informativa non siano redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore. Tale principio ci richiede altresì di conformarci ai principi etici applicabili.

La revisione contabile limitata dei modelli di SCR e MCR e della relativa informativa conforme al principio *ISRE* 2400 (*Revised*) è un incarico di assurance limitata. Il revisore svolge procedure che consistono principalmente nell'effettuare indagini presso la direzione e altri soggetti nell'ambito dell'impresa, come appropriato, e procedure di analisi comparativa, e valuta le evidenze acquisite.

Le procedure svolte in una revisione contabile limitata sono sostanzialmente minori rispetto a quelle svolte in una revisione contabile completa conforme ai principi di revisione internazionali (ISA). Pertanto non esprimiamo un giudizio di revisione sui modelli di SCR e MCR e sulla relativa informativa.

### Conclusione

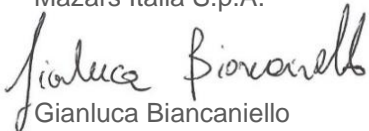
Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati modelli di SCR e MCR e la relativa informativa inclusi nella SFCR di IMA Italia Assistance S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

### Criteri di redazione, finalità e limitazione all'utilizzo

Senza esprimere la nostra conclusione con modifica, richiamiamo l'attenzione alla sezione "E2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo" della SFCR che descrive i criteri di redazione dei modelli di SCR e MCR. I modelli di SCR e MCR e la relativa informativa sono stati redatti, per le finalità di vigilanza sulla solvibilità, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che costituiscono un quadro normativo con scopi specifici. Di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi.

Milano, 5 aprile 2024

Mazars Italia S.p.A.



Gianluca Biancaniello  
Socio – Revisore legale