

sara assicurazioni

Assicuratrice ufficiale
dell'Automobile Club d'Italia



Bilancio 2021

Assemblea 28 aprile 2022

sara assicurazioni

Assicuratrice ufficiale
dell'Automobile Club d'Italia



Bilancio 2021

Assemblea 28 aprile 2022

INDICE

BILANCIO DI ESERCIZIO

| | |
|--|-----|
| RELAZIONE SULLA GESTIONE | 4 |
| STATO PATRIMONIALE | 51 |
| CONTO ECONOMICO | 64 |
| NOTA INTEGRATIVA | 73 |
| CONSIDERAZIONI DI CARATTERE GENERALE | 74 |
| Parte A - Criteri di valutazione | 74 |
| Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico | 85 |
| <u>Stato patrimoniale - attivo</u> | 85 |
| Sezione 1: Attivi Immateriali (voce B) | 85 |
| Sezione 2: Investimenti (voce C) | 86 |
| Sezione 4: Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis) | 92 |
| Sezione 5: Crediti (voce E) | 92 |
| Sezione 6: Altri elementi dell'attivo (voce F) | 95 |
| Sezione 7: Ratei e risconti (voce G) | 96 |
| <u>Stato patrimoniale – passivo</u> | 97 |
| Sezione 8: Patrimonio NETTO (voce A) | 97 |
| Sezione 9: Passività subordinate (voce B) | 97 |
| Sezione 10: Riserve tecniche (voce C.I) | 97 |
| Sezione 12: Fondi per rischi ed oneri (voce E) | 100 |
| Sezione 13: Debiti ed altre passività (voce G) | 101 |
| Sezione 14: Ratei e risconti (voce H) | 103 |
| Sezione 15: Attività e passività relative ad imprese del gruppo e altre partecipate | 103 |
| Sezione 16: Crediti e debiti – esigibilità | 103 |
| Sezione 17: Garanzie, impegni ed altri conti d'ordine | 105 |
| <u>Conto economico</u> | 106 |
| Sezione 18: Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami danni | 106 |
| Sezione 20: Sviluppo delle voci tecniche di ramo | 110 |
| Sezione 21: Informazioni concernenti il conto non tecnico | 111 |
| Sezione 22: Altre informazioni relative al conto economico | 113 |
| Parte C - Altre informazioni | 113 |
| 1. Patrimonio netto aggiornato sulla base della proposta di destinazione del risultato di esercizio o di riclassificazione di altri elementi del patrimonio netto | 113 |
| 2. Bilancio Consolidato | 113 |
| 3. Rendiconto finanziario | 114 |
| 4. Operazioni con le parti correlate | 114 |
| 5. Riconciliazione tra l'aliquota fiscale teorica e l'aliquota fiscale effettiva | 115 |
| 6. Informazioni su erogazioni pubbliche ricevute | 115 |
| ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA | 118 |
| ALTRI ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA | 152 |
| ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO | 174 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE | 176 |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE | 182 |

Consiglio di Amministrazione

Presidente
STICCHI DAMIANI Angelo

Vice Presidente
ALESSI Rosario

Consiglieri
CANDIAN Albina
CARLEO Alessandra
CURTI Maurizio
DI NICOLA Donatella
LA RUSSA Antonino Geronimo
GAVAZZI Piero
ROSA Alessandra
TOSTI Alberto

Collegio Sindacale

Presidente
DEL BUE Guido

Sindaci effettivi
FERRERO Chiara Francesca
PARDINI Franco

Sindaco supplente
DISPINZERI Vincenzo Maurizio
SASSOROSSI Deborah

Direzione Generale

Direttore Generale
TOSTI Alberto

SARA Assicurazioni Spa

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2021

Signori Azionisti,

Il 2021 è stato un anno segnato dalle campagne vaccinali su scala globale in risposta alla pandemia Covid-19 e dalle ripartenze delle economie dopo un 2020 delineato da restrizioni generalizzate per limitare la propagazione del virus, questo ha portato ad un evidente miglioramento dei principali dati macroeconomici a livello globale e ad una forte ripresa dei mercati finanziari. L'anno è stato caratterizzato dall'ingresso di Joe Biden alla Casa Bianca, da un aumento dell'inflazione generalizzato e da continue recrudescenze e mutazioni del virus. I Governi e le principali Banche Centrali hanno continuato a supportare le economie con politiche fiscali e monetarie accomodanti permettendo la ripresa del ciclo economico.

L'evidente miglioramento dei dati macroeconomici, iniziato nella seconda metà del 2020, ha rilevato un'ulteriore accelerazione nel 2021 con l'effettiva ripartenza delle economie globali e l'introduzione dei vaccini. Le stime di crescita globale per il 2021, fornite dal Fondo Monetario Internazionale (FMI) sono aumentate significativamente al 5,9% a/a (Stati Uniti al 5,6%, Europa al 5,2%) rispetto al -3,1% a/a registrato nel 2020. Le previsioni dell'istituto per il 2022 prevedono ancora un anno di espansione economica, con una crescita al 4,4% a/a a livello globale.

In Europa il primo dato sul PIL del quarto trimestre si è attestato al 4,6% a/a, influenzato dalle riaperture economiche generalizzate dopo i lockdown vissuti nel 2020. Il PIL è cresciuto del 5,4% a/a in Francia, del 2,7% a/a in Germania mentre in Italia la crescita è stata del 6,4%. Il tasso di disoccupazione nell'area europea è diminuito considerevolmente durante l'anno attestandosi al 7% dopo il picco registrato nel mese di settembre 2020 con un tasso all'8,5%. Negli Stati Uniti il primo dato sul PIL del quarto trimestre è stato pari al 5,5% a/a, influenzato dalla componente servizi e consumi. In questo contesto, il mercato del lavoro è migliorato considerevolmente portandosi sui livelli pre-pandemici con un tasso al 3,9% a dicembre dopo il massimo visto ad aprile 2020 con un dato al 14,7%. Nel quarto trimestre il dato preliminare del PIL del Giappone è salito ad un tasso annualizzato del 5,4% trainato dalla componente esportazioni.

L'inflazione nelle principali economie ha raggiunto livelli record (ad eccezione del Giappone) supportata dalla componente energetica e da quella dei generi alimentari. In questo contesto anche la componente core ha subito dei visibili aumenti per via dei rallentamenti lungo la catena di approvvigionamento con un dato a dicembre del 5,5% in USA, 2,6% in Europa e 0,5% in Giappone.

Durante la seconda parte dell'anno sono aumentate le incertezze relative al fenomeno dell'inflazione e alla normalizzazione delle politiche monetarie espansive da parte delle principali Banche Centrali. La FED, in risposta ai dati provenienti dall'aumento dei prezzi, nel quarto trimestre 2021 ha dichiarato che diminuirà il ritmo degli acquisti mensili per un ammontare di \$30 bn al mese per poi terminare il programma di Quantitative Easing alla fine del primo trimestre 2022 ed aumentare i tassi nella riunione di Marzo di circa 25-50 bp. Allo stesso tempo la BCE, durante il quarto trimestre del 2021,

ha dichiarato che diminuirà il ritmo degli acquisti del piano PEPP (Pandemic emergency purchase programme) di 1.850 miliardi di Euro per poi terminarlo nel primo trimestre del 2022 e successivamente si impegnerà ad aumentare gli acquisti del piano APP (asset purchase programme) portando il ritmo a 40 miliardi di Euro nel secondo trimestre 2022 e 30 miliardi nel terzo trimestre, per poi ritornare a 20 miliardi finché lo riterrà necessario.

I mercati azionari globali hanno registrato nuovi record storici con performance oltre il 20% ad eccezione dei Paesi Emergenti, in risposta alle riaperture economiche e alle politiche monetarie e fiscali espansive, nonostante le paure riguardanti l'aumento dell'inflazione e la recrudescenza del virus Covid-19. Le misure accomodanti dei Governi e Banche Centrali hanno permesso ai listini azionari di raggiungere nuovi massimi storici per i Paesi Sviluppati (MSCI World Index) con un guadagno del 22,38% mentre per i Paesi Emergenti (MSCI Emerging Index) la diminuzione è stata del -2,33%. L'indice S&P 500 (Stati Uniti) e il Topix (Giappone) sono cresciuti rispettivamente del 28,68% e del 12,77%, mentre in Europa l'Eurostoxx 50 ha guadagnato il 24,1%. In Italia, il listino azionario FTSE MIB ha registrato un +26,81%, tuttavia l'aspettativa di una politica meno accomodante nel 2022 ha portato ad un aumento dello spread rispetto ai titoli governativi decennali tedeschi in area 133 pb dai precedenti 110 pb di inizio anno.

Durante l'anno, a partire dal mese di giugno, si è assistito ad un forte indebolimento dell'Euro nei confronti del Dollaro che ha portato il cambio a 1,13 a causa delle aspettative su un'accelerazione sul processo di dismissione della politica monetaria espansiva della FED. L'inizio del 2022 è stato caratterizzato da un aumento della volatilità sui listini azionari causata dal continuo aumento delle aspettative per aumenti dei tassi di interesse da parte delle Banche Centrali come risposta ad un'inflazione in forte aumento e al di sopra del valore target del 2%.

I MERCATI FINANZIARI

Nel corso dell'ultimo trimestre 2021, le notizie sulla diffusione della variante Omicron hanno condizionato l'andamento dei mercati finanziari, influenzando le quotazioni azionarie e contribuendo ad ampliare gli spread sovrani dei paesi dell'area dell'euro. Il peggioramento della situazione sanitaria osservato dall'inizio del mese di novembre ha contribuito ad un aumento dell'avversione al rischio, che si è riflessa in un generalizzato calo dei rendimenti a lungo termine, più accentuato nelle economie i cui titoli di Stato sono ritenuti più sicuri come Stati Uniti e Germania. L'impatto negativo sui mercati azionari delle prime notizie relative alla diffusione della variante Omicron è stato rilevante, con una caduta immediata di oltre il 2% negli Stati Uniti e del 4% nell'area dell'euro, ma temporaneo. Successivamente le quotazioni sono risalite intorno ai livelli di metà ottobre. Anche la volatilità implicita dei corsi azionari è dapprima fortemente aumentata per poi rientrare

L'Euro ha continuato a deprezzarsi sul dollaro, rispecchiando aspettative di una politica monetaria meno espansiva negli Stati Uniti rispetto all'area dell'euro. La valuta comune si è anche leggermente indebolita in termini effettivi nominali. Gli indicatori desunti dai mercati finanziari non segnalano tuttavia attese di ulteriori forti variazioni del cambio euro-dollaro.

IL MERCATO IMMOBILIARE

Secondo l'Osservatorio del mercato immobiliare, il terzo trimestre 2021 registra un trend positivo con un +21,9% nelle compravendite residenziali e un sostanzioso aumento anche nel settore non residenziale e produttivo. In dettaglio, si registra un incremento delle compravendite di abitazioni pari quasi al 22% rispetto allo stesso trimestre del 2020. Un dato in aumento anche rispetto all'analogo trimestre del 2019 con un rialzo del 25,5%. L'aumento è analogo sia nei capoluoghi (ove si registrano circa 9.500 abitazioni compravendute in più) sia nei comuni minori (circa 21.500 abitazioni compravendute in più). La crescita riguarda tutte le aree geografiche del Paese con un incremento più marcato nei comuni capoluogo del centro (circa +30%).

Anche il settore non residenziale ha mostrato nel terzo trimestre un'espansione del 26,9% rispetto all'analogo trimestre del 2020.

IL MERCATO ASSICURATIVO ITALIANO

Nei primi nove mesi del 2021 la raccolta nel settore danni si attesta a 27,7 miliardi di Euro, +3,0% rispetto al primo semestre 2020; tra i rami principali, la leggera crescita di R.C. generale (+7,5 milioni di Euro), Altri danni ai beni (+6,4 milioni di Euro) e Incendio ed elementi naturali (+6,6 milioni di Euro) non compensa il calo dalla raccolta negli altri rami, tra cui il comparto auto (-5,1 milioni per la sola R.C. auto) e i rami Infortuni e Malattia.

La distribuzione del settore danni avviene prevalentemente tramite le Agenzie con mandato (69,4% del totale dei rami e l'84,4% della R.C. autoveicoli terrestri); seguono i Brokers (13,2%) e gli Sportelli bancari e postali (8,2%). Nella distribuzione di polizze R.C. autoveicoli terrestri hanno rilevanza anche le Altre forme di vendita diretta (telefono, internet) con una quota del 5,6%.

Il mercato assicurativo – evoluzione normativa

Per quanto riguarda l'evoluzione normativa del mercato assicurativo, nel 2021 l'IVASS ha emanato le seguenti disposizioni:

Regolamento n. 47 IVASS del 27 aprile 2021

Il Regolamento concerne le disposizioni in materia di piani di risanamento e finanziamento di cui al titolo XVI (misure di salvaguardia, risanamento e liquidazione) del D.lgs 7 settembre 2005, n. 209 – codice delle assicurazioni private; detta quindi le disposizioni di dettaglio riguardanti il contenuto dei piani di risanamento e di finanziamento, individuali e di gruppo, in attuazione di quanto disposto dall'articolo 223-ter del Codice delle assicurazioni private ("CAP"). Il Regolamento disciplina altresì profili attuativi concernenti il processo di predisposizione e autorizzazione dei suddetti piani.

Il CAP contempla infatti, un termine per la presentazione del piano di risanamento e del piano di finanziamento da parte dell'impresa stabilito, rispettivamente, in due mesi e in un mese a decorrere dalla rilevazione dell'inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità o del Requisito

Patrimoniale Minimo. Il CAP richiede, inoltre, in aderenza alla Direttiva Europea, che l'impresa, attraverso le misure illustrate nei piani di risanamento e di finanziamento, ripristini il Requisito Patrimoniale di Solvibilità o il Requisito Patrimoniale Minimo, rispettivamente, entro sei mesi ed entro tre mesi dalla rilevazione dell'inosservanza degli stessi. Nel disciplinare nel merito i dati e le informazioni da indicare nel piano di risanamento e nel piano di finanziamento, si è seguito un approccio principle based, senza prevedere schemi e report predefiniti ma, piuttosto, delineando una cornice e un contenuto minimo. Tale approccio assicura sia al soggetto vigilato che all'Istituto la necessaria flessibilità nella determinazione degli elementi da indicare nel caso concreto. In particolare è prevista un'applicazione proporzionale qualora il soggetto vigilato ripristini l'osservanza del Requisito Patrimoniale entro il termine previsto per la presentazione del piano.

Regolamento n. 48 IVASS del 13 luglio 2021

Il Regolamento disciplina i profili attuativi concernenti il processo di adozione delle maggiorazioni di capitale (capital add-on) di cui agli articoli 47-sexies e 216-septies del CAP. L'obiettivo delle misure di capital add-on è garantire che i Requisiti Patrimoniali regolamentari riflettano adeguatamente il profilo di rischio globale dell'Impresa di assicurazione o riassicurazione ovvero del relativo Gruppo di appartenenza. Tali misure hanno natura eccezionale e temporanea, in quanto possono essere imposte solo laddove le altre misure di vigilanza siano inefficaci o inadatte e possono essere mantenute solo finché l'impresa non abbia adeguatamente corretto gli scostamenti che ne hanno legittimato l'imposizione. Il framework europeo in materia di capital add-on si compone di diverse fonti normative e, segnatamente, della direttiva Solvency II (direttiva 2009/138/CE), del Regolamento delegato (UE) n. 2015/35 e del Regolamento di esecuzione 2015/2012 (UE) adottato dalla Commissione su proposta di EIOPA.

L'intervento regolamentare riguarda, in particolare, la definizione dei criteri e modalità di calcolo delle maggiorazioni di capitale in ipotesi di scostamento dagli standard di governance di cui all'articolo 47-sexies, comma 1, lettera c) del CAP.

Regolamento n. 49 IVASS del 3 novembre 2021

Il Regolamento disciplina i procedimenti per l'adozione dei provvedimenti previsti dal DM N. 100/2021 che istituisce la Sandbox, progetto innovativo realizzato dal MEF con IVASS, Banca d'Italia e CONSOB e rappresenta un ambiente controllato nel quale operatori tradizionali del fin tech/insure tech potranno testare prodotti e servizi tecnologicamente innovativi beneficiando di un regime semplificato transitorio.

Provvedimento n. 107 IVASS del 12 gennaio 2021

Il Provvedimento modifica l'articolo 2, comma 1, lettera f), del Regolamento ISVAP n. 14 del 18 febbraio 2008 al fine di rimuovere lo specifico divieto di trasferire portafogli costituiti da soli sinistri, espressamente escluso nella sua originaria formulazione. A seguito di tale modifica, è quindi consentito il trasferimento, tra imprese di assicurazione, anche di portafogli costituiti da sole

obbligazioni derivanti da contratti di assicurazione o di riassicurazione. L'intervento normativo si pone il duplice obiettivo di tutelare gli aventi diritto alle prestazioni assicurative a seguito del trasferimento del portafoglio in run-off e di garantire il buon fine dell'operazione di trasferimento di portafoglio, nel rispetto del principio di sana e prudente gestione delle imprese di assicurazione coinvolte nell'operazione.

Provvedimento n. 108 IVASS del 27 gennaio 2021

Modifiche ed integrazioni al Regolamento IVASS n. 43 del 12 febbraio 2019 concernente l'attuazione delle disposizioni sulla sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli.

Sono state apportate le necessarie modifiche per dare attuazione all'estensione al 2020 della facoltà concernente i criteri di valutazione dei titoli non durevoli per le imprese di assicurazione che redigono il bilancio secondo i local GAAP. Tale facoltà non riguarda le perdite di valore di carattere durevole.

Provvedimento n. 109 IVASS del 27 gennaio 2021

Il Provvedimento reca le modifiche necessarie per allineare i termini previsti nel Regolamento 7/2007 alla proroga dell'esenzione dall'applicazione dell'IFRS 9 al 1° gennaio 2023. Le modifiche riguardano l'articolo 4 del Regolamento n. 7/2007 in cui i riferimenti al termine del 1° gennaio 2021 sono stati sostituiti con i riferimenti al termine del 1° gennaio 2023 coerentemente con la proroga dell'esenzione dall'applicazione dell'IFRS 9 al 1° gennaio 2023.

Provvedimento n. 111 IVASS del 13 luglio 2021

Il Provvedimento reca le disposizioni in merito ai criteri e alle metodologie da utilizzare per individuare e valutare il proprio rischio di riciclaggio e stabilisce criteri dimensionali e organizzativi in base ai quali i soggetti obbligati istituiscono la funzione antiriciclaggio e di revisione interna, nominano i responsabili di tali funzioni e il responsabile per la segnalazione delle operazioni sospette.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La raccolta premi complessiva della Compagnia, inclusiva del lavoro indiretto, è stata pari a 622,3 milioni di Euro, con un incremento del 2,8% rispetto all'esercizio precedente.

I premi di competenza, al netto delle cessioni in riassicurazione, ammontano a 610,2 milioni di Euro, con un incremento pari al 4,8%.

Gli importi pagati per sinistri, comprensivi delle spese di liquidazione, registrano un saldo pari a 353,1 milioni di Euro, con un incremento del 3,6% rispetto all'esercizio precedente.

Le riserve tecniche, al netto delle quote a carico dei riassicuratori, ammontano a 983,9 milioni di Euro, con un incremento rispetto al 2020 di 3,3 milioni di Euro, pari allo 0,3%. Il rapporto tra le riserve tecniche nette rispetto ai premi conservati passa dal 164,9% del 2020 al 161,2% del 2021 e quello del ramo R.C. Auto passa dal 190,8% al 191,0%.

Il risultato del conto tecnico, che comprende le spese di gestione e la quota di pertinenza dell'utile degli investimenti, è positivo per 71,0 milioni di Euro (positivo nel 2020 per 104,1 milioni di Euro).

Il valore globale degli investimenti e delle disponibilità liquide ha raggiunto al 31 dicembre 2021 un valore di 1.665,3 milioni di Euro, in diminuzione rispetto all'esercizio 2020 (1.711,0 milioni di Euro).

Nel corso dell'esercizio, la Compagnia ha acquistato da terzi, per un importo di 23,9 milioni di Euro Euro, crediti risultanti dall'applicazione delle agevolazioni fiscali introdotte con il c.d. "Decreto Rilancio" dal Governo. Detti crediti, introdotti allo scopo di compensare i danni arrecati dalla pandemia principalmente ai comparti delle costruzioni, della ristorazione e del turismo, sono stati iscritti in bilancio fra i crediti al costo di acquisto e verranno utilizzati in compensazione del pagamento delle imposte, cui la Compagnia è tenuta, secondo modalità e tempi legati alla natura delle agevolazioni stesse.

I proventi patrimoniali e finanziari netti degli investimenti, comprensivi degli interessi bancari, sono passati da 49,8 milioni di Euro nel 2020 ai 37,1 milioni di Euro alla fine del 2021, con un decremento di 12,7 milioni di Euro.

Nella voce Altri Proventi sono iscritti i ricavi, per un importo pari a 0,7 milioni di Euro, derivanti dalla quota parte dei crediti fiscali acquistati che è stata già oggetto di compensazione con le imposte dovute nel corso dell'esercizio. I proventi in questione sono pari alla differenza fra il costo di acquisto dei crediti stessi, valore al quale, come detto, i crediti vengono iscritti nello stato patrimoniale della Compagnia, e il maggior valore nominale degli stessi utilizzabile come compensazione delle imposte da pagare.

Il conto economico chiude con un risultato positivo prima delle imposte di 88,2 milioni di Euro (116,2 milioni di Euro nel 2020) e, al netto delle stesse, di 63,2 milioni di Euro (80,7 milioni di Euro nel 2020).

Bilancio d'esercizio 2021

Il confronto con l'esercizio 2020 è fortemente influenzato dall'inizio della pandemia che ha determinato nel 2020 risultati particolarmente positivi e non ripetibili, in particolare per la forte riduzione della frequenza sinistri del ramo R.C. Auto, a causa del blocco della mobilità.

Il risultato dell'esercizio 2021 è stato caratterizzato principalmente dai seguenti fattori:

- aumento della raccolta premi, sia rispetto all'esercizio 2020 sia rispetto alle previsioni;
- saldo tecnico del lavoro diretto positivo pari a 53,9 milioni di Euro, migliore delle previsioni;
- risultato degli investimenti superiore alle previsioni seppure inferiore rispetto al 2020 che aveva rilevato maggiori plusvalenze da realizzo.

GESTIONE ASSICURATIVA

I premi lordi contabilizzati ammontano a 622,3 milioni di Euro, con un incremento del 2,8% rispetto ai 605,2 milioni dell'esercizio precedente, dei quali 0,2 milioni di Euro sono ascrivibili al lavoro indiretto.

Nel corso dell'esercizio la Società ha assunto premi del ramo perdite pecuniarie raccolti in regime di libera prestazione di servizi per 0,9 milioni di Euro, in aumento rispetto al 2020 (0,04 milioni di Euro).

Nel prospetto seguente sono riportati i premi del lavoro diretto suddivisi per ramo di attività con le variazioni rispetto all'esercizio precedente e con la distribuzione comparata per ramo; per i premi del lavoro indiretto invece viene indicato semplicemente il saldo di fine esercizio.

Bilancio d'esercizio 2021

| Valori in migliaia di Euro | Premi lordi contabilizzati | | Differenza | | Distribuzione % | |
|---|----------------------------|----------------|---------------|------------|-----------------|--------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Importo | % | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Infortuni | 65.610 | 64.417 | 1.193 | 1,9 | 10,5 | 10,6 |
| Malattie | 10.122 | 10.057 | 65 | 0,6 | 1,6 | 1,7 |
| Corpi di veicoli terrestri | 71.355 | 66.378 | 4.977 | 7,5 | 11,5 | 11,0 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 389 | 215 | 174 | 81,1 | 0,1 | - |
| Merci trasportate | 290 | 313 | -23 | -7,4 | 0,0 | 0,1 |
| Incendio e elementi naturali | 25.424 | 23.002 | 2.422 | 10,5 | 4,1 | 3,8 |
| Altri danni a beni | 29.933 | 27.618 | 2.315 | 8,4 | 4,8 | 4,6 |
| R.C. Autoveicoli terrestri | 334.640 | 339.576 | -4.936 | -1,5 | 53,8 | 56,1 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi lacustri e fluviali | 1.352 | 1.264 | 88 | 6,9 | 0,2 | 0,2 |
| R.C. Generale | 52.814 | 43.405 | 9.409 | 21,7 | 8,5 | 7,2 |
| Credito | - | - | - | - | - | - |
| Cauzioni | 1.225 | 1.008 | 217 | 21,5 | 0,2 | 0,2 |
| Perdite pecuniarie | 4.167 | 3.010 | 1.157 | 38,4 | 0,7 | 0,5 |
| Tutela giudiziaria | 11.410 | 11.390 | 20 | 0,2 | 1,8 | 1,9 |
| Assistenza | 13.364 | 13.429 | -65 | -0,5 | 2,1 | 2,2 |
| Totale Lavoro diretto | 622.094 | 605.082 | 17.012 | 2,8 | 100,0 | 100,0 |
| Totale Lavoro indiretto | 178 | 151 | 27 | 18 | - | - |
| Totale premi lordi contabilizzati | 622.272 | 605.233 | 17.039 | 2,8 | 100,0 | 100,0 |

La distribuzione della raccolta premi dell'esercizio evidenzia che il peso dei rami non auto è in aumento rispetto all'esercizio precedente (34,5% contro il 32,7% del 2020).

Bilancio d'esercizio 2021

Per evidenziare il contributo della Divisione Ala alla raccolta premi 2021 di Sara Assicurazioni, nella seguente tabella sono riportati insieme ai premi del lavoro diretto 2021 di Sara Assicurazioni, i premi riferibili alla Divisione Ala e la loro incidenza sul totale dei premi di Sara Assicurazioni:

| | Sara Assicurazioni | di cui Divisione Ala | % Div. Ala su raccolta totale |
|---|--------------------|-------------------------|----------------------------------|
| Infortuni | 65.610 | 2.781 | 4,2 |
| Malattie | 10.122 | 968 | 9,6 |
| Corpi di veicoli terrestri | 71.355 | 4.388 | 6,1 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 388 | 4 | 1,0 |
| Merci trasportate | 290 | 6 | 2,1 |
| Incendio e elementi naturali | 25.424 | 1.244 | 4,9 |
| Altri danni a beni | 29.933 | 1.292 | 4,3 |
| R.C. Autoveicoli terrestri | 334.640 | 21.721 | 6,5 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 1.352 | 33 | 2,4 |
| R.C. Generale | 52.814 | 3.162 | 6,0 |
| Credito | - | - | - |
| Cauzioni | 1.225 | 26 | 2,1 |
| Perdite pecuniarie | 4.167 | 589 | 14,1 |
| Tutela giudiziaria | 11.410 | 649 | 5,7 |
| Assistenza | 13.364 | 4.347 | 32,5 |
| Totale Lavoro diretto | 622.094 | 41.210 | 6,6 |

ANDAMENTO TECNICO DEI PRINCIPALI RAMI

Nella seguente tabella, per il solo lavoro diretto, è riportato l'andamento dei sinistri dei principali rami esercitati relativamente agli importi pagati, al numero di denunce dei sinistri gestiti ed al rapporto sinistri a premi di competenza. La comparazione è tra i dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 di Sara Assicurazioni.

| | Sinistri pagati (importi) (*) | | Sinistri denunciati (numero) (**) | | S/P di competenza | |
|---|----------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|-------------------|--------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Infortuni | 11.067 | 11.450 | 4.256 | 3.843 | 17,10 | 17,56 |
| Malattie | 7.857 | 6.176 | 14.376 | 11.943 | 87,62 | 71,19 |
| Corpi di veicoli terrestri | 31.220 | 30.577 | 24.706 | 20.983 | 47,98 | 43,35 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 83 | 57 | 12 | 8 | 20,69 | 11,61 |
| Merci trasportate | 45 | 26 | 10 | 11 | 18,25 | -3,11 |
| Incendio e elementi naturali | 14.342 | 11.932 | 2.617 | 3.015 | 63,40 | 69,86 |
| Altri danni a beni | 15.428 | 15.502 | 12.577 | 12.509 | 54,40 | 54,01 |
| R.C. Autoveicoli terrestri | 244.536 | 236.002 | 56.575 | 48.181 | 70,17 | 57,31 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi lacustri e fluviali | 1.111 | 967 | 184 | 182 | 81,50 | 79,48 |
| R.C. Generale | 18.244 | 15.843 | 5.392 | 4.802 | 33,92 | 66,49 |
| Credito | - | - | - | - | - | - |
| Cauzioni | 727 | 584 | 12 | 24 | 48,38 | 7,95 |
| Perdite pecuniarie | 1.012 | 1.730 | 3.793 | 5.516 | 38,81 | 30,18 |
| Tutela giudiziaria | 1.420 | 1.395 | 734 | 642 | 10,81 | 6,63 |
| Assistenza | 4.268 | 5.388 | 31.317 | 28.603 | 32,39 | 37,92 |
| Totale | 351.359 | 337.630 | 156.561 | 140.262 | 56,36 | 51,02 |

(*) al netto dei recuperi (**) sinistri gestiti

Il numero dei sinistri denunciati nell'esercizio è stato di 156.561 con un incremento del 11,6% rispetto al 31 dicembre 2020; l'importo dei sinistri pagati è aumentato del 4,1% rispetto all'esercizio precedente.

Il rapporto sinistri a premi di competenza, pari al 56,36%, aumenta rispetto a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (51,02%).

Il rapporto tra riserve tecniche lorde e i premi lordi contabilizzati del lavoro diretto è diminuito, passando dal 160,6% del 2020 al 161,8% del 2021.

Nella seguente tabella si riporta, per i principali rami, la velocità di liquidazione dei sinistri:

Bilancio d'esercizio 2021

| | Velocità di liquidazione | | | |
|---|--------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
| | Generazione corrente | Generazioni precedenti | Generazione corrente | Generazioni precedenti |
| Infortuni | 26,8% | 62,7% | 29,8% | 61,1% |
| Malattie | 76,6% | 81,4% | 76,4% | 84,3% |
| Corpi di veicoli terrestri | 89,9% | 86,2% | 91,7% | 88,9% |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 80,0% | 60,0% | 60,0% | 80,0% |
| Merci trasportate | 33,3% | 42,9% | 33,3% | 60,0% |
| Incendio e elementi naturali | 74,1% | 74,8% | 72,9% | 79,7% |
| Altri danni a beni | 80,7% | 87,0% | 80,4% | 86,5% |
| R.C. Autoveicoli terrestri (Gestiti) | 75,6% | 62,5% | 75,1% | 65,1% |
| R.C. Veicoli marittimi lacustri e fluviali | 39,3% | 32,7% | 39,1% | 37,4% |
| R.C. Generale | 50,2% | 38,4% | 49,1% | 40,1% |
| Cauzioni | 66,7% | 25,9% | 66,7% | 32,4% |
| Perdite pecuniarie | 79,5% | 25,5% | 79,6% | 62,7% |
| Tutela giudiziaria | 12,4% | 20,0% | 8,5% | 16,6% |
| Totale | 77,5% | 58,2% | 78,7% | 66,3% |

Nella tabella sottostante sono riportati i combined ratio, comprensivi delle altre partite tecniche, dei principali rami esercitati.

| | Combined ratio | |
|------------------------------|----------------|--------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Infortuni | 61,76 | 62,78 |
| Malattie | 127,80 | 112,59 |
| Corpi di veicoli terrestri | 84,33 | 79,82 |
| Incendio e elementi naturali | 112,78 | 119,45 |
| Altri danni a beni | 100,55 | 100,47 |
| R.C. Autoveicoli terrestri | 98,96 | 87,88 |
| R.C. Generale | 81,54 | 113,38 |
| Perdite pecuniarie | 70,06 | 76,12 |
| Tutela giudiziaria | 45,76 | 82,41 |
| Totale | 91,32 | 87,15 |

I commenti che seguono sono riferiti ai risultati dei conti tecnici del lavoro diretto. L'apporto dei proventi degli investimenti al conto tecnico del lavoro diretto, pari a 21,1 milioni di Euro, è risultato minore rispetto al 2020 (28,8 milioni di Euro).

R.C. Autoveicoli terrestri

Il risultato del conto tecnico del lavoro diretto, positivo per 17,2 milioni di Euro, ha registrato un decremento rispetto a quello dell'esercizio precedente (59,2 milioni di Euro). L'attribuzione al ramo dei proventi degli investimenti è stata, per l'esercizio in corso, inferiore rispetto al 2020 e pari a 13,7 milioni di Euro (18,9 milioni di Euro nell'esercizio precedente). Il saldo tecnico, pari a 3,6 milioni di Euro registra una diminuzione pari a 36,7 milioni di Euro rispetto al saldo tecnico positivo del 2020 pari a 40,3 milioni di Euro, a causa dell'incremento della sinistralità.

I premi del lavoro diretto, pari a 334,6 milioni di Euro si decrementano dell'1,5% rispetto all'esercizio 2020. Il rapporto sinistri premi di competenza registra un incremento passando dal 57,3% del 2020 al 70,2% del 2021, anche l'S/P di esercizio, pari al 76,1%, rileva un incremento rispetto al 2020 (63,3%). Il combined ratio passa dal 87,9% al 98,9% registrando un incremento di 11,0 punti percentuali.

I sinistri pagati gestiti ammontano a 237,7 milioni di Euro in linea con lo scorso esercizio; la velocità di liquidazione è aumentata rispetto a quella del 2020. Il numero dei sinistri gestiti denunciati nell'esercizio è stato di 56.575 con un incremento del 17,4% rispetto al 31 dicembre 2020 (di 48.181).

Il rapporto riserve tecniche nette rispetto ai premi conservati passa dal 190,8% del 2020 al 191,0% del 2020.

Corpi veicoli terrestri

La raccolta dei premi del ramo, pari a 71,4 milioni di Euro, ha evidenziato un incremento in termini percentuali del 7,5% rispetto all'esercizio precedente. Il saldo tecnico, pari a 10,9 milioni di Euro, è in diminuzione rispetto a quello registrato nell'esercizio precedente pari a 13,2 milioni di Euro.

Il risultato tecnico del lavoro diretto, che esprime un utile di 11,7 milioni di Euro, è in diminuzione rispetto a quello dell'esercizio 2020 pari a 14,2 milioni di Euro.

Infortunati

La raccolta premi, pari a 65,6 milioni di Euro ha evidenziato un incremento in termini percentuali del 1,9% rispetto all'esercizio 2020. Il saldo tecnico è pari a 24,9 milioni di Euro, in aumento rispetto al 2020 ove si registrava un saldo tecnico pari a 24,0 milioni di Euro. Il rapporto sinistri a premi è pari al 22,4%.

Il conto tecnico esprime un risultato di 26,0 milioni di Euro, in leggero aumento rispetto all'esercizio precedente (25,5 milioni di Euro).

Malattia

La raccolta premi del ramo, pari a 10,1 milioni di Euro è in linea rispetto al 2020; il rapporto sinistri a premi è pari a 87,6%, contro il 71,2% del 2020.

Il saldo tecnico del ramo (negativo per 2,8 milioni di Euro) è in aumento rispetto al 2020 (negativo per 1,3 milioni di Euro). Il risultato del conto tecnico, negativo per 2,5 milioni di Euro, è in diminuzione rispetto a quello del 2020 (negativo per 1,0 milioni di Euro).

Incendio

La raccolta premi del ramo (25,4 milioni di Euro) è in aumento del 10,5% rispetto all'esercizio precedente (23,0 milioni di Euro).

Il saldo tecnico, negativo per 2,9 milioni di Euro, è in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2020 che rilevava un saldo negativo di 4,1 milioni di Euro. Il risultato del conto tecnico passa da -3,1 milioni di Euro del 2020 a -2,2 milioni di Euro del 2021.

Altri danni ai beni

I premi del ramo in oggetto pari a 29,9 milioni di Euro, sono in aumento del 8,4% rispetto a quelli dell'esercizio precedente (27,6 milioni di Euro nel 2020).

Il saldo tecnico del ramo, negativo per 0,2 milioni di Euro, registra un lieve aumento rispetto al 2020 (negativo per 0,1 milioni di Euro); il risultato del conto tecnico, positivo per 0,3 milioni di Euro, registra un decremento rispetto a quello del 2020.

R.C. Generale

Nell'esercizio 2021 la raccolta premi, pari a 52,8 milioni di Euro, è cresciuta rispetto all'esercizio precedente del 21,7%. Il rapporto sinistri a premi è pari al 33,9%, in diminuzione rispetto al 66,5% del 2020.

Il saldo tecnico del ramo (positivo per 8,9 milioni di Euro) è in aumento rispetto a quello dell'esercizio precedente (negativo per 5,5 milioni di Euro).

Il risultato del conto tecnico è positivo per 12,4 milioni di Euro, in aumento rispetto al corrispondente valore del 2020 che era negativo per 1,0 milioni di Euro.

Tutela giudiziaria

La raccolta premi del ramo è pari a 11,4 milioni di Euro, in linea con quella del precedente esercizio.

Il rapporto sinistri premi è del 10,8% (6,6% nel 2020). Il saldo tecnico è positivo e pari a 6,7 milioni di Euro, in aumento rispetto al saldo di 5,5 milioni di Euro registrati nel 2020. Il risultato del conto tecnico è positivo e pari a 6,8 milioni di Euro (5,7 milioni di Euro nel 2020).

Perdite pecuniarie

La raccolta premi è in aumento rispetto all'esercizio 2020 e si attesta a 4,2 milioni di Euro (3,0 milioni di Euro nel 2020), comprensiva dell'attività in LPS, descritta nell'apposito paragrafo.

Il saldo tecnico del ramo, positivo per 1,2 milioni di Euro, è in aumento rispetto al 2020 (positivo per 0,6 milioni di Euro), così come il risultato del conto tecnico, pari a 1,3 milioni di Euro (0,7 milioni di Euro nel 2020).

Assistenza

La raccolta premi, pari a 13,4 milioni di Euro è in linea rispetto a dicembre 2020 .

Il saldo tecnico del ramo è positivo per 3,5 milioni di Euro in aumento rispetto all'esercizio 2020 (2,4 milioni di Euro); anche il risultato del conto tecnico, pari a 3,6 milioni di Euro, è in aumento rispetto all'esercizio precedente (2,6 milioni di Euro).

ANTIFRODE

L'attività di prevenzione e contrasto delle frodi assicurative nel ramo R.C. Auto costituisce un impegno fondamentale e ormai consolidato per Sara Assicurazioni, ed investe il processo assicurativo nella sua interezza. Tale attività si sviluppa in due diversi ambiti di operatività: liquidativa e assuntiva.

L'antifrode liquidativa si sostanzia in un'attività di verifica dei sinistri individuati a rischio frode, al fine di accertare la veridicità dei fatti denunciati e la fondatezza delle pretese di risarcimento. Detta operatività si esplica avvalendosi della collaborazione di una rete di fiduciari qualificati (investigatori privati, periti e legali) ed anche attraverso un costante rapporto con le Autorità di Polizia Giudiziaria.

L'antifrode assuntiva attiene principalmente alla verifica in ordine all'autenticità della documentazione contrattuale e precontrattuale prodotta dai clienti in fase di stipula delle polizze, avvalendosi anche delle segnalazioni ricevute dalle Autorità di Polizia in occasione dei controlli effettuati sul territorio ed aventi ad oggetto il rilievo di documentazione assicurativa falsa o contraffatta.

Il puntuale svolgimento di tali attività è assicurato da diverse strutture aziendali che si avvalgono, tra l'altro, della consultazione di Banche Dati esterne e, per le frodi liquidative, anche di un set automatico di alert di frode.

La funzione Antifrode, che riporta alla Direzione Affari Legali e Societari, finalizza inoltre gli esiti delle attività antifrode, dando impulso all'azione penale sia a tutela della Compagnia che, indirettamente, del mercato assicurativo.

Nel corso del 2021 la Compagnia ha continuato nel percorso di consolidamento e perfezionamento degli applicativi a supporto dell'attività di contrasto alle frodi, anche attraverso l'immediato collegamento all'Archivio Informatico Antifrode, istituito presso IVASS con il Regolamento n. 23 e il Provvedimento n. 47 del 1° giugno 2016.

In ottemperanza al Regolamento ISVAP n. 44/2012 si informa che, quale effetto dell'attività di contrasto alle frodi esercitata nel ramo R.C. Auto, la Compagnia stima di aver conseguito nel 2021 una riduzione di oneri per 511 sinistri R.C.A. di portafoglio pari a circa 5,2 milioni di Euro, al lordo dei costi di gestione e delle spese sostenute per far fronte all'attività medesima; per i 43 sinistri del Fondo di Garanzia per le Vittime della Strada pari a circa 1,9 milioni di Euro. Tale stima è determinata

Bilancio d'esercizio 2021

tenendo conto delle denunce di sinistro a fronte delle quali, accertato il tentativo di frode, non si è provveduto alla liquidazione dei danni.

ATTIVITA' IN LIBERA PRESTAZIONE DI SERVIZI

L'attività di raccolta dei premi in libera prestazione di servizi (ex art. 49 del Trattato CE) consta ad oggi di contratti, conclusi nel Ramo 16 - Perdite Pecuniarie, con Case Automobilistiche operanti sul mercato europeo o Società che forniscono Servizi di Mobilità su scala paneuropea. Il volume dei premi netti contabilizzati imputati nel conto economico del 2021 afferiscono all'attività condotta in Germania.

Al 31 dicembre 2021 la raccolta in LPS ha fatto registrare premi per complessivi 0,9 milioni di Euro (0,05 milioni nell'esercizio precedente) in aumento rispetto allo scorso esercizio. L'andamento tecnico dei sinistri risulta negativo per 0,8 milioni di Euro (positivo per 0,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2020).

SPESE DI GESTIONE

Si riporta un prospetto che evidenzia l'incidenza delle spese di gestione sulla raccolta premi comparata con i valori dell'esercizio precedente.

| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | Importi | Incidenza premi % | Importi | Incidenza premi % |
| Provvigioni di acquisto | 33,5 | 5,5 | 32,2 | 5,4 |
| Provvigioni d'incasso | 79,4 | 13,0 | 76,5 | 12,9 |
| Altre spese di acquisizione | 63,9 | 10,5 | 64,8 | 10,9 |
| Altre spese di amministrazione | 36,8 | 6,0 | 35,8 | 6,0 |
| Provvigioni ricevute dai riassicuratori | -1,8 | -0,3 | -1,6 | -0,3 |
| Totale Spese di gestione | 211,8 | 35,5 | 207,7 | 34,9 |

Le spese di gestione sono in aumento del 2,0%, principalmente per l'aumento delle voci provvigionali, l'incidenza delle stesse sui premi conservati è del 35,5%, in aumento rispetto all'esercizio precedente. Si segnala infatti che, in valore assoluto, le spese di gestione, al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori, aumentano di 4,1 milioni di Euro.

POLITICHE RIASSICURATIVE

Lavoro indiretto - Assunto

Il volume dei premi assunti in riassicurazione è stato pari a 0,2 milioni di Euro (0,1 milioni di Euro al 31.12.2020) ed il saldo tecnico evidenzia un andamento positivo per 0,2 milioni di Euro.

Come per l'esercizio precedente il lavoro indiretto è stato assunto nel solo ramo R.C. Generale attraverso il Pool R.C Ambientale, mediante un trattato in quota con Munich Re.

Lavoro indiretto – Retroceduto

In continuità con gli esercizi precedenti anche nell'esercizio 2021 non si sono registrati premi retroceduti.

Cessione in riassicurazione

Il volume dei premi ceduti al 31.12.2021 ammonta a 12,1 milioni di Euro (10,5 milioni di Euro al 31.12.2020) e l'indice di conservazione risulta pari al 98,1 (98,3% al 31.12.2020). Il risultato economico della cessione in riassicurazione risulta negativo per 4,2 milioni di Euro (negativo per 0,6 milioni di Euro al 31.12.2020).

Nel 2021 sono stati confermati i trattati in corso nell'esercizio precedente, ovvero in eccesso sinistri per i rami Infortuni, Corpi di Veicoli Terrestri, Incendio, R.C. Auto e R.C. Generale, e proporzionali per il ramo Cauzioni e per alcuni rischi afferenti i rami Perdite Pecuniarie, R.C. Generale, Incendio ed ADB. Il trattato proporzionale Malattia legato al business Travel è stato invece cessato al 31 dicembre 2020.

POLITICHE DEGLI INVESTIMENTI E ANALISI GESTIONE FINANZIARIA

Il 2021 è stato un anno caratterizzato da un'elevata volatilità sui mercati finanziari, da un rilevante peggioramento dei dati macroeconomici a livello globale (ad esclusione della Cina) dovuto ai lockdown intrapresi dai diversi Paesi per ostacolare la pandemia Covid-19, dall'insediamento di Joe Biden alla Casa Bianca e dall'accordo finale tra Unione Europea ed UK in merito al tema Brexit. Nonostante questi fattori, le politiche monetarie e fiscali espansive messe in atto da Banche Centrali e Governi per fronteggiare il netto peggioramento economico, hanno supportato i mercati finanziari in una rapida ripresa che, nel caso dei listini azionari Statunitensi, ha permesso il raggiungimento di nuovi massimi storici.

I mercati azionari globali hanno registrato nuovi record storici con performance oltre il 20% ad eccezione dei Paesi Emergenti, in risposta alle riaperture economiche e alle politiche monetarie e fiscali espansive, nonostante le paure riguardanti l'aumento dell'inflazione e la recrudescenza del virus Covid-19. Le misure accomodanti dei Governi e Banche Centrali hanno permesso ai listini azionari di

Bilancio d'esercizio 2021

raggiungere nuovi massimi storici per i Paesi Sviluppati (MSCI World Index) con un guadagno del 22,38% mentre per i Paesi Emergenti (MSCI Emerging Index) la discesa è stata del -2,33%. L'indice S&P 500 (Stati Uniti) e il Topix (Giappone) sono cresciuti rispettivamente del 28,68% e del 12,77%, mentre in Europa l'Eurostoxx 50 ha guadagnato il 24,1%.

In Italia, il listino azionario FTSE MIB ha registrato un guadagno del 26,81%, tuttavia l'aspettativa di una politica meno accomodante nel 2022 ha portato ad un aumento dello spread rispetto ai titoli governativi decennali tedeschi in area 133 punti base dai precedenti 110 punti base di inizio anno.

Il portafoglio della Compagnia è concentrato in buona parte su titoli obbligazionari a reddito fisso e variabile.

La Compagnia ha scelto di indirizzare gli investimenti obbligazionari verso titoli governativi italiani e, in minor misura, verso titoli corporate e quote di OICR. Ha, inoltre, continuato ad aumentare l'esposizione verso strumenti di private debt.

Gli investimenti sul comparto azionario hanno privilegiato l'investimento diretto in singole azioni.

Il rendimento registrato nel 2021 dal portafoglio mobiliare, escluse le partecipazioni, inteso come sommatoria di titoli e liquidità, calcolato sulla giacenza media impegnata e comprensivo degli effetti economici delle valutazioni di esercizio, è risultato pari al 2,58% contro il risultato del 3,42% del 2020, mentre il rendimento finanziario è risultato del 2,14% contro il risultato del 4,39% del 2020. Le plusvalenze implicite riferite al portafoglio titoli, al netto delle minusvalenze sul portafoglio ad utilizzo durevole, sono risultate positive per 62,8 milioni di Euro rispetto al saldo di 69,4 milioni di Euro del 2020.

La composizione degli investimenti e delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2021 è la seguente:

| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Importi | Incidenza % | Importi | Incidenza % |
| Terreni e fabbricati | 113,5 | 6,8 | 113,8 | 6,7 |
| Investimenti in imprese del Gruppo | 81,9 | 4,9 | 82,2 | 4,8 |
| Altri investimenti finanziari | 1.391,8 | 83,6 | 1.459,3 | 85,3 |
| Depositi presso imprese cedenti | - | - | - | - |
| Disponibilità liquide | 78,0 | 4,7 | 55,5 | 3,2 |
| Totale Investimenti e disponibilità liquide | 1.665,3 | 100,0 | 1.711,0 | 100,0 |

Bilancio d'esercizio 2021

Si riporta inoltre il dettaglio degli altri investimenti finanziari:

| | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Importi | Incidenza % | Importi | Incidenza % |
| Azioni e quote | 48,1 | 3,5 | 59,3 | 4,1 |
| Quote di fondi comuni di investimento | 605,7 | 43,5 | 588,2 | 40,3 |
| Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso | 721,2 | 51,8 | 795,3 | 54,5 |
| Altro | 16,7 | 1,2 | 16,5 | 1,1 |
| Totale Altri investimenti finanziari | 1.391,8 | 100,0 | 1.459,3 | 100,0 |

I proventi netti su investimenti finanziari, comprensivi delle disponibilità liquide, sono risultati nel 2021 pari a 37,1 milioni (nel 2020 il risultato è stato pari a 51,5 milioni). Le riprese di rettifiche di valore sono state pari a 1,4 milioni (0,3 milioni nel 2020). Le rettifiche di valore sono risultate pari a 6,1 milioni di Euro (5,6 milioni di Euro nel 2020), i profitti su realizzo di investimenti a 13,3 milioni di Euro (28,7 milioni di Euro nel 2020), le perdite su realizzo di investimenti a 3,7 milioni di Euro (4,8 milioni di Euro nel 2020), i proventi di quote di fondi comuni di investimento sono stati pari a 14,6 milioni di Euro (12,7 milioni di Euro nel 2020).

Per quanto riguarda gli investimenti immobiliari, sono stati rilevati proventi da affitti e recuperi per 4,6 milioni di Euro (4,5 milioni di Euro nel 2020), le riprese di valore ammontano a 0,16 milioni di Euro e le plusvalenze sono state pari a 0,04 milioni di Euro (0,3 milioni di Euro nello scorso esercizio). Tra gli oneri, figurano 3,2 milioni di Euro di costi ordinari (3,6 milioni di Euro nel 2020), 0,7 milioni di Euro di rettifiche di valore (1,6 milioni di Euro a dicembre 2020), di cui 0,3 milioni di Euro di ammortamenti e 0,4 milioni di Euro di svalutazioni (rispettivamente pari a 0,3 e a 1,3 milioni di Euro nel 2020).

Le plusvalenze implicite del portafoglio immobiliare ammontano a 36,6 milioni di Euro.

RISCHI FINANZIARI

La Compagnia, in linea con quanto previsto dal regime normativo Solvency II, effettua la valutazione della totalità dei rischi di mercato nell'ambito del calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità complessivo (SCR). Nello specifico, il Requisito Patrimoniale per il rischio di mercato (SCR Market) comprende al suo interno il rischio di tasso di interesse, il rischio azionario, il rischio immobiliare, il rischio spread, il rischio valutario ed il rischio concentrazione. Al 31.12.2021 il SCR Market è pari al 11 % circa del valore di mercato degli attivi sotto rischio.

La Compagnia si è dotata di politiche in materia di investimenti che prevedono dei presidi specifici sui rischi finanziari, coerentemente a quanto richiesto dal Regolamento IVASS n. 24/2016 e successive modifiche. In tale ambito, sono definiti limiti di investimento, calibrati sulla base della propensione al rischio della Compagnia.

Nell'ambito del più ampio processo di gestione degli investimenti, per gli strumenti di mercato più liquidi sono presi inoltre in considerazione indicatori di Massima Perdita attesa (Value At Risk) relativi ai principali rischi di mercato, quali rischio di interesse, di credito e di prezzo. Con particolare riferimento al rischio di credito relativo ai titoli diretti governativi e corporate, la misurazione è effettuata attraverso la componente VAR riferita al fattore spread, rappresentativo del rischio di oscillazioni del merito creditizio degli emittenti.

In riferimento, invece, agli assets caratterizzati da scarsa liquidità, la Compagnia monitora periodicamente il rispetto dei limiti imposti sull'ammontare totale del portafoglio e si dota di uno specifico processo di proposizione e approvazione degli investimenti in Fondi di Investimento Alternativi (FIA).

Per ciò che attiene al rischio di liquidità, esso viene presidiato ricorrendo a titoli quotati per la quasi totalità del portafoglio, pertanto gli investimenti della Compagnia sono prevalentemente composti da strumenti finanziari che, per loro natura, sono agevolmente liquidabili al fair value. Inoltre la Compagnia effettua un monitoraggio mensile di indicatori che esprimono il livello di liquidità del portafoglio (Indice di Disponibilità e Liquidity Coverage Ratio), al fine di garantire un'adeguata capacità di far fronte agli impegni assunti senza conseguire perdite rilevanti.

RISCHI ASSICURATIVI

I rischi relativi ai rami Danni (Non-Life ed Health) sono rappresentati dal rischio di sottoscrizione, ottenuto dall'aggregazione del rischio premio e del rischio di riservazione, il rischio catastofale e il rischio derivante dall'esercizio delle opzioni esercitabili dall'assicurato previste nei contratti (lapse), riguardante principalmente contratti danni pluriennali. Sulla base del profilo di rischio della Compagnia, il principale rischio è rappresentato da quello di sottoscrizione, ovvero il rischio di perdita o di una variazione sfavorevole delle passività assicurative dovuto ad ipotesi inadeguate in materia di determinazione dei premi e costituzione delle riserve.

In linea con quanto previsto dal regime normativo Solvency II, la Compagnia ha effettuato la valutazione dei rischi tecnici assicurativi attraverso la quantificazione del Requisito Patrimoniale di Solvibilità trimestralmente, mediante formula standard con utilizzo dei parametri specifici di impresa in termini di volatilità. Si fa presente che in data 11 maggio 2016, la Compagnia è stata autorizzata da IVASS all'utilizzo dei parametri specifici di impresa (Undertaking Specific Parameters – USP) nel calcolo del rischio di tariffazione e riservazione in Solvency II per i segmenti 1, 2, 4 e 5 delle obbligazioni di assicurazione e riassicurazione non vita. La valutazione del Requisito di Solvibilità per il rischio tecnico Danni più significativo (SCR di Tariffazione e Riservazione) al 31.12.2021, al lordo degli effetti di diversificazione, è circa il 13% della misura di volume rappresentativa dell'esposizione (premi e riserve sinistri) per i rami Non-Life e circa il 22% per i rami Health, per i quali non sono adottati gli USP.

Inoltre, la Compagnia ha effettuato trimestralmente il monitoraggio dei rischi tecnici significativi ed eseguito verifiche del rispetto dei limiti assuntivi vigenti, al fine di consentire un tempestivo controllo e il presidio della rischiosità.

A protezione delle esposizioni ai rischi, la Compagnia attua una politica riassicurativa adeguata e coerente, identificando strutture di cessione basate su una dettagliata analisi del rischio che consente di definire per ciascuna classe di affari il tipo di struttura, il livello di ritenzione e la capacità riassicurativa necessari sia per mitigare l'esposizione per singolo rischio che, per alcune classi, quella per evento.

ANALISI DEI RISCHI OPERATIVI

In linea con quanto previsto dalla Politica in materia di gestione del rischio operativo e del rischio cyber del Gruppo Sara, nel corso del secondo semestre 2021 la Direzione Risk Management ha coordinato il processo di Risk Self Assessment dei rischi operativi delle Compagnie del Gruppo e il processo di assessment dei Rischi Cyber. Di seguito una esposizione sintetica delle attività svolte.

Con particolare riferimento ai rischi operativi, nel mese di novembre 2021 è stata avviata l'attività di Risk Self Assessment dei rischi operativi, tramite la somministrazione di specifici questionari ai Key Officer di ciascun processo aziendale.

A ciascun Key Officer è stato chiesto di esprimere una valutazione degli eventi di perdita operativa (pre-selezionati dal Catalogo Rischi di Gruppo) che potrebbero interessare i relativi processi di competenza. In particolare, ogni Key Officer è stato chiamato a valutare le seguenti grandezze:

- livello di probabilità di accadimento;
- livello di pericolosità/impatto;
- efficacia dei controlli in essere.

Permettendo, quindi, di valutare per ogni processo aziendale:

- il rischio lordo (senza considerare i controlli), sulla base della combinazione della stima dell'impatto derivante dall'evento di rischio (severity) con la relativa probabilità di accadimento (frequency);
- il rischio netto, considerando il livello di efficacia e di adeguatezza dei controlli in essere, allo scopo di determinare il rischio residuo a carico alla Compagnia.

Si precisa che nel corso dell'anno è stato avviato un progetto finalizzato allo sviluppo di una nuova metodologia di Risk Self Assessment dei rischi operativi, orientata a una misurazione quantitativa dei rischi operativi e a fornire una valutazione prospettica del rischio, non soltanto in condizioni ordinarie ma anche nei casi di massima gravità (mediante la determinazione del cosiddetto "Value at Risk"). Il nuovo impianto metodologico intende fornire ai diversi process owner un miglior supporto nell'identificazione delle azioni correttive da porre in essere per ridurre i rischi insiti nei propri processi, anche attraverso la definizione di una soglia di significatività del rischio che sostituirà quella attuale e che integrerà il Risk Appetite Framework. Ai fini della valutazione dei rischi operativi, nel 2021 è proseguita l'attività di Loss Data Collection ("LDC"), svolta sulla base dell'elaborazione dei dati contabili trimestrali, e l'utilizzo di un set di Key Risk Indicators ("KRI"). Tali attività furono già avviate in maniera strutturale nel corso del 2020 e i dati elaborati nel 2021 hanno consentito di acquisire maggiori conoscenze e dettagli riguardo alla rischiosità operativa di alcuni processi e di popolare una base dati storica che risulterà utile anche ai fini di un confronto e di un riscontro sostanziale del nuovo processo di Risk Self Assessment. Le attività di analisi dei rischi e dei controlli

insiti nei processi aziendali consentono di concludere che non vi sono processi per cui si segnalano eventi di rischio critici e/o non presidiati.

Per quanto riguarda la valutazione del rischio di sicurezza informatica, nel periodo settembre-novembre 2021, la Direzione Risk Management ha coordinato l'attività di Cyber Risk Assessment, conformemente a quanto previsto dalla Politica di gestione del rischio operativo e del rischio cyber. L'attività ha coinvolto gli owner dei principali processi aziendali di Sara Assicurazioni e Sara Vita, al fine di valutare l'impatto sul business di un'eventuale perdita di riservatezza, integrità e disponibilità dei dati nel perimetro di ciascun responsabile. Ai fini della valutazione della probabilità di accadimento delle minacce e dell'adeguatezza dei presidi in essere, ha partecipato la Direzione dedicata al presidio dei sistemi informativi. Dall'analisi dei risultati non sono emerse situazioni di particolare criticità: la rischiosità residua complessiva si attesta principalmente su un livello "Basso". A livello di singolo asset, non sono emersi superamenti del limite massimo ("Hard Limit") definito nella Propensione al Rischio Cyber 2021. Nonostante il rispetto del Risk Appetite, sono state individuate, con il supporto della Funzione Cyber Security, delle azioni correttive e di miglioramento, opportunamente coordinate con il Piano di Cyber Security vigente, con lo scopo di rafforzare i controlli esistenti nella mitigazione dei rischi di sicurezza informatica.

ANALISI DEI RISCHI DI NON CONFORMITÀ' ALLE NORME

La funzione Compliance e Antiriciclaggio ha svolto, nel corso del 2021, un'attenta e costante attività di monitoraggio ed analisi della normativa primaria e secondaria di riferimento (sia di nuova emanazione che consolidata) valutandone l'impatto sui processi e sulle procedure aziendali.

Al fine di valutare l'adeguatezza e l'efficacia dei presidi organizzativi e procedurali messi in atto dalla Compagnia per prevenire il rischio di non conformità, la funzione ha anche svolto, nell'ambito di una periodica pianificazione "risk based" delle attività di controllo, specifiche verifiche e test di conformità proponendo, all'occorrenza, gli opportuni interventi per ancor meglio presidiare il rischio.

Nell'ambito delle attività di controllo, particolare attenzione è stata riservata alle tematiche attinenti alla trasparenza e alla correttezza dei comportamenti nei confronti degli assicurati e dei danneggiati, all'informativa precontrattuale e contrattuale, alla corretta esecuzione dei contratti, con particolare riferimento alla gestione dei sinistri e, più in generale, alla tutela del consumatore.

La funzione ha anche prestato attività di supporto agli organi sociali e alle altre funzioni aziendali negli ambiti in cui assume rilievo il rischio di non conformità, predisponendo adeguati flussi informativi.

Le attività svolte hanno confermato una situazione di sostanziale presidio del rischio di non conformità sia in Sara Assicurazioni che nella controllata Sara Vita, per la quale la Capogruppo svolge in outsourcing i servizi di compliance e di antiriciclaggio.

PERSONALE

Il personale alle dirette dipendenze della Compagnia al 31 dicembre 2021 è di 591 unità, con un organico medio nel corso dell'esercizio pari a 587 unità, registrando un incremento di 6 unità rispetto al 31 dicembre 2020.

I contratti a tempo determinato al 31 dicembre 2021 sono pari a 2 unità con un decremento di 1 unità rispetto al 31 dicembre 2020.

I contratti di somministrazione e lavoro sono pari a 5 unità al 31 dicembre 2021, con un incremento di 2 unità rispetto al 31 dicembre 2020.

I costi relativi alle prestazioni di lavoro subordinato, pari a 61,4 milioni di Euro, hanno avuto un'incidenza sulla raccolta premi pari al 10,1% (10,4% nel 2020).

SISTEMI INFORMATIVI

Nell'ambito dello sviluppo delle Infrastrutture Tecnologiche, nel corso del 2021, sono proseguite le attività di consolidamento, razionalizzazione e aggiornamento dei sistemi, di innalzamento dei livelli di sicurezza informatica e di ottimizzazione della rete trasmissione dati.

Tutte le iniziative intraprese hanno sempre come principale obiettivo la stabilità, l'affidabilità e il miglioramento delle performance dei servizi applicativi con particolare focus di quelli core business. Per quanto riguarda l'ambito cyber security sono state realizzate diverse iniziative con l'obiettivo di innalzare il livello di sicurezza dell'azienda. E' stato aggiunto un ulteriore meccanismo di autenticazione per l'accesso alla VPN aziendale abilitando un fattore di autenticazione basato sull'utilizzo del dispositivo mobile aziendale. Oltre ad intervenire sulle piattaforme tecnologiche sono state condotte anche attività volte ad incrementare il livello di consapevolezza degli utenti nei confronti della protezione dei beni fisici e, soprattutto, della protezione dei dati aziendali. Nell'ambito delle attività di gestione delle identità digitali, è stato completato il rilascio della nuova piattaforma di governance (IGI) in modo da garantire un maggior presidio sul ciclo di vita delle utenze aziendali. La piattaforma è ora disponibile per l'intera organizzazione. Sono proseguite le attività di migrazione verso il cloud delle piattaforme ospitate presso il data center di via Po (piattaforma PEC, File Server, etc) con l'obiettivo spostare tutti i carichi di lavoro critici verso il cloud che garantisce una maggiore affidabilità. Per quanto riguarda il Data Center di via Po, è stato avviato un progetto "light" di aggiornamento tecnologico per garantire l'operatività dei sistemi interni all'azienda. Sempre nell'ambito delle sedi direzionali, è stato avviato un progetto di rinnovamento dell'infrastruttura Wifi che porterà all'installazione di nuovi sistemi in grado di garantire una maggiore velocità e copertura del segnale. Nell'ambito dei servizi cloud, sono proseguite le attività di consolidamento ed evoluzioni dei sistemi core. In particolare sono stati sottoscritti degli accordi triennali con i fornitori cloud AWS e Google in modo da garantire all'azienda un notevole risparmio sui costi di esercizio. Sono state inoltre abilitate nuove piattaforme tecnologiche come Rancher (sistema di orchestrazione e gestione di

container) o Kafka (piattaforma per la gestione di flussi di eventi utilizzata per raccogliere, elaborare e archiviare dati di flussi di eventi, in grado di scalare per gestire miliardi di flussi di eventi al minuto) con l'obiettivo di supportare al meglio lo sviluppo di nuove e più moderne applicazioni aziendali. E' stata inoltre condotta una software selection per scegliere la nuova soluzione di log management, SIEM (security information and event management) e APM (application performance management) che ha portato alla scelta della piattaforma Splunk che verrà implementata nella prima metà del nuovo anno. A conferma della strategia multi cloud adottata dall'azienda, sono continuate le attività di migrazione della piattaforma SAP verso i servizi cloud di Google. In particolare durante gli ultimi mesi dell'anno è stato ultimato il progetto di migrazione degli ultimi ambienti di sviluppo SAP ospitati presso il data center di via Po. Sono proseguite le attività di adozione della soluzione Salesforce come piattaforma centrale per la rete agenziale, strumento imprescindibile per valorizzare il ruolo degli agenti, per avere una collaborazione più veloce e agile tra agenzia e Compagnia e per consentire agli assicuratori di costruire relazioni solide e personalizzate con gli assicurati. Queste attività fanno parte del percorso di trasformazione digitale avviato dalla società con l'obiettivo di mettere a disposizione della compagnia e della sua rete agenziale una piattaforma operativa che centra con efficacia gli obiettivi di standardizzazione, digitalizzazione e centralizzazione degli attuali processi di business. Nello specifico, le attività condotte nel 2021 in ambito Salesforce hanno riguardato il rilascio del nuovo sistema di gestione dell'assistenza agenzie e direzione che permette di offrire all'utente finale un'esperienza integrata visto che gran parte dei servizi di business sono oggi gestiti su Salesforce. Inoltre è stato avviato il progetto di rifacimento del portale agenzie basato su Salesforce che dovrebbe essere rilasciato nei primi mesi del nuovo anno. Per quanto riguarda lo sviluppo degli applicativi di business, sono proseguite le attività di implementazione dei nuovi servizi e delle evolutive richieste dal business. In particolare la piattaforma Sara+ è stata oggetto di molteplici interventi aventi l'obiettivo di aggiungere nuove funzionalità e migliorarne la fruibilità, la stabilità e le performance. Insieme agli sviluppi degli applicativi di business, è stato rilasciato un nuovo motore di pricing sviluppato internamente che ha permesso di realizzare il prodotto modulare SaraFlix, che consente di inserire in un unico contratto le coperture dedicate all'autovettura, al motociclo o ciclomotore, alla casa e alla persona.

ORGANIZZAZIONE COMMERCIALE

La struttura operativa dell'organizzazione agenziale è costituita al 31 dicembre 2021 da 605 agenzie in appalto, di cui 139 con mandato plurimarca.

I numeri soprariportati comprendono le Agenzie della Divisione Ala, pari a 66 e le agenzie in liberalizzazione.

Il processo di selezione dei nuovi agenti è gestito dall'unità di reclutamento ed è disciplinato da apposita procedura aziendale.

L'unità di recruiting, insieme ai Country Manager, Area Manager e Sales Manager provvede altresì a supportare gli agenti attraverso attività di formazione, sviluppo ed assistenza tecnico assistiva e commerciale.

Sono stati realizzati interventi riorganizzativi sulla rete distributiva volti ad efficientare agenzie con risultati particolarmente critici e/o ritenuti insufficienti.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO E NUOVI PRODOTTI

Nel corso del 2021 sono state effettuate diverse attività di restyling e sviluppo prodotti orientate all'innovazione e alla modularità, così da rendere l'offerta della Compagnia sempre aggiornata e al passo con le crescenti aspettative dei clienti e con i più alti standard di mercato.

In ambito Auto, accanto al lavoro più tradizionale di manutenzione e aggiornamento catalogo, è proseguito il lavoro di sviluppo legato all'introduzione di nuove coperture e servizi a queste correlate. Nello specifico sono state prorogate le iniziative StaiBeneAutoPiù e WebProtetto fino ai primi mesi dell'anno in concomitanza con lo stato di emergenza, facendo poi diventare la seconda iniziativa una componente stabile dei prodotti auto. E' stata inoltre lanciata una nuova garanzia Kasko autostradale in abbinamento al servizio Telepass creando un bundle, denominato SaraPass, costituito anche da ulteriori servizi al cliente. Il bundle è poi diventato oggetto anche della campagna di black friday effettuata a novembre. Per quanto riguarda le iniziative commerciali, sono state rinnovate fino al 30 giugno 2022 la possibilità di vendere il pacchetto 3BIEN, che racchiude in un'unica soluzione tre diverse coperture aggiuntive di RCA, e l'iniziativa "prendi o raddoppia" a supporto della nuova produzione; in occasione del Salone Nautico di Genova e sino a fine 2021 è stato invece introdotta un'iniziativa commerciale con uno sconto sul prodotto Dimensione Mare. A fine luglio è stata poi chiusa l'iniziativa Voucher volta, in una logica di compensazione, a retrocedere i benefici in termini di sinistralità realizzati nel periodo di lockdown a seguito della limitazione della circolazione a favore dei Clienti. Dal punto di vista degli interventi tecnici, oltre a rivedere alcune scontistiche tecniche Rca e CVT con l'introduzione anche di parametri legati alle caratteristiche tecniche dei veicoli in funzione delle dotazioni di sicurezza e prestazioni, sono state riviste la tariffa RC Veicoli Marittimi, la tariffa Rca Moto e la tariffa Rca Autocarri leggeri, nonché la tariffa CVT. Dal punto di vista normativo sono stati apportati tutti gli interventi necessari all'introduzione da parte del Regolatore del Contratto Base e relativi impatti sul preventivatore entro i termini previsti.

Per quanto riguarda i Rami Elementari, a febbraio è stato inserito sul prodotto Saracheckup il nuovo servizio gratuito di consegna dei farmaci, in aggiunta al già presente videoconsulto. Il prodotto è poi stato ulteriormente rivisto a fine anno aggiungendo in particolare la medical malpractice, ossia la garanzia di tutela legale che difende i diritti dell'assicurato nel caso in cui abbia subito qualche danno a seguito di prestazioni mediche mal eseguite. Per fronteggiare le difficoltà legate alla pandemia è stata prorogata, in due step successivi, l'agevolazione bonus quietanza che permette di regalare due mesi di copertura a chi rinnova alcune tipologie di polizza. Parallelamente è stato effettuato il restyling del

prodotto leasing strumentale. Relativamente alla nuova normativa legata alla cessione dei crediti fiscali Superbonus 110% / ecobonus, sismabonus, ecc., introducendo, a partire da marzo:

- nuove coperture assicurative lato professionisti (con la copertura asseverazione ecobonus);
- nuove coperture assicurative retail (sul prodotto SaraInCasa);
- sistema di scontistiche collegate all'ecobonus/sismabonus;
- servizio di acquisto del credito ecobonus, quest'ultimo studiando una soluzione in collaborazione con Deloitte/CRIF.

Confermandosi nuovamente sponsor del Giro d'Italia, la Compagnia ha poi introdotto definitivamente a catalogo una formulazione light del prodotto Bici2Go e ha poi lanciato un'iniziativa commerciale con l'attribuzione di buoni Amazon per promuovere ulteriormente il prodotto.

A giugno è stato infine lanciato il restyling del prodotto dedicato agli over 65, Serenetà, andando ad eliminare la componente di conciergerie ed aggiungendo invece le garanzie Assistenza Casa e Persona, che al loro interno prevedono anche i servizi di Videoconsulto e Consegna Farmaci, rispondendo alle esigenze e agli specifici bisogni del target di clienti tipico di questo prodotto. Il prodotto, nella sua nuova formulazione, è stato anche aperto alla vendita online sul sito istituzionale.

Sempre allo scopo di soddisfare bisogni emergenti, anche connessi alla pandemia, il pacchetto WebProtetto, introdotto sull'Auto nel 2020, è diventato parte integrante anche dei prodotti SaraInCasa e Dimensione Famiglia da luglio. Nell'ambito delle iniziative commerciali, è stata poi avviata un'azione per la proposizione di SaraInCasa a potenziali clienti collegati ad una polizza Fabbriati. Da ultimo, è stata effettuata un'importante azione denominata Certificato dello Sciatore, vale a dire la messa a disposizione di tutti gli assicurati con un pacchetto RC Capofamiglia (su qualsiasi prodotto la garanzia sia stata acquistata) di un certificato che attesta la presenza della copertura richiesta per legge per sciare dal 01 gennaio 2022. Nel corso del 2021 è stato poi lanciato il primo prodotto modulare sul mercato in grado di coprire sia l'ambito Motor che quello Rami Elementari. Il nuovo prodotto SaraFlix, partendo dalla necessità di adempiere all'obbligo assicurativo sulla RCA, permette infatti di inserire tutte le altre coperture di cui il cliente abbia bisogno, coprendo quindi, in modo altamente personalizzato e con un unico contratto, tutta la famiglia: il parco veicoli (autovetture, motocicli e ciclomotori) le case e le persone.

Infine a conclusione della disamina delle attività di ricerca e sviluppo, che nei primi mesi dell'anno si è provveduto a realizzare tutto il nuovo impianto IDD come richiesto dalla normativa IVASS. Entro il 31 marzo 2021 sono state quindi riviste le procedure di product governance, i target market di prodotto, i questionari d&n, i set informativi e gli altri documenti precontrattuali e contrattuali, etc. così da introdurre tutti i presidi esti.

CONTENZIOSO

Il bilancio al 31 dicembre 2021 ha acquisito nel fondo rischi e oneri accantonamenti ritenuti adeguati a far fronte alle passività potenziali che potrebbero emergere dai contenziosi in essere. Si rimanda alla Nota Integrativa per un'analisi dei detti fondi.

In ordine ad altri contenziosi, non esistono controversie di carattere significativo o che, allo stato attuale, possano far prevedere potenziali rischi significativi, tali da essere menzionati dalla Società.

AZIONI PROPRIE

In data 27.05.2013, la Società, in esecuzione della Delibera del Consiglio di Amministrazione del 22.11.2012, ha acquistato n. 4.500 azioni privilegiate dall'Automobile Club di Agrigento, corrispondenti allo 0,0247% del Capitale della Compagnia, al prezzo di 85.846 Euro. In conformità con le leggi vigenti, dette azioni sono state iscritte in una riserva negativa del Patrimonio netto nella voce "Riserva negativa per Azioni proprie in portafoglio".

SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE

Sara Vita S.p.A. - Roma

Capitale Sociale: 76 milioni di Euro

Partecipazione: 100%

L'esercizio 2021 è stato caratterizzato da un incremento della raccolta premi sia dei prodotti a premio periodico che di quelli a premio unico migliorando ulteriormente il trend già positivo dell'esercizio precedente.

La raccolta premi dei rami vita, riferita interamente al lavoro diretto, ha registrato un incremento del 72,5% rispetto all'esercizio precedente, passando dai 124,5 milioni di Euro del 2020 ai 214,9 milioni di Euro del 2021.

In particolare, la raccolta del ramo I, assicurazioni sulla durata della vita umana, tradizionalmente il ramo prevalente esercitato da Sara Vita, è pari a 197,5 milioni di Euro evidenziando una crescita rispetto al precedente esercizio del 65,9% (119,0 milioni di Euro al 31.12.2020).

Le somme pagate nell'esercizio registrano un incremento del 14,6% rispetto all'importo dello scorso esercizio e ammontano complessivamente a 66,5 milioni di Euro (58,0 milioni di Euro alla chiusura dell'esercizio precedente); le somme pagate a carico dei riassicuratori sono pari a 0,2 milioni di Euro (0,08 milioni di Euro il risultato del 31.12.2020). Le somme pagate si riferiscono per 63,5 milioni di Euro al ramo I, per 1,4 milioni di Euro al ramo III e per 1,6 milioni di Euro al ramo V.

Bilancio d'esercizio 2021

La variazione della riserva per somme da pagare è positiva per 5,1 milioni di Euro (un costo di 4,3 milioni di Euro al 31.12.2020).

Le riserve tecniche relative alla classe C, al netto delle quote a carico dei riassicuratori, ammontano a 1.049,2 milioni di Euro, con un incremento di 146,8 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente, pari al 16,3%.

Le riserve tecniche della classe D.I ammontano complessivamente a 39,9 milioni di Euro (20,4 milioni di Euro nell'esercizio precedente) interamente connesse a prodotti unit-linked.

Il valore complessivo degli investimenti di classe C e delle disponibilità liquide risulta pari a 1.144, milioni di Euro, con un incremento di 154,7 milioni rispetto al 2020 (15,6%).

In linea con quanto illustrato per le riserve "classe D", gli investimenti della classe D.I ammontano a 40,0 milioni di Euro (20,5 milioni di Euro nell'esercizio precedente), interamente connessi a prodotti unit-linked.

I proventi patrimoniali e finanziari netti degli investimenti, comprensivi degli interessi bancari, ammontano nell'esercizio corrente a 31,8 milioni di Euro, in crescita del 61,8% rispetto ai 19,7 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Il risultato tecnico dei rami vita della Compagnia evidenzia un saldo positivo di 4,5 milioni di Euro in forte aumento rispetto all'esercizio precedente (0,1 milioni di Euro al 31.12.2020).

Il conto economico chiude con un risultato positivo prima delle imposte di 7,5 milioni di Euro e, al netto di queste, evidenzia un utile di 5,1 milioni di Euro (utile pari a 0,9 milioni di Euro nel 2020).

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

Si riportano di seguito alcune informazioni sulla governance societaria, anche allo scopo dell'informativa di cui all'art. 123 bis del Testo Unico della Finanza.

Gruppo Sara: forma giuridica e sistema di governo

Sara Assicurazioni S.p.A. è iscritta come Capogruppo dell'omonimo Gruppo assicurativo, iscritto al n. 001 dell'Albo tenuto ai sensi di legge dall'IVASS; al Gruppo appartiene un'altra Compagnia di assicurazioni: Sara Vita S.p.A.

La Società, la cui forma giuridica è la "società per azioni", ha un modello di amministrazione e controllo tradizionale, con la presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale. Le principali disposizioni cui la Società è sottoposta sono quelle generali inerenti l'esercizio dell'attività assicurativa.

La compagine sociale, costituita da persone giuridiche, è, alla data di approvazione della presente Relazione, di 27 Soci.

Struttura del capitale sociale

Alla data di approvazione della presente Relazione, il capitale sociale, pari a 54.675.000 Euro, è rappresentato da n. 16.200.000 azioni ordinarie ciascuna del valore nominale di 3 Euro, corrispondenti all'88,89% del capitale sociale, per un totale di 48.600.000 Euro, e da 2.025.000 azioni privilegiate ciascuna del valore nominale di 3 Euro, corrispondenti all'11,11% del capitale sociale, per un importo di 6.075.000 Euro.

Ogni azione ordinaria dà diritto ad un voto, mentre i possessori di azioni privilegiate hanno diritto di voto e di intervento nelle Assemblee esclusivamente nei casi previsti dall'art. 2365 del Codice Civile.

Le azioni privilegiate attribuiscono il diritto ad un dividendo superiore di due punti percentuali, in rapporto al relativo valore nominale, rispetto a quello assegnato alle azioni ordinarie ed hanno prelazione su queste ultime, in caso di scioglimento della società, agli effetti del rimborso del capitale.

Non sono presenti altre categorie di azioni.

Non sono emessi strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere nuove azioni.

Non sono previsti piani di incentivazione a base azionaria.

Restrizioni al trasferimento di titoli

Il socio che intenda cedere, in tutto o in parte, le proprie azioni ordinarie, dovrà offrirle in prelazione agli altri soci titolari di azioni ordinarie, indicando il prezzo richiesto e gli altri elementi dell'offerta al terzo. Il diritto di prelazione potrà essere esercitato solo per la totalità delle azioni offerte in vendita. L'offerta resterà ferma per un mese.

Partecipazioni rilevanti nel capitale

In virtù dell'operazione di acquisizione del 28 novembre 2019 da parte dell'Automobile Club d'Italia dell'intera partecipazione azionaria (pari al 5% del capitale azionario) da Assicurazioni Generali S.p.A., le partecipazioni rilevanti al capitale della Società, secondo le risultanze del libro soci alla data della presente Relazione, risultano essere le seguenti:

- Automobile Club d'Italia 80,00%;
- Società Reale Mutua di Assicurazioni 14,65%;
- Generali Italia S.p.A. 5%;

oltre ad una minima percentuale di azioni proprie e di azioni possedute dagli Automobile Club Provinciali.

Assemblea degli Azionisti

Per quanto attiene al funzionamento ed ai poteri dell'Assemblea dei Soci, essi sono aderenti alla normativa del Codice Civile. In particolare, come previsto nell'art. 2368, 2° comma del Codice Civile, lo Statuto sociale prevede che l'Assemblea straordinaria sia regolarmente costituita e deliberi con la presenza e il voto di tanti Soci che rappresentino almeno il 60% del capitale sociale, fatti salvi eventuali diversi limiti obbligatori di legge.

Sottoscrizione del capitale sociale di aumento della controllata Sara Vita

L'Assemblea straordinaria di Sara Vita del 30 luglio 2019, previo parere positivo della Capogruppo, ha deliberato l'aumento del capitale sociale da 26 milioni a 76 milioni, mediante l'emissione di 50 milioni di azioni dal valore nominale di 1 Euro, interamente sottoscritte e versate da Sara Assicurazioni.

Composizione e funzionamento degli organi di amministrazione e controllo

L'Amministrazione della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto, alla data della presente relazione, da 10 membri. Gli amministratori durano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea che approva il bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili. Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i suoi membri il Presidente, se non nominato dall'Assemblea dei Soci, e uno o due Vice Presidenti.

Il Consiglio può nominare un Comitato Esecutivo, composto da tre a cinque membri scelti nel suo seno, anche in numero pari, a cui può delegare determinate attribuzioni, ad eccezione di quelle materie per le quali il Codice Civile o altre norme prevedano una competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione. In particolare, non possono essere delegate le decisioni concernenti la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle imprese del gruppo assicurativo e per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'IVASS che sono riservate alla esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione può nominare Comitati consultivi determinandone la composizione e le attribuzioni; per quanto riguarda il sistema dei Comitati si rimanda al paragrafo successivo.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione nomina e revoca il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e provvede alla fissazione del suo compenso.

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, ed ha facoltà di compiere tutti gli atti finalizzati all'attuazione ed al raggiungimento degli scopi sociali, esclusi quelli che la legge riserva inderogabilmente all'Assemblea dei Soci.

Il Collegio Sindacale è composto da tre membri effettivi e due supplenti, nominati dall'Assemblea ordinaria dei soci. Il mandato dei Sindaci scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. Ai sensi dell'art. 2403 del Codice Civile, il Collegio vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società.

Bilancio d'esercizio 2021

Di seguito due tabelle di cui una relativa alla composizione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati e l'altra relativa alla composizione del Collegio Sindacale, entrambe aggiornate alla data della presente relazione:

Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati

| Carica | Componenti | Scadenza nomina | Comitato Operazioni Socio Maggioranza | Comitato Controllo Interno e rischi | Comitato Nomine | Comitato Remunerazioni | Comitato Investimenti |
|------------------------|----------------------------|-----------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------|-----------------------|
| Presidente | Sticchi Damiani Angelo | 31.12.2023 | | | X | X | |
| Vice Presidente | Alessi Rosario | 31.12.2023 | | X | | | |
| Amministratore | Candian Albina | 31.12.2023 | | X | | | |
| Amministratore | Carleo Alessandra | 31.12.2023 | | X | | | X |
| Amministratore | Curti Maurizio | 31.12.2023 | X | | | | |
| Amministratore | Di Nicola Donatella | 31.12.2023 | | X | X | X | |
| Amministratore | Gavazzi Piero | 31.12.2023 | X | | X | X | X |
| Amministratore | La Russa Antonino Geronimo | 31.12.2023 | | | | | |
| Amministratore | Rosa Alessandra | 31.12.2023 | X | X | | | |
| Amministratore | Tosti Alberto | 31.12.2023 | | | | | X |

Struttura del Collegio Sindacale

| Carica | Componenti | Scadenza nomina |
|--------------------------|------------------------------|-----------------|
| Presidente | Del Bue Guido | 31.12.2023 |
| Sindaco effettivo | Ferrero Chiara Francesca | 31.12.2023 |
| Sindaco effettivo | Pardini Franco | 31.12.2023 |
| Sindaco supplente | Sassorossi Deborah | 31.12.2023 |
| Sindaco supplente | Dispinzeri Vincenzo Maurizio | 31.12.2023 |

Come disposto dall'art. 3, comma 2 della Legge 12 luglio 2011, n. 120 in materia di parità di accesso agli organi di amministrazione e di controllo, alla Società, in quanto controllata da pubbliche amministrazioni ai sensi dell'art. 2359, I e II comma del codice civile e non quotata in mercati regolamentati, si applica il D.P.R. n. 251 del 30/11/2012.

In applicazione della citata normativa in materia di quote rosa, Sara Assicurazioni e Sara Vita adottano politiche in materia di diversità di genere, garantendo il rispetto dei criteri di riparto previsti dal D.P.R. 30 novembre 2012, n. 251, garantendo che il genere meno rappresentato in ciascun organo di amministrazione e di controllo ottenga almeno un terzo dei suoi membri per tre mandati consecutivi (quota ridotta ad almeno un quinto in sede di prima applicazione della normativa).

Per Sara Assicurazioni, il terzo (ed ultimo) mandato consecutivo di cogenza del vincolo normativo in materia di quote di genere coincide con il triennio 2021-2023; Sara Vita, invece, ha rilasciato il terzo (ed ultimo) mandato consecutivo in vigore dell'obbligo normativo de quo nel triennio 2019-2021.

Rispetto al percorso formativo e professionale dei propri organi di amministrazione, gestione e controllo, Sara Assicurazioni e Sara Vita hanno definito politiche di valutazione in merito al possesso dei requisiti di professionalità, nel rispetto dei criteri disposti dal D. M. n. 220/2011, dal Regolamento IVASS n. 38/2018 e dalla normativa europea (Solvency II).

Sara Assicurazioni e Sara Vita non adottano politiche relative all'età dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, preferendo valorizzare, anche in coerenza con l'attuale assetto normativo speciale, gli aspetti della formazione e dell'esperienza professionale.

La maggioranza dei Consiglieri di amministrazione di Sara Assicurazioni ha più di 50 anni d'età.

Nelle sedute del 23 giugno 2021, le Società del Gruppo hanno aggiornato il Piano per la formazione dei componenti dell'Organo Amministrativo ed il Programma di inserimento per gli Amministratori di nuova nomina, approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione il 12 dicembre 2019 in adempimento alle disposizioni del Regolamento Ivass n. 38. Il Piano è volto ad assicurare un aggiornamento professionale continuo dei componenti dell'Organo Amministrativo, fornendo il bagaglio di competenze tecniche necessario per svolgere con consapevolezza il proprio ruolo nel rispetto della natura, della portata e della complessità dei compiti assegnati e preservare le proprie conoscenze nel tempo. Il Piano prevede infine programmi di inserimento da attuare in caso di nomina di nuovi Amministratori (escluso il rinnovo delle cariche), al fine di garantire un adeguato percorso formativo per allinearne rapidamente le conoscenze a quelli già in carica.

La Politica in materia di governo societario ed i Comitati

Con delibera del 10 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato una nuova versione della Politica in materia di governo societario, abrogando il previgente Regolamento di Gruppo, mediante una revisione nel complesso della struttura e del contenuto dei documenti, al fine di renderli più coerenti con l'evoluzione normativa e del mercato nonché con gli attuali presidi aziendali.

La Politica ha l'obiettivo di definire le direttive in materia di sistema del governo societario del Gruppo Sara Assicurazioni.

In particolare, è prevista l'istituzione della figura di Direttore Generale di Gruppo con compiti di coordinamento all'interno delle realtà societarie del Gruppo, istituzionalizza la funzione strategica della Capogruppo che definisce le linee guida delle strategie delle diverse Società ed individua le tematiche tipiche di indirizzo e di controllo per le quali può essere prevista in capo alla Capogruppo la costituzione di funzioni di presidio.

E' inoltre previsto, con l'obiettivo di formulare e condividere le strategie e l'operatività tra gli esponenti di vertice della Capogruppo e delle società del Gruppo, un sistema di Comitati così articolato a seguito delle recenti modifiche:

- Comitato per il Controllo Interno e i Rischi;
- Comitato per le Nomine;
- Comitato per le Remunerazioni;
- Comitato Investimenti di Gruppo;
- Comitato per le operazioni con il Socio di maggioranza.

I Comitati sono emanazione diretta del Consiglio di Amministrazione di Sara Assicurazioni, sono composti da membri del Consiglio di Amministrazione, nominati da quest'ultimo, e sono titolari di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi è titolare di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di determinazione delle linee di indirizzo del sistema dei controlli interni e gestione dei rischi, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, nell'identificazione e gestione dei principali rischi aziendali. Il Comitato svolge altresì i compiti che il Consiglio di Amministrazione potrà, in seguito, ad esso ulteriormente attribuire con apposite deliberazioni. Se non è istituito un Comitato per il Controllo Interno e i rischi, almeno un membro dell'organo amministrativo, adeguatamente competente in materia e privo di deleghe, è incaricato di monitorare le attività, l'adeguatezza ed il corretto funzionamento del sistema di gestione dei rischi, al fine di riferire le relative risultanze all'organo stesso che ne è responsabile ultimo.

Il Comitato per le Nomine è titolare di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione, per quanto riguarda la Capogruppo nel caso in cui la nomina non coincida con il primo rinnovo del Consiglio, in materia di nomine dei membri del Comitato Esecutivo, dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale, del Vice Presidente, del Presidente qualora non sia nominato dall'Assemblea e dei componenti degli altri Comitati Consultivi.

Per quanto concerne le società controllate, il Comitato si esprime sulle nomine degli Amministratori, del Presidente, del Vice Presidente, dell'Amministratore Delegato, dei Sindaci e del Direttore Generale, nonché dei membri dell'Organismo di Vigilanza della Società Capogruppo e delle controllate qualora tale incarico non sia affidato al Collegio Sindacale.

Il Comitato per le Remunerazioni:

- a) svolge funzioni di consulenza e di proposta nell'ambito della definizione delle politiche di remunerazione e formula proposte in materia di compensi di ciascuno degli amministratori investiti di particolari cariche. In particolare, è titolare di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione, per quanto concerne la Capogruppo, di ciascuno degli Amministratori investiti di particolari cariche e del Direttore Generale e, per quanto riguarda le Società controllate, degli Amministratori, del Presidente, dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale, del Collegio Sindacale e dei membri dell'Organismo di Vigilanza della società e delle controllate qualora tale incarico non sia affidato al Collegio Sindacale; nonché in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione dei Dirigenti della società Capogruppo e delle controllate.
- b) verifica la congruità del complessivo schema retributivo, nonché la proporzionalità delle remunerazioni dell'amministratore esecutivo rispetto al personale rilevante dell'impresa;
- c) sottopone periodicamente a verifica le politiche di remunerazione al fine di garantirne l'adeguatezza, anche in caso di modifiche all'operatività dell'impresa o del contesto di mercato in cui la stessa opera;
- d) individua i potenziali conflitti di interesse e le misure adottate per gestirli;

- e) accerta il verificarsi delle condizioni per il pagamento degli incentivi del personale rilevante;
- f) fornisce adeguata informativa al Consiglio di Amministrazione sull'efficace funzionamento delle politiche di remunerazione.

Il Comitato svolge altresì i compiti che il Consiglio di Amministrazione potrà, in seguito, ad esso ulteriormente attribuire con apposite deliberazioni. Se non è istituito un Comitato remunerazioni, il Consiglio di Amministrazione svolge i compiti che gli sarebbero stati assegnati, avendo cura di prevenire conflitti di interesse.

Il Comitato Investimenti di Gruppo è titolare delle funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di profilo di rischio e linee guida degli investimenti (mobiliari ed immobiliari) delineate dalla policy sugli investimenti.

Il Comitato per le operazioni con il Socio di maggioranza è titolare di funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione per il perfezionamento di nuovi accordi (che non si concretizzino in un rinnovo di precedenti accordi a condizioni sostanzialmente invariate) fra una (o più) società del Gruppo con il Socio di Maggioranza Automobile Club d'Italia, con le Società da questi Controllate o con gli Enti federati (Automobile Club Provinciali) che prevedano a carico di una delle società del Gruppo interessi superiori ad Euro 50.000 annui per singola operazione.

Per le operazioni suindicate con esborsi superiori ad Euro 500.000 a carico di una delle società del Gruppo, il Comitato richiede il parere di un professionista indipendente esterno sulla congruità del prezzo pattuito, ovvero motiva le ragioni che non rendono necessaria tale perizia.

Sono fuori dal campo di applicazione le operazioni rientranti nell'ambito della normale attività assicurativa (assunzione di polizze, pagamenti di indennizzi e di risarcimenti a seguito di sinistri) che non rivestano il carattere di operazioni atipiche o inusuali.

Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno

La Società è dotata di uno Statuto sociale nel quale è definito il modello di amministrazione e controllo adottato e sono dettate le linee fondamentali per la composizione e la divisione dei poteri degli organi sociali, nonché i rapporti fra questi. Lo Statuto descrive altresì i diritti spettanti agli azionisti e le relative modalità di esercizio.

Nel corso degli anni lo Statuto è stato più volte modificato per adeguarlo alle intercorse modifiche normative e ai mutamenti societari.

Tra le principali modifiche più recentemente apportate allo Statuto, nelle sedute del 24 febbraio e 9 aprile 2021, l'Assemblea straordinaria dei Soci ha deliberato la modifica degli articoli 16, 17 e 18 dello Statuto Sociale in adempimento alle previsioni del Regolamento IVASS n. 38/2018, prevedendo i criteri per la definizione degli Amministratori indipendenti e le funzioni non gestorie del Presidente in conformità all'attuale situazione di governance rafforzata dell'impresa.

Nella seduta del 29 aprile 2021, l'Assemblea straordinaria ha modificato lo Statuto sociale inserendovi in allegato il "Regolamento degli Strumenti Finanziari Partecipativi Sara Assicurazioni S.p.A."

Infine, nella seduta del 28 luglio 2021, l'Assemblea straordinaria ha ulteriormente modificato lo Statuto sociale inserendovi in allegato anche il "Regolamento Assembleare".

La Società ha adottato un Codice Etico di Gruppo, da ultimo aggiornato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 ottobre 2021, al fine di raccontare e valorizzare gli attuali principi e i valori cardine della Compagnia, anche valorizzando la trasformazione digitale di Sara, e di contribuire alla definizione e al miglioramento dell'immagine del Gruppo.

Sara Assicurazioni è dotata di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo conforme alle disposizioni del D.Lgs. 231/01. Il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello, nonché di curarne l'aggiornamento, è attribuito all'Organismo di Vigilanza (OdV).

Il modello di organizzazione, gestione e controllo definisce una struttura organizzativa tale da garantire una chiara attribuzione dei compiti, un'adeguata segregazione delle funzioni ed un sistema di deleghe e poteri tale da rappresentare il processo aziendale di formazione ed attuazione delle decisioni. Con riferimento alla struttura del Modello, essa è stata ripartita in 3 distinti ed autonomi documenti, tutti concorrenti a costituire il Modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dal D.Lgs. 231/2001, aventi rispettivamente ad oggetto: Parte generale; Analisi dei reati presupposto; Documento di Risk Assessment.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 24 settembre 2020, ha deliberato l'aggiornamento del Documento illustrativo della "Parte Speciale" del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, il quale si compone di un Documento di analisi dei reati presupposto e di un Documento di Risk Assessment. Per quanto concerne il Documento di Analisi dei reati, esso è stato riscritto ex novo, inserendo tra l'altro, nuove fattispecie di reato, quali: (i) traffico di influenze illecite - Legge 3/2019; (ii) frode in competizioni sportive - Legge 39/2019; (iii) reati tributari - Legge 157/2019. Nel documento, inoltre, sono state puntualmente analizzate, in chiave di rischiosità di commissione da parte di un soggetto interno all'organizzazione aziendale, n. 13 categorie di reati (reati contro la P.A., reati di associazione a delinquere, reati societari e corruzione tra privati, reati informatici, reati di riciclaggio, reati ambientali, reati in materia di salute e sicurezza, reati di violazione del diritto d'autore, reati legati al lavoro irregolare, reati di induzione a rendere false dichiarazioni, reati di abuso di mercato, frodi in competizioni sportive, reati tributari). Infine, le ulteriori modifiche apportate al Documento hanno riguardato la semplificazione della disamina "tecnica" delle varie fattispecie di reato e il contestuale inserimento, per tutte le fattispecie di reato prese in esame, di attività sensibili, principi generali di comportamento, esempi ed occasioni di reato. Per quanto riguarda il Documento di Risk Assessment dei rischi 231, l'assessment ha evidenziato un adeguato livello di presidio dei rischi 231 e, pertanto, non sono stati individuati necessari nuovi interventi di mitigazione da porre in essere. Tuttavia, al fine del miglioramento continuo del Modello, si è ritenuto comunque opportuno definire 3 nuovi interventi che, una volta realizzati, contribuiranno a mitigare ulteriormente i rischi residui. L'esito della valutazione di rischiosità delle 13 categorie dei reati ha evidenziato per tutte un livello di rischio "basso" o "molto basso". Tra esse le categorie di reato che hanno conseguito lo score di rischio più elevato (pur nel profilo "basso") sono state: reati associativi; reati tributari; reati

informatici; reati contro la P.A. In tali ambiti saranno, pertanto, orientate, in maniera più significativa, le misure di prevenzione e le attività di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 giugno 2021, ha deliberato l'aggiornamento della "Parte Generale" del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo.

La principale modifica apportata ha riguardato la disciplina della composizione soggettiva dell'ODV, atteso che, ferma la natura collegiale dell'Organismo, la precedente versione del documento prevedeva che i suoi componenti fossero un qualificato professionista esterno, un amministratore non esecutivo e un sindaco effettivo. L'ultima versione approvata, invece, recependo quanto statuito dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 4 maggio 2021 in merito alla nuova composizione dell'ODV, prevede che i 3 componenti dell'ODV siano individuati in 2 qualificati professionisti esterni (tra cui il Presidente dell'ODV) e 1 amministratore non esecutivo.

La Società ha adottato un "Documento illustrativo del Sistema di Gestione della salute e sicurezza sul lavoro" redatto ai sensi del D.Lgs. 81/08 e del D.Lgs. 231/01" ed approvato dal Consiglio di Amministrazione, nella versione nr. 1.0, in data 14 aprile 2011. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 28 luglio 2021 ha deliberato l'aggiornamento annuale del predetto documento, approvandone la versione n. 8.0. Il Documento ha conservato l'impostazione e la struttura della precedente versione e, in particolare, si è confermata la conformità alle Linee Guida UNI-INAIL del 28.09.2001, indicate dalla normativa come valido standard tecnico di riferimento. La principale modifica apportata al documento ha riguardato l'inserimento dei processi e delle attività che la Compagnia ha introdotto in ottemperanza alla normativa emanata a seguito dell'emergenza sanitaria conseguente alla diffusione del virus Sars COV-2, già a suo tempo formalizzate in specifico Protocollo aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 10 dicembre 2020, ha approvato la versione n. 7.0 del "Piano di Business Continuity di Gruppo". I principali aggiornamenti apportati al documento hanno riguardato:

- coinvolgimento, in fase di verifica del documento, di tutte le Direzioni del Gruppo interessate;
- allineamento della struttura formale del documento a quanto previsto nel Regolamento aziendale sul sistema normativo;
- implementazione dei componenti dell'Unità di Crisi, recependo formalmente quanto già fatto nella prassi durante la gestione del periodo di lockdown;
- aggiornamento dell'allegato sulla comunicazione della crisi, in linea con quello, analogo, predisposto nel Piano di emergenza (c.d. Contingency Plan);
- eliminazione dal Piano di tutti gli allegati operativi e previsione della loro ricollocazione in un Manuale Operativo da condividere con i responsabili delle direzioni interessate;
- inserimento tra gli "eventi esempio" di crisi anche del caso "pandemia";
- previsione, come ipotesi ordinaria, che l'Unità di Crisi possa lavorare "da remoto".

La Società in data 24 maggio 2018 ha approvato il Modello Organizzativo in materia di protezione dati personali (MOP), nel quale viene descritto il modello organizzativo adottato dal Gruppo Sara

Assicurazioni in riferimento ai trattamenti di dati personali di soggetti persone fisiche, in coerenza alla normativa vigente, tra cui, in particolare, il Regolamento europeo n.679/2016 ("GDPR"). Il modello organizzativo ha l'obiettivo di formalizzare le linee guida che Sara ha adottato e intende applicare per assicurare che i trattamenti di dati personali di cui è titolare siano effettuati in conformità alle disposizioni previste dalla normativa in materia. All'interno del documento, è descritta la struttura organizzativa di Sara, i ruoli e le responsabilità dei soggetti che effettuano i trattamenti, nonché i principi che regolamentano e disciplinano le modalità di esecuzione delle attività di trattamento di dati personali eseguite da Sara Assicurazioni e/o Sara Vita, rispettivamente per le finalità di trattamento di cui sono titolari. Sono inoltre descritti i processi di gestione dei diritti degli interessati, di gestione delle violazioni (data breach) e di gestione della valutazione d'impatto (DPIA).

Il documento è stato da ultimo aggiornato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 febbraio 2021 alla luce delle evoluzioni della normativa esterna ed interna, delle modifiche organizzative e tecnologiche intervenute e della concreta esperienza operativa effettuata. Le principali modifiche apportate hanno riguardato: l'estensione del ruolo delle Società (Titolare, Responsabile, Contitolare); il richiamo all'ulteriore normativa aziendale di più diretta disciplina dei dati personali; l'esplicitazione delle attività di supporto effettuata dal RPD; la ristrutturazione delle figure delegate dal Titolare; la rimodulazione delle attribuzioni del Privacy Focal Point (Direttore Generale); la ridefinizione della gestione privacy dei Responsabili esterni; il rafforzamento della parte riguardante la Privacy by Design in aderenza alle recenti Linee Guida emanate in via definitiva dal EDPB; la previsione che i Processi di Data Breach, DPIA, Gestione Diritti vengano definiti in appositi Regolamenti.

Nella seduta del 29 aprile 2021 l'Assemblea ordinaria ha approvato, ai sensi dell'art. 41 del Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018, il documento con le modifiche proposte alle Politiche di remunerazione a favore degli organi sociali e del personale, così come definite dal Regolamento IVASS n. 38 e sue successive modificazioni o integrazioni, inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari ove previsti. Le più rilevanti modifiche apportate hanno riguardato:

- l'inserimento di un precetto atto a prevenire i conflitti d'interesse in caso di utilizzo da parte del Consiglio di Amministrazione di consulenti ai fini della determinazione delle politiche di remunerazione dell'impresa;
- l'indicazione, ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, delle informazioni sulla coerenza, con l'integrazione dei rischi di sostenibilità;
- l'introduzione di un tetto massimo (25%) alle una tantum aggiuntive rispetto al monte variabile complessivo erogato in conformità delle previsioni della politica;
- l'introduzione, per gli esponenti Sara Assicurazioni, di una nuova componente di MBO (per un 20% aggiuntivo) basata sul confronto tra indicatori triennali aziendali confrontati con i benchmark di mercato;
- l'introduzione di clausole di "claw back" su lettere di assegnazione nuovi MBO e comunque sulle lettere di assegnazione dello strumento finanziario partecipativo;
- la definizione del periodo di detenzione minimo dello strumento finanziario non partecipativo per il personale rilevante, anche al fine di rispettare i preesistenti requisiti di differimento temporale di parte della quota variabile: tre anni ordinariamente e cinque anni nei casi di

componente variabile superiore al 60% della remunerazione base e pertanto definibile come particolarmente elevata.

In attuazione del “Regolamento degli Strumenti Finanziari Partecipativi di Sara Assicurazioni S.p.A.” allegato allo Statuto sociale, nella seduta del 27 ottobre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su delega espressa dell'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2020, l'emissione di una serie di strumenti finanziari partecipativi e contestuale assegnazione degli stessi ad una parte del personale della Società a fronte del raggiungimento di risultati di performance nello svolgimento delle proprie prestazioni lavorative, rappresentando in tutto o in parte la remunerazione variabile conferita dalla Società agli Assegnatari stessi, stabilendo il valore nominale massimo di emissione in Euro 5.000.000 per una durata temporale massima di 5 anni.

La Società, nell'ambito delle attività di adeguamento delle politiche aziendali alle novità normative (regolamentari in materia di Solvency II), ha adottato le seguenti Policies:

- “Politica in Materia di Revisione Interna”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'11 maggio 2021;
- “Politica relativa alla funzione di Compliance e Antiriciclaggio”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'11 maggio 2021;
- “Politica aziendale per la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, in termini di onorabilità e professionalità di esponenti aziendali e altre figure rilevanti;
- “Politica in materia di governo societario” e “Documento in materia di organi sociali, comitati, funzioni di controllo e relativi flussi informativi”, da ultimo entrambi aggiornati dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 marzo 2021;
- “Reporting Policy”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 dicembre 2021;
- “Politica in materia di Riassicurazione”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 giugno 2021;
- “Politica di sottoscrizione Danni”, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 ottobre 2021: la redazione di tale politica, tratta dalla precedente “Politica in materia di sottoscrizione e riservazione”, si è resa opportuna a seguito delle modifiche organizzative intervenute nella definizione delle responsabilità in materia di Riservazione Danni e Vita (specificando che i relativi contenuti strategici ed operativi sono rimasti sostanzialmente inalterati rispetto alla precedente versione), oltre che dalla necessità di aggiornare le responsabilità degli attori coinvolti nei processi di sottoscrizione;

- “Politica di riservazione”, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 ottobre 2021: si tratta di un’unica politica di Gruppo, sia per le riserve tecniche danni che per le riserve tecniche vita, lasciando separate le politiche in materia di sottoscrizione danni e vita;
- “Risk Management Policy” e “Politica di data governance” (ex “Policy Data Quality”) da ultimo entrambe aggiornate dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 dicembre 2021 e “Politica di Valutazione dei Rischi e della Solvibilità”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 gennaio 2021;
- “Politica in materia di esternalizzazione”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 marzo 2021;
- “Politica in materia di Gestione dei Reclami”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 novembre 2021;
- “Politica sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione”;
- “Politica di gestione del capitale”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 ottobre 2021;
- “Politica della Funzione Attuariale”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell’11 maggio 2021;
- “Politica di valutazione delle attività e delle passività diverse dalle riserve tecniche”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 ottobre 2021;
- “Politiche per la gestione dei rischi connessi con il riciclaggio ed il finanziamento del terrorismo”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 settembre 2021;
- “Delibera Quadro sulle Politiche in materia di investimenti”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell’11 maggio 2021, comprensiva delle seguenti politiche:
 - politica degli investimenti;
 - politica di gestione delle attività e delle passività;
 - politica di gestione del rischio di liquidità;
- “Politica in materia di operazioni infragruppo”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 dicembre 2021;

- “Politica per la gestione delle Informazioni Privilegiate e Regolamento per la tenuta del relativo Elenco ai sensi dell’Art. 18 MAR”, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 16 maggio 2017, a seguito dell’introduzione di nuove normative europee e nazionali, in abrogazione del previgente “Regolamento per la gestione delle Informazioni Privilegiate e tenuta del relativo registro ai sensi dell’Art. 115-bis del TUF”. La politica è stata adottata a seguito dell’emissione, da parte della Società, in data 3 febbraio 2015, di un prestito obbligazionario denominato “Euro 15.000.000 Sara Assicurazioni S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso 2015-2025 con ammortamento periodico”, quotato sul Mercato Telematico delle Obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., circostanza a seguito della quale la Società ha acquisito la qualifica di “emittente strumento finanziario quotato”, con conseguente applicabilità, ad essa e alle sue controllate, delle disposizioni contenute nel Testo Unico della Finanza;
- “Policy POG” (product oversize and governance arrangement), da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 marzo 2021 per ottemperare alle nuove disposizioni normative derivanti dal Regolamento IVASS n. 45/2020, recante disposizioni in materia di requisiti di governo e controllo dei prodotti assicurativi, e dal Provvedimento IVASS n. 97/2020;
- “Politica in materia di conflitti di interesse Danni”, redatta in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa di recepimento della direttiva (UE) 2016/97 in materia di distribuzione assicurativa (D.Lgs. 68/2018, Reg. IVASS 40/2018 e Reg. IVASS 41/2018): il documento è stato da ultimo aggiornato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 1 aprile 2021;
- “Politica di sostenibilità”. La Società, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 dicembre 2021, ha approvato le risultanze dell’analisi di materialità 2021 e disposto di procedere, su tali presupposti e in accordo con la Politica di sostenibilità in vigore, alla redazione della DNF 2021;
- “Politica di organizzazione, gestione e controllo della distribuzione”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 1 aprile 2021;
- “Politica di gestione del rischio operativo e del rischio cyber”, da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 giugno 2021;
- “Politica di valutazione e gestione del rischio fiscale”, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 luglio 2019 allo scopo di dotare “volontariamente”, ossia non in ottemperanza di alcun obbligo normativo, le Società del Gruppo di uno strumento di gestione del rischio fiscale, al fine di tutelarle da eventuali rischi patrimoniali e reputazionali. Tale Politica è stata da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 febbraio 2021: l’aggiornamento ha riguardato soprattutto gli aspetti di coerenza delle attribuzioni organizzative riepilogate nel documento con le effettive disposizioni organizzative

vigenti, più che soffermarsi sull'eventuale aggiornamento della normativa e/o le modifiche al processo di business di riferimento. Pertanto la struttura del documento è rimasta sostanzialmente invariata;

- “Politica di gestione delle segnalazioni di presunte condotte illecite (Whistleblowing)”, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 luglio 2019 e aggiornata, da ultimo, dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 ottobre 2021;
- “Tct Security Policy”, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 giugno 2020 con l'obiettivo di definire le linee guida necessarie a gestire la sicurezza del patrimonio informativo di Sara, nonché le misure organizzative e tecnologiche necessarie, e da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 giugno 2021;
- “Politica di Data Retention”, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 luglio 2020 con l'obiettivo di definire i requisiti e le regole da adottare per la conservazione e la cancellazione dei dati personali (cd. Data Retention) del Gruppo Sara Assicurazioni, in conformità con il Regolamento (UE) 2016/679, denominato General Data Protection Regulation (“GDPR”), relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali. La politica è stata da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 giugno 2021;
- “Politica di Gestione dei parametri specifici nel continuo”, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 luglio 2020 con lo scopo di ridefinire il processo di governo dei parametri specifici, in precedenza disciplinato nell’ambito della Politica di Risk Management; tale politica è stata da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 ottobre 2021;
- “Politica del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari”, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 24 febbraio 2021: essa sostituisce il Regolamento approvato il 18 settembre 2014 assumendone, in coerenza con il sistema normativo interno, la veste di Politica Consiliare. Nella Politica rimangono immutati i riferimenti normativi, la figura del Dirigente preposto è soggetta all’articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza e lo Statuto di Sara Assicurazioni ne stabilisce i requisiti professionali e la modalità di nomina. La Politica disciplina i procedimenti di nomina, revoca e decadenza del Dirigente Preposto; il ruolo, le funzioni, le attività e le responsabilità che gli sono attribuiti; i principali flussi informativi e le modalità di coordinamento delle attività tra il Dirigente Preposto e gli organi amministrativi e di controllo, nell’ambito del modello di controllo. Sono confermati, rispetto al Regolamento, autonomia, poteri, anche quelli di spesa nell’ambito del budget stabilito annualmente, e l’accesso alle informazioni. Elemento di novità della Politica è un ampio richiamo, a fronte della definizione del modello di controllo espresso nell’apposito manuale interno, delle metodologie e delle modalità operative per le attività di analisi e di verifica del Dirigente Preposto;

- “Politica in materia di investimenti responsabili”, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2021 in applicazioni di quanto previsto dal Regolamento (UE) 2019/2088, il quale dispone che i partecipanti ai mercati finanziari pubblichino sui loro siti web informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei loro processi decisionali relativi agli investimenti. Relativamente al Gruppo Sara, la disposta adozione di una politica sugli investimenti responsabili è obbligatoria solo per i prodotti IBIP commercializzati da Sara Vita. Tuttavia, data l'importanza riconosciuta al tema, il Gruppo ritiene di adottare tali principi per l'intera attività di investimento svolta da entrambe le Compagnie del Gruppo;
- “Politica di gestione delle imposte differite” approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 novembre 2021 con lo scopo di determinare l'ammontare dei debiti fiscali presenti o derivanti da utili futuri, calcolati sulla base di appositi piani di recuperabilità, in grado di compensare, negli esercizi futuri, la somma di eventuali imposte attive nette iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale di solvibilità e le imposte attive calcolate sulla perdita teorica rappresentata dal Solvency Capital Requirement;

La Società continua ad attuare piani di intervento per l'adeguamento alla normativa Solvency II.

Tra gli interventi posti in atto si segnala la costituzione di un Comitato Rischi, composto dal management aziendale, con funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione. Tali funzioni si concretizzano sia nella segnalazione all'organo amministrativo delle principali esposizioni al rischio, che nel suggerimento di indirizzi strategici volti a ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Gruppo.

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 18 ottobre 2016, in considerazione dell'evoluzione normativa, con particolare riferimento alla Direttiva Solvency II, nonché degli orientamenti espressi dall'Autorità di Vigilanza, sono state modificate le responsabilità attribuite al Comitato Rischi, istituito in data 22 settembre 2010 con apposita delibera.

La revisione si è resa necessaria al fine di rafforzare il sistema di gestione dei rischi del Gruppo Sara, sia in ottica attuale che prospettica, agevolando il collegamento tra l'Alta Direzione, l'Organo Amministrativo, le funzioni di Controllo e il Top Management.

Contestualmente, sono state apportate le corrispondenti modifiche al Regolamento del Comitato Rischi.

In particolare, al Comitato Rischi sono state attribuite le seguenti responsabilità:

- analizzare gli esiti delle attività di identificazione e valutazione dei rischi, altresì strumentali alla definizione ed al monitoraggio della strategia di rischio, esaminando le eventuali azioni correttive da porre in essere;
- esaminare i risultati del processo ORSA ed il relativo report, sulla base delle linee guida del piano strategico approvato dall'Organo Amministrativo;
- analizzare la proposta di piano di gestione del capitale, verificandone la coerenza con le evidenze del processo ORSA, ed esaminare le evidenze delle attività di monitoraggio effettuate;

- esaminare le risultanze delle attività di monitoraggio e delle valutazioni in ottica di stress, effettuate dalla Funzione di Risk Management;
- proporre le eventuali azioni correttive in caso di superamento dei limiti operativi definiti dal Consiglio di Amministrazione;
- esaminare le proposte di Politiche di Gestione e Valutazione dei rischi, la Politica di Gestione del Capitale ed i successivi aggiornamenti;
- esaminare la proposta della politica di Data Governance ed i successivi aggiornamenti;
- analizzare le evidenze emerse nell'ambito del processo di Data Quality Management, formalizzate nello specifico reporting riguardante gli esiti dei controlli effettuati, delle azioni di risoluzione adottate e dei valori assunti dagli indicatori di performance sui dati di interesse (KPI).

La Società, inoltre, ha ottenuto dall'Autorità di Vigilanza, in data 11 maggio 2016, l'autorizzazione all'utilizzo, a far data dal 1° gennaio 2016, dei Parametri Specifici dell'Impresa per il calcolo del Requisito Patrimoniale di Solvibilità nei moduli del rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita.

Con la lettera al mercato del 5 luglio 2018, contenente "Orientamenti IVASS sull'applicazione del principio di proporzionalità nel sistema di governo societario delle imprese di assicurazione e riassicurazione e dei gruppi", l'IVASS ha richiesto alle imprese lo svolgimento di un processo di autovalutazione ai fini dell'individuazione dell'assetto di governo societario più idoneo.

I Consigli di Amministrazione di Sara e Sara Vita, nell'adunanza del 6 marzo 2019, hanno individuato per Sara (anche in qualità di USCI) il modello di governance "rafforzato" e per Sara Vita quello "semplificato", entrambi riconfermati nella seduta del 1 aprile 2021.

PARTI CORRELATE E RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

Con riguardo all'informativa di cui all'art. 2427 del Codice Civile, non si rilevano operazioni con parti correlate che non siano state concluse a normali condizioni di mercato, ad eccezione dei prestiti di personale infragruppo e delle prestazioni di servizi infragruppo che sono fatturati sulla base dei costi effettivamente sostenuti.

Con riguardo all'informativa di cui all'art. 2497 bis del Codice Civile, si precisa che la controllata Sara Vita è sottoposta alla direzione ed al coordinamento di Sara Assicurazioni.

Sara Assicurazioni intrattiene con la controllata Sara Vita rapporti di:

- prestiti di personale (0,9 milioni di Euro);
- prestazioni di servizi connessi all'attività informatica, amministrativa e finanziaria (1,1 milioni di Euro al netto degli effetti fiscali);
- servizi assicurativi (0,1 milioni di Euro).

Bilancio d'esercizio 2021

Sara Assicurazioni intrattiene inoltre con la controllante Automobile Club d'Italia rapporti inerenti a:

- contributi riferiti allo sviluppo dell'attività assicurativa (2,3 milioni di Euro);
- locazioni di immobili (0,1 milioni di Euro);
- mandati di agenzia costituiti con Automobile Club provinciali associati dall'Automobile Club d'Italia, ente federativo da un punto di vista organizzativo e strutturale (15,1 milioni di Euro).

CONSOLIDATO FISCALE

La Compagnia per effetto del rinnovo congiunto Sara Assicurazioni/Sara Vita dell'opzione per il regime di tassazione di gruppo di cui all'art. 117 del DPR 22 dicembre 1986, n. 917, effettuata da parte della consolidante per il triennio 2019-2021, rientra nel perimetro di consolidamento fiscale alla data di chiusura dell'esercizio 31.12.2021. Per il consolidato nazionale al termine del triennio l'opzione si intende tacitamente rinnovata per il successivo triennio a meno che non venga revocata.

CONTINUITA' AZIENDALE

L'esercizio 2021 è stato caratterizzato, così come il 2020, dall'epidemia Covid-19. Per questo, nel corso del 2021, la Compagnia ha continuato a monitorare da vicino la sua esposizione ai diversi rischi che ha dovuto fronteggiare, incluso:

- l'impatto operativo sul proprio business;
- le conseguenze di un deterioramento delle condizioni macroeconomiche;
- gli effetti del rallentamento del flusso di persone, beni e servizi, in particolare sui nuovi volumi;
- l'entità delle coperture assicurative impattate;
- la variazione dei valori degli attivi e delle condizioni finanziarie;
- nonché la volatilità del solvency ratio, indice per il quale non sono state riscontrate criticità.

Dalle analisi e dalle valutazioni degli impatti condotte sul business della Compagnia non si evidenziano problematiche sulla continuità aziendale.

UTILIZZO DI STIME

La predisposizione del bilancio comporta l'uso di stime, congetture e assunzioni di vario genere da parte degli amministratori. Ciò influenza la determinazione delle attività, delle passività, in particolar modo quelle aventi natura potenziale, dei costi e dei ricavi presentati in bilancio. Sebbene le stime siano basate sul miglior insieme di conoscenze in possesso degli amministratori alla data di bilancio, è possibile che lo sviluppo nel tempo degli eventi porti a risultati, anche sensibilmente differenti da quelli stimati.

Per quanto concerne le principali poste affette da stime, congetture e assunzioni, con una descrizione delle più significative ai fini della determinazione del risultato dell'esercizio, si rimanda ai criteri di valutazione della Nota Integrativa del Bilancio 2021.

BILANCIO CONSOLIDATO

La Compagnia ha provveduto alla redazione del bilancio consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS ai sensi del Decreto Legislativo del 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private), e del Regolamento ISVAP n. 7/2007 e successive modifiche.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si sono verificati, dopo la chiusura dell'esercizio, fatti di rilievo nella gestione della Società che possano incidere in misura rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico della Compagnia.

Per quanto riguarda invece lo scenario internazionale, la guerra tra Russia e Ucraina, iniziata a fine febbraio 2022, e le sanzioni contro la Russia decise principalmente dall'Unione Europea e dagli Stati Uniti, hanno portato ad un cambiamento dello scenario economico, inizialmente previsto in crescita per il 2022, che ora, a causa del conflitto, vede intensificarsi forti rischi al ribasso.

Il contesto geopolitico e i conseguenti impatti macroeconomici a livello globale e nazionale restano incerti, di difficile previsione e soggetti ad evoluzioni future. In questo contesto la Compagnia, oltre a proseguire le azioni volte principalmente a proteggere la redditività del portafoglio degli investimenti attraverso un'attenta attività di selezione e una maggiore diversificazione di portafoglio sostenuta da una riallocazione efficiente del rischio, monitorerà con cura l'evoluzione dei rischi operativi, informatici e di business attivando tutte le azioni di sicurezza e strategiche necessarie per gestire al meglio questa fase avversa.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il mercato assicurativo continua ad essere molto sfidante, sia per la perdurante forte competizione nei rami Danni ed in particolare nella R.C. Auto sia, soprattutto, per gli effetti e gli sviluppi ancora incerti legati alla ripresa post-pandemica, da un lato, e, dall'altro, alla drammatica instabilità dello scenario geopolitico causata dalla guerra in corso tra Russia e Ucraina, con i conseguenti disservizi sulla supply chain mondiale e sulla pressione sui prezzi, e con gli impatti che ne potranno derivare sugli equilibri dell'industria assicurativa del nostro Paese.

In questo contesto di grande complessità, comunque caratterizzato, presumibilmente, da una ripresa dei livelli fisiologici di sinistralità per effetto della ripartenza delle attività economiche e dell'aumento dell'intensità di circolazione, dopo che il Governo ha annunciato la fine dello stato di emergenza il 31 marzo, Sara Assicurazioni conferma la propria strategia mirata all'adozione di azioni funzionali a

sostenere una crescita “selettiva” dei volumi di business a presidio della redditività della Compagnia e della rete agenziale, nell’ottica di uno sviluppo equilibrato e sostenibile nel tempo.

In particolare Sara Assicurazioni proseguirà nel percorso di innovazione della propria gamma di offerta e di efficientamento dei processi assuntivi, liquidativi ed antifrode, privilegiando la centralità del cliente attraverso l’attivazione di relazioni data-driven e processi real-time, l’adozione di soluzioni di pricing “comportamentale” e logiche di coaching mirate alla prevenzione e mitigazione del rischio, la costruzione di prodotti sartoriali “componibili” con approccio modulare.

Si proseguirà lungo la strada della innovazione del sistema di offerta puntando su:

- eccellenza tecnica, mediante l’adozione di logiche di price sophistication e optimization di tipo predittivo;
- integrazione con soluzioni di servizio e IOT in una logica di ecosistema: telematica, connettività e soluzioni smartphone as a sensor per abilitare servizi legati alla mobilità, alla telemedicina, alla valorizzazione del patrimonio immobiliare;
- offerta modulare, per evolvere il paradigma di offerta spostandone il baricentro dal “prodotto” ai “bisogni del cliente”.

La Compagnia ribadisce quindi la centralità nella propria strategia di sviluppo del processo di innovazione tecnologica e di trasformazione digitale e omnicanale, già avviata da tempo, volta al miglioramento dei processi gestionali e, soprattutto, all’affermazione della cultura del cliente in tutti gli ambiti aziendali, per offrire il miglior livello di servizio alla rete agenziale ed al cliente finale. A questo scopo è funzionale nella strategia di Sara focalizzare l’attenzione sul livello di adoption della piattaforma Salesforce come strumento centralizzato per la gestione dei processi di business tra clienti, Compagnia e rete di vendita, e come soluzione integrata per il customer engagement.

Relativamente agli investimenti, le previsioni indicano un periodo di tassi di interesse in aumento sul fronte obbligazionario, legato alla normalizzazione delle politiche espansive delle Banche Centrali per far fronte all’aumento del tasso di inflazione oltre i target prestabiliti. La volatilità sui mercati azionari e del credito si presenta in aumento rispetto ai livelli visti durante il 2021. In tale contesto i portafogli assicurativi, caratterizzati da una importante allocazione su titoli governativi, sebbene con duration contenuta, ed in maniera residuale da titoli azionari, resteranno esposti al processo di aumento dei tassi di interesse.

La Compagnia prevede di mettere in atto azioni volte principalmente a proteggere la redditività del portafoglio a fronte di un aumento sostenibile del rischio intrapreso in logica Solvency II.

INDICI DI SOLVIBILITA'

Con riferimento ai requisiti richiesti dalla normativa di vigilanza prudenziale Solvency II, entrata in vigore il 1° gennaio 2016, la posizione di solvibilità al 31 dicembre 2021 evidenzia mezzi propri per 908,0 milioni di Euro (853,0 milioni di Euro nel 2020), un Requisito Patrimoniale di Solvibilità pari a 287,2 milioni di Euro (283,6 milioni di Euro nel 2020) e un coefficiente di solvibilità pari al 316,1% (300,8% al 31 dicembre 2020).

Di seguito le informazioni richieste dal Regolamento ISVAP n. 22/08, art. 4 comma 7:

| Valori in migliaia di Euro | Fondi propri ammissibili classificati per livelli | | | | Totale |
|---|---|------------|--------|--------|----------------|
| | Tier 1 | | Tier 2 | Tier 3 | |
| | unrestricted | restricted | | | |
| Fondi propri ammissibili a copertura dell'SCR | 901.948 | 6.075 | - | - | 908.023 |
| Fondi propri ammissibili a copertura dell'MCR | 901.948 | 6.075 | - | - | 908.023 |

| Valori in migliaia di Euro | Indici di solvibilità |
|---|-----------------------|
| Fondi propri ammissibili a copertura dell'SCR | 908.023 |
| Requisito Patrimoniale di Solvibilità (SCR) | 287.213 |
| Rapporto di copertura SCR | 316,1% |
| Fondi propri ammissibili a copertura dell'MCR | 908.023 |
| Requisito Patrimoniale Minimo (MCR) | 129.246 |
| Rapporto di copertura MCR | 702,6% |

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2021 e la Relazione degli Amministratori sulla gestione, con riguardo alla destinazione dell'utile proponiamo quanto segue.

Risultato d'esercizio e destinazione dell'utile

L'utile netto dell'esercizio ammonta a 63.177.647,43 Euro. Vi proponiamo la seguente proposta di riparto:

- | | |
|--|--------------------|
| - a dividendo azioni privilegiate n. 2.020.500 | Euro 4.311.747,00 |
| - a dividendo azioni ordinarie n. 16.200.000 | Euro 33.598.800,00 |
| - alla riserva straordinaria | Euro 25.267.100,43 |

A seguito dell'esistenza della relazione che documenta, nel dettaglio, la recuperabilità dei crediti per imposte anticipate iscritti in bilancio, pari a 18.774.803,59 Euro, si propone di riclassificare l'intero importo della Riserva per imposte anticipate, pari a 9.396.512,77 Euro, nella Riserva Straordinaria. La Riserva per imposte anticipate è stata accumulata nel tempo mediante la riclassificazione di parte della Riserva Straordinaria, formata dagli utili dei vari esercizi, in ragione della variazione del saldo netto tra crediti per imposte anticipate e debiti per imposte differite.

Con la suesposta ripartizione, sottoponiamo alla Vostra approvazione il dividendo complessivo di 37.910.547,00 Euro.

Roma, 10 marzo 2022

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Società **SARA ASSICURAZIONI**

Capitale sociale sottoscritto E. 54675000 Versato E. 54675000

Sede in Roma
Tribunale Roma N. 946/41

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Esercizio **2021**

(Valore in Euro)

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | |
|---|----|-----------------------|--------------|
| A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO | | | 1 |
| di cui capitale richiamato | 2 | 0 | 0 |
| B. ATTIVI IMMATERIALI | | | |
| 1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare | | | |
| a) rami vita | 3 | 0 | |
| b) rami danni | 4 | 0 | |
| 2. Altre spese di acquisizione | | 5 | 0 |
| 3. Costi di impianto e di ampliamento | | 6 | 0 |
| 4. Avviamento | | 7 | 0 |
| 5. Altri costi pluriennali | | 8 | 0 |
| | | 9 | 8.992.960 |
| | | | 10 |
| | | | 8.992.960 |
| C. INVESTIMENTI | | | |
| I - Terreni e fabbricati | | | |
| 1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa | | 11 | 18.688.989 |
| 2. Immobili ad uso di terzi | | 12 | 94.791.588 |
| 3. Altri immobili | | 13 | 0 |
| 4. Altri diritti reali | | 14 | 0 |
| 5. Immobilizzazioni in corso e acconti | | 15 | 0 |
| | | | 16 |
| | | | 113.480.377 |
| II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate | | | |
| 1. Azioni e quote di imprese: | | | |
| a) controllanti | 17 | 0 | |
| b) controllate | 18 | 81.944.616 | |
| c) consociate | 19 | 0 | |
| d) collegate | 20 | 0 | |
| e) altre | 21 | 0 | |
| 2. Obbligazioni emesse da imprese: | | 22 | 81.944.616 |
| a) controllanti | 23 | 0 | |
| b) controllate | 24 | 0 | |
| c) consociate | 25 | 0 | |
| d) collegate | 26 | 0 | |
| e) altre | 27 | 0 | |
| 3. Finanziamenti ad imprese: | | 28 | 0 |
| a) controllanti | 29 | 0 | |
| b) controllate | 30 | 0 | |
| c) consociate | 31 | 0 | |
| d) collegate | 32 | 0 | |
| e) altre | 33 | 0 | |
| | | 34 | 0 |
| | | | 35 |
| | | | 81.944.616 |
| | | | da riportare |
| | | | 8.992.960 |

| Valori dell'esercizio precedente | | 181 | 0 |
|----------------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| | 182 | 0 | |
| 183 | 0 | | |
| 184 | 0 | | |
| | 185 | 0 | |
| | 186 | 0 | |
| | 187 | 0 | |
| | 188 | 0 | |
| | 189 | 8.506.317 | 190 8.506.317 |
| | 191 | 18.106.631 | |
| | 192 | 95.743.301 | |
| | 193 | 0 | |
| | 194 | 0 | |
| | 195 | 0 | 196 113.849.932 |
| 197 | 0 | | |
| 198 | 81.944.616 | | |
| 199 | 0 | | |
| 200 | 0 | | |
| 201 | 290.000 | 202 82.234.616 | |
| 203 | 0 | | |
| 204 | 0 | | |
| 205 | 0 | | |
| 206 | 0 | | |
| 207 | 0 | 208 0 | |
| 209 | 0 | | |
| 210 | 0 | | |
| 211 | 0 | | |
| 212 | 0 | | |
| 213 | 0 | 214 0 | 215 82.234.616 |
| | da riportare | | 8.506.317 |

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Valori dell'esercizio

| | | riporto | Valori dell'esercizio | |
|--|---|----------------|-----------------------|------------------|
| C.INVESTIMENTI (segue) | | | | 8.992.960 |
| III - Altri investimenti finanziari | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | |
| | a) Azioni quotate | 36 48.089.469 | | |
| | b) Azioni non quotate | 37 8.411 | | |
| | c) Quote | 38 15.121 | 39 48.113.001 | |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | | | 40 605.733.748 | |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | |
| | a) quotati | 41 708.402.478 | | |
| | b) non quotati | 42 12.823.582 | | |
| | c) obbligazioni convertibili | 43 0 | 44 721.226.061 | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| | a) prestiti con garanzia reale | 45 0 | | |
| | b) prestiti su polizze | 46 0 | | |
| | c) altri prestiti | 47 12.192.374 | 48 12.192.374 | |
| 5. Quote in investimenti comuni | | | 49 0 | |
| 6. Depositi presso enti creditizi | | | 50 4.546.472 | |
| 7. Investimenti finanziari diversi | | | 51 0 | |
| IV - Depositi presso imprese cedenti | | | 52 1.391.811.656 | |
| | | | 53 0 | 54 1.587.236.649 |
| E. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOTTOGONO AL RISCHIO E DERIVANO DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | | |
| I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato | | | 55 0 | |
| II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | | 56 0 | 57 0 |
| D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | | | | |
| I - RAMI DANNI | | | | |
| | 1. Riserva premi | 58 3.493.854 | | |
| | 2. Riserva sinistri | 59 19.376.456 | | |
| | 3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni | 60 0 | | |
| | 4. Altre riserve tecniche | 61 0 | 62 22.870.310 | |
| II - RAMI VITA | | | | |
| | 1. Riserve matematiche | 63 0 | | |
| | 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari | 64 0 | | |
| | 3. Riserva per somme da pagare | 65 0 | | |
| | 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 66 0 | | |
| | 5. Altre riserve tecniche | 67 0 | | |
| | 6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 68 0 | 69 0 | 70 22.870.310 |
| | | | | |
| | | da riportare | | 1.619.099.919 |

| | | Valori dell'esercizio precedente | |
|-----|--------------|----------------------------------|---------------|
| | riporto | | 8.506.317 |
| 216 | 59.309.035 | | |
| 217 | 7.291 | | |
| 218 | 15.121 | 219 | 59.331.448 |
| | | 220 | 588.152.237 |
| 221 | 783.161.751 | | |
| 222 | 12.154.463 | | |
| 223 | 0 | 224 | 795.316.214 |
| 225 | 0 | | |
| 226 | 0 | | |
| 227 | 10.685.085 | 228 | 10.685.085 |
| | | 229 | 0 |
| | | 230 | 5.856.829 |
| | | 231 | 0 |
| | | 232 | 1.459.341.813 |
| | | 233 | 0 |
| | | 234 | 1.655.426.361 |
| | | 235 | 0 |
| | | 236 | 0 |
| | | 237 | 0 |
| 238 | 2.826.156 | | |
| 239 | 24.921.148 | | |
| 240 | 0 | | |
| 241 | 0 | 242 | 27.747.304 |
| 243 | 0 | | |
| 244 | 0 | | |
| 245 | 0 | | |
| 246 | 0 | | |
| 247 | 0 | | |
| 248 | 0 | 249 | 0 |
| | da riportare | 250 | 27.747.304 |
| | | | 1.691.679.981 |

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| | | riporto | |
| | | | 1.619.099.919 |
| E. CREDITI | | | |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | |
| 1. Assicurati | | | |
| | a) per premi dell'esercizio | 71 19.638.939 | |
| | b) per premi degli es. precedenti | 72 347.299 | |
| | | 73 19.986.238 | |
| 2. Intermediari di assicurazione | | | |
| | | 74 40.675.061 | |
| 3. Compagnie conti correnti | | | |
| | | 75 9.059.492 | |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | | | |
| | | 76 5.134.175 | 77 74.854.966 |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | | | |
| | | 78 7.928.278 | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | | | |
| | | 79 736.622 | 80 8.664.850 |
| III - Altri crediti | | | |
| | | | 81 136.262.140 |
| | | | 82 219.781.956 |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | |
| I - Attivi materiali e scorte: | | | |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | | | |
| | | 83 3.968.264 | |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri | | | |
| | | 84 0 | |
| 3. Impianti e attrezzature | | | |
| | | 85 0 | |
| 4. Scorte e beni diversi | | | |
| | | 86 0 | 87 3.968.264 |
| II - Disponibilità liquide | | | |
| 1. Depositi bancari e c/c postali | | | |
| | | 88 78.000.520 | |
| 2. Assegni e consistenza di cassa | | | |
| | | 89 15.857 | 90 78.016.377 |
| IV - Altre attività | | | |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione | | | |
| | | 92 0 | |
| 2. Attività diverse | | | |
| | | 93 3.730.288 | 94 3.730.288 |
| | | | 95 85.714.929 |
| G. RATEI E RISCONTI | | | |
| 1. Per interessi | | | |
| | | | 96 4.715.630 |
| 2. Per canoni di locazione | | | |
| | | | 97 81.286 |
| 3. Altri ratei e risconti | | | |
| | | | 98 4.969.708 |
| | | | 99 9.766.625 |
| TOTALE ATTIVO | | | 100 1.934.363.430 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | | |
|-----|------------|-----|------------|---------------|---------------|
| | riporto | | | 1.691.679.981 | |
| 251 | 20.086.833 | 253 | 20.332.556 | | |
| 252 | 245.723 | 254 | 38.279.340 | | |
| | | 255 | 5.117.254 | | |
| | | 256 | 8.625.391 | 257 | 72.354.541 |
| | | 258 | 4.488.306 | | |
| | | 259 | 0 | 260 | 4.488.306 |
| | | | | 261 | 105.343.162 |
| | | | | 262 | 182.186.009 |
| | | 263 | 4.837.495 | | |
| | | 264 | 12.149 | | |
| | | 265 | 0 | | |
| | | 266 | 0 | 267 | 4.849.645 |
| | | 268 | 55.530.243 | | |
| | | 269 | 960 | 270 | 55.531.203 |
| | | 272 | 0 | | |
| | | 273 | 3.639.048 | 274 | 3.639.048 |
| | | | | 275 | 64.019.896 |
| | | | | 276 | 5.555.597 |
| | | | | 277 | 0 |
| | | | | 278 | 3.575.181 |
| | | | | 279 | 9.130.778 |
| | | | | 280 | 1.947.016.665 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|--------------|-----------------------|---------------|
| A. PATRIMONIO NETTO | | | |
| I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente | | 100 | 54.675.000 |
| II - Riserva da sovrapprezzo di emissione | | 102 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | | 103 | 66.454.694 |
| IV - Riserva legale | | 104 | 30.803.421 |
| V - Riserve statutarie | | 105 | 102.491 |
| VI - Riserve per azioni della controllante | | 400 | 0 |
| VII - Altre riserve | | 107 | 556.658.860 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | | 108 | 0 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | 109 | 63.177.647 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | | 401 | -85.846 |
| | | 110 | 771.786.267 |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE | | | |
| | | | 111 |
| | | | 0 |
| C. RISERVE TECNICHE | | | |
| I - RAMI DANNI | | | |
| 1. Riserva premi | 112 | 236.992.888 | |
| 2. Riserva sinistri | 113 | 767.232.280 | |
| 3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 114 | 0 | |
| 4. Altre riserve tecniche | 115 | 1.012.175 | |
| 5. Riserve di perequazione | 116 | 1.512.532 | |
| | 117 | 1.006.739.875 | |
| II - RAMI VITA | | | |
| 1. Riserve matematiche | 118 | 0 | |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari | 119 | 0 | |
| 3. Riserva per somme da pagare | 120 | 0 | |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 121 | 0 | |
| 5. Altre riserve tecniche | 122 | 0 | |
| | 123 | 0 | 1.006.739.875 |
| D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | | |
| I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato | | 125 | 0 |
| II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | 126 | 0 |
| | 127 | 0 | 0 |
| | da riportare | | 1.778.526.142 |

| Valori dell'esercizio precedente | | | |
|----------------------------------|-------------|-----|---------------|
| | | 281 | 54.675.000 |
| | | 282 | 0 |
| | | 283 | 66.454.694 |
| | | 284 | 30.803.421 |
| | | 285 | 102.491 |
| | | 286 | 0 |
| | | 287 | 500.200.084 |
| | | 288 | 0 |
| | | 289 | 80.667.507 |
| | | 290 | -85.846 |
| | | 291 | 732.817.351 |
| | | 292 | 0 |
| 292 | 236.244.890 | | |
| 293 | 769.679.237 | | |
| 294 | 0 | | |
| 295 | 1.005.656 | | |
| 296 | 1.415.567 | 297 | 1.008.345.350 |
| 298 | 0 | | |
| 299 | 0 | | |
| 300 | 0 | | |
| 301 | 0 | | |
| 302 | 0 | 303 | 0 |
| | | 304 | 1.008.345.350 |
| | | 305 | 0 |
| | | 306 | 0 |
| da riportare | | 307 | 1.741.162.701 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|----------------|-----------------------|-----------------|
| | riporto | | |
| | | | 1.778.526.142 |
| E. FONDI PER RISCHI E ONERI | | | |
| 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili | | 128 11.283.588 | |
| 2. Fondi per imposte | | 129 9.162.049 | |
| 3. Altri accantonamenti | | 130 10.503.618 | 131 30.949.256 |
| F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI | | | 132 0 |
| G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA' | | | |
| I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | |
| 1. Intermediari di assicurazione | 133 1.571.662 | | |
| 2. Compagnie conti correnti | 134 880.989 | | |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi | 135 0 | | |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 136 0 | 137 2.452.651 | |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 138 1.789.667 | | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | 139 0 | 140 1.789.667 | |
| III - Prestiti obbligazionari | | 141 6.000.000 | |
| IV - Debiti verso banche e istituti finanziari | | 142 0 | |
| V - Debiti con garanzia reale | | 143 0 | |
| VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari | | 144 0 | |
| VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | 145 6.298.124 | |
| VIII - Altri debiti | | | |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati | 146 12.698.978 | | |
| 2. Per oneri tributari diversi | 147 32.311.334 | | |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali | 148 1.567.317 | | |
| 4. Debiti diversi | 149 40.946.889 | 150 87.524.518 | |
| IX - Altre passività | | | |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione | 151 0 | | |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione | 152 5.165.920 | | |
| 3. Passività diverse | 153 15.417.318 | 154 20.583.238 | 155 124.648.198 |
| | da riportare | | 1.934.123.595 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--|--------------|------------|------------|---------------|
| | riporto | | | 1.741.162,701 |
| | | 308 | 9.802,173 | |
| | | 309 | 10.084,354 | |
| | | 310 | 11.832,774 | 31.719,301 |
| | | | | 312 |
| | | | | 0 |
| | 313 | 1.498,879 | | |
| | 314 | 141,846 | | |
| | 315 | 0 | | |
| | 316 | 86.593 | 317 | 1.727,318 |
| | 318 | 37.515 | | |
| | 319 | 0 | 320 | 37.515 |
| | | | 321 | 7.500,000 |
| | | | 322 | 0 |
| | | | 323 | 0 |
| | | | 324 | 0 |
| | | | 325 | 6.207,925 |
| | 326 | 12.092,719 | | |
| | 327 | 44.862,453 | | |
| | 328 | 1.902,285 | | |
| | 329 | 78.976,143 | 330 | 137.923,600 |
| | 331 | 0 | | |
| | 332 | 4.968,477 | | |
| | 333 | 15.478,406 | 334 | 20.446,883 |
| | da riportare | | | 173.843,242 |
| | | | | 1.946.725,243 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|---------|-----------------------|----------------------|
| H. RATEI E RISCONTI | riporto | | 1.934.123.595 |
| 1. Per interessi | | 156 | 195.926 |
| 2. Per canoni di locazione | | 157 | 43.909 |
| 3. Altri ratei e risconti | | 158 | 0 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | 160 | 1.934.363.430 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | |
|---------|-----|---------------|
| riporto | | 1.946.725.243 |
| | 336 | 244.973 |
| | 337 | 46.449 |
| | 338 | 0 |
| | 339 | 291.422 |
| | 340 | 1.947.016.665 |

Allegato II

Società **SARA ASSICURAZIONI**

Capitale sociale sottoscritto E. 54675000 Versato E. 54675000

Sede in Roma
Tribunale Roma N. 946/41

BILANCIO DI ESERCIZIO

Conto economico

Esercizio 2021

(Valore in Euro)

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI | | | |
|--|----|-------------|-------------|
| 1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | |
| a) Premi lordi contabilizzati | 1 | 622.271.502 | |
| b) (-) Premi ceduti in riassicurazione | 2 | 12.050.558 | |
| c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi | 3 | 747.999 | |
| d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori | 4 | 724.350 | 610.197.296 |
| 2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6) | | | 21.130.075 |
| 3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 9.249.788 |
| 4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | |
| a) Importi pagati | | | |
| aa) Importo lordo | 8 | 353.090.762 | |
| bb) (-) quote a carico dei riassicuratori | 9 | 10.226.231 | 342.864.531 |
| b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori | | | |
| aa) Importo lordo | 11 | 434.426 | |
| bb) (-) quote a carico dei riassicuratori | 12 | 0 | 434.426 |
| c) Variazione della riserva sinistri | | | |
| aa) Importo lordo | 14 | -2.456.957 | |
| bb) (-) quote a carico dei riassicuratori | 15 | -4.837.359 | 2.380.402 |
| 5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 6.519 |
| 6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 0 |
| 7. SPESE DI GESTIONE: | | | |
| a) Provvigioni di acquisizione | 20 | 33.497.510 | |
| b) Altre spese di acquisizione | 21 | 63.871.045 | |
| c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare | 22 | 0 | |
| d) Provvigioni di incasso | 23 | 79.428.232 | |
| e) Altre spese di amministrazione | 24 | 36.752.212 | |
| f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori | 25 | 1.782.343 | 211.766.655 |
| 8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 12.922.523 |
| 9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE | | | 96.965 |
| 10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1) | | | 70.973.992 |

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

| | | Valori dell'esercizio precedente | |
|---|-----|----------------------------------|-----|
| | 140 | 0 | |
| | 141 | 0 | 142 |
| | 143 | 0 | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 144 | 0 | |
| | 145 | 0 | |
| | 146 | 0 | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 147 | 0 | |
| | 148 | 0 | |
| | 149 | 0 | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 150 | 0 | |
| | 151 | 0 | 152 |
| | | | 153 |
| | | | 154 |
| | 155 | 0 | |
| | 156 | 0 | 157 |
| | 158 | 0 | |
| | 159 | 0 | 160 |
| | 161 | 0 | 161 |
| | 162 | 0 | |
| | 163 | 0 | 164 |
| | 165 | 0 | |
| | 166 | 0 | 167 |
| | 168 | 0 | |
| | 169 | 0 | 170 |
| | 171 | 0 | |
| | 172 | 0 | 173 |
| | | | 174 |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| | | | |
|---|----|------------|------------|
| 7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | 65 | 0 |
| 8. SPESE DI GESTIONE: | | | |
| a) Provvigioni di acquisizione | 66 | 0 | |
| b) Altre spese di acquisizione | 67 | 0 | |
| c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare | 68 | 0 | |
| d) Provvigioni di incasso | 69 | 0 | |
| e) Altre spese di amministrazione | 70 | 0 | |
| f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori | 71 | 0 | 72 |
| 9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI: | | | |
| a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 73 | 0 | |
| b) Rettifiche di valore sugli investimenti | 74 | 0 | |
| c) Perdite sul realizzo di investimenti | 75 | 0 | 76 |
| 10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE | | 77 | 0 |
| 11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | 78 | 0 |
| 12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4) | | 79 | 0 |
| 13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2) | | 80 | 0 |
| III. CONTO NON TECNICO | | | |
| 1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10) | | 81 | 70.973.992 |
| 2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13) | | 82 | 0 |
| 3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI: | | | |
| a) Proventi derivanti da azioni e quote | 83 | 1.360.464 | |
| (di cui: proventi da imprese del gruppo e da altre partecipate | 84 | 0 |) |
| b) Proventi derivanti da altri investimenti: | | | |
| aa) da terreni e fabbricati | 85 | 4.803.781 | |
| bb) da altri investimenti | 86 | 32.815.599 | |
| (di cui: proventi da imprese del gruppo e da altre partecipate | 87 | 37.619.380 |) |
| (di cui: proventi da imprese del gruppo e da altre partecipate | 88 | 0 |) |
| c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti | 89 | 1.411.327 | |
| d) Profitti sul realizzo di investimenti | 90 | 13.303.886 | |
| (di cui: proventi da imprese del gruppo e da altre partecipate | 91 | 0 |) |
| | | 92 | 53.695.058 |

| | | Valori dell'esercizio precedente | |
|---|-----|----------------------------------|-------------|
| | | 175 | 0 |
| | 176 | 0 | |
| | 177 | 0 | |
| | 178 | 0 | |
| | 179 | 0 | |
| | 180 | 0 | |
| | 181 | 0 | 182 |
| | 183 | 0 | |
| | 184 | 0 | |
| | 185 | 0 | 186 |
| | | | 187 |
| | | | 188 |
| | | | 189 |
| | | | 190 |
| | | | 191 |
| | | | 104.100.895 |
| | | | 192 |
| | | | 0 |
| | 193 | 1.568.272 | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 194 | 0 |) |
| | 195 | 4.657.225 | |
| | 196 | 31.113.981 | 197 |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 198 | 0 |) |
| | 199 | 300.105 | |
| | 200 | 28.726.659 | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 201 | 0 |) |
| | | | 202 |
| | | | 66.366.242 |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| | | | |
|---|----|-----------|-----|
| 4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12) | | 93 | 0 |
| 5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI: | | | |
| a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 94 | 6.904.752 | |
| b) Retifiche di valore sugli investimenti | 95 | 6.053.417 | |
| c) Perdite sul realizzo di investimenti | 96 | 3.683.490 | 97 |
| 6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2) | | | 98 |
| 7. ALTRI PROVENTI | | | 99 |
| 8. ALTRI ONERI | | | 100 |
| 9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA | | | 101 |
| 10. PROVENTI STRAORDINARI | | | 102 |
| 11. ONERI STRAORDINARI | | | 103 |
| 12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA | | | 104 |
| 13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | | 105 |
| 14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | | | 106 |
| 15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | | | 107 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|--|--|-----|-------------|
| | | 203 | 0 |
| | | 204 | 6.569.919 |
| | | 205 | 5.585.852 |
| | | 206 | 4.770.536 |
| | | 207 | 16.926.306 |
| | | 208 | 28.786.127 |
| | | 209 | 4.720.050 |
| | | 210 | 13.089.752 |
| | | 211 | 116.385.002 |
| | | 212 | 3.766.226 |
| | | 213 | 3.938.751 |
| | | 214 | -172.526 |
| | | 215 | 116.212.476 |
| | | 216 | 35.544.969 |
| | | 217 | 80.667.507 |

Sara Assicurazioni Spa

NOTA INTEGRATIVA

CONSIDERAZIONI DI CARATTERE GENERALE

Il presente bilancio, composto dagli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, dalla Nota Integrativa, dai relativi allegati IVASS e dagli allegati in forma libera - tra i quali il Rendiconto Finanziario ed il Prospetto riepilogativo della movimentazione del Patrimonio Netto - corredato dalla Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori della Società, è stato redatto in conformità alle disposizioni applicabili di cui al Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209 (Codice delle Assicurazioni), al Decreto Legislativo n. 173/97 e al Regolamento ISVAP 22/2008 modificato ed integrato dal Provvedimento ISVAP del 29 gennaio 2010 n. 2771, dal Provvedimento ISVAP del 17 novembre 2010 n. 28452 e dal Provvedimento IVASS del 6 dicembre 2016 n. 53. Inoltre, tale Regolamento tiene conto di alcune novità introdotte dal D.Lgs 139/2015 ("Riforma Contabile") nonché, considerata la specificità del settore, delle disposizioni introdotte dalla riforma del Diritto Societario (Decreto Legislativo 17 gennaio 2003 n. 6 e successive modifiche ed integrazioni).

Di seguito viene esposta la Nota Integrativa, suddivisa in tre parti, secondo quanto disposto dal Regolamento ISVAP 22/2008. Nella prima parte (Parte A) vengono illustrati i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio; nella seconda parte (Parte B) vengono fornite informazioni sulle principali voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico; nell'ultima parte infine (Parte C) vengono fornite altre informazioni significative della gestione aziendale.

Alla presente Nota Integrativa sono inoltre allegati, come parte integrante della Nota stessa, gli schemi IVASS applicabili in conformità a quanto disposto dal Regolamento 22/08, ai quali si aggiungono 7 allegati in forma libera; tali prospetti sono richiamati e riepilogati nel prosieguo di questo documento.

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

A.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVI IMMATERIALI

In quanto attivi ad utilizzo durevole, gli attivi immateriali sono iscritti al costo di acquisto o di produzione a norma dell'art. 16 del D.Lgs. 173/97. Il costo di acquisto o produzione viene ridotto del valore degli ammortamenti in funzione del periodo di utilità secondo i criteri di seguito illustrati per le singole voci. Qualora il valore netto come sopra determinato superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di recuperabilità negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente riduzione di valore.

Costi di impianto e di ampliamento

Il conto accoglie le spese di impianto e di ampliamento ad utilizzo pluriennale per la parte residua da ammortizzare. Tali spese, conformemente a quanto previsto al comma 11 dell'articolo 16 del D.Lgs. 173/97, sono iscritte nell'attivo e sono ammortizzate in cinque anni.

Altri costi pluriennali

Tali spese, costituite prevalentemente da costi per l'acquisizione di licenze d'uso, conformemente a quanto previsto al comma 11 dell'articolo 16 del D.Lgs. 173/97, sono state iscritte nell'attivo e sono ammortizzate entro un periodo non superiore a cinque anni. Con riferimento alle immobilizzazioni immateriali relative alla categoria in oggetto e a quelle relative ai costi di impianto

ed ampliamento, si precisa che la Compagnia possiede riserve disponibili ampiamente sufficienti a coprire l'ammontare delle spese non ancora ammortizzate. Per tale motivo, nel rispetto dell'art. 16 comma 11 del D.Lgs. 173/97, è possibile procedere alla distribuzione di dividendi.

INVESTIMENTI

Terreni e Fabbricati

Gli immobili presenti in bilancio sono considerati attivi patrimoniali ad utilizzo durevole come disposto dall'art. 15, comma secondo, del D.Lgs. 173/97, e sono iscritti al costo di acquisto, al netto dei relativi fondi di ammortamento e delle svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti, aumentato delle rivalutazioni predisposte in base a leggi speciali.

Le ristrutturazioni, le migliorie, le integrazioni, ovvero tutti gli interventi finalizzati al prolungamento della vita degli immobili, nonché all'accrescimento della loro redditività, sono capitalizzati.

Gli interventi di manutenzione ordinaria vengono imputati a Conto Economico nell'esercizio di competenza.

Gli immobili che, alla data della chiusura dell'esercizio, risultassero durevolmente di valore inferiore a quello anzidetto, sarebbero iscritti a tale minor valore. Detto minor valore sarebbe mantenuto anche negli esercizi successivi qualora non venissero meno i motivi della svalutazione effettuata.

Gli immobili strumentali sono ammortizzati in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

Gli immobili non strumentali, essendo assoggettati ad un programma di manutenzione che sostanzialmente non ne limita l'utilizzo economico nel tempo, come per gli esercizi precedenti, non sono stati assoggettati ad ammortamento.

Al fine di evidenziare il valore di mercato dei fabbricati, in ottemperanza all'art. 18 del D.Lgs. 173/97 e all'art. 17 del Regolamento ISVAP n. 22/08, la Compagnia correda la valutazione di ogni singolo cespite di una perizia affidata ad un perito indipendente ed aggiornata di norma annualmente, e, in ogni caso, in presenza di variazioni significative, secondo quanto disposto dalla normativa vigente (art. 20 Regolamento ISVAP 22/08).

Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate

In tale voce sono compresi investimenti in titoli azionari e quote considerati ad utilizzo durevole in quanto destinati ad essere mantenuti nel patrimonio dell'impresa a scopo di stabile investimento. Il criterio di valutazione adottato per i titoli in oggetto è quello del metodo del costo di acquisto rettificato in caso di perdita duratura di valore. Qualora vengano meno i motivi della svalutazione si procede al ripristino del costo originario.

Altri investimenti finanziari

Sono costituiti da investimenti finanziari, rappresentati da azioni, da obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, da quote di fondi di investimento.

Gli investimenti ad utilizzo durevole sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, applicando il principio del riconoscimento per competenza della differenza tra il costo ed il prezzo di rimborso, conformemente a quanto disposto dall'art. 16, comma 16, del D.Lgs. 173/97.

I titoli che, alla data della chiusura dell'esercizio, risultassero durevolmente di valore inferiore a quello anzidetto, sarebbero iscritti a tale minor valore. Detto minor valore sarebbe mantenuto anche negli esercizi successivi qualora non venissero meno i motivi della svalutazione effettuata.

Gli investimenti ad utilizzo non durevole, in quanto destinati a non essere mantenuti nel patrimonio dell'impresa a scopo di stabile investimento, sono iscritti al costo di acquisto o sottoscrizione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato rettificato degli eventuali scarti, ovvero, se minore, al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato; tale minor valore di realizzazione non viene mantenuto nei successivi bilanci se vengono meno i motivi della rettifica effettuata.

La classificazione tra investimenti ad utilizzo durevole ed investimenti ad utilizzo non durevole è stata effettuata in conformità alle disposizioni emanate dall'IVASS con il Regolamento n. 24/2016 ed alla conseguente delibera quadro adottata dal C.d.A.

Per valore di realizzazione si assume:

- nel caso di azioni, di obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso quotati liquidi e di quote di fondi comuni di investimento, quello risultante dalla quotazione dell'ultimo giorno dell'esercizio;
- nel caso di obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso non quotati, quotati ma scarsamente liquidi o le cui quotazioni sono ritenute scarsamente significative, il valore di titoli aventi caratteristiche simili, ovvero quello fornito dagli enti emittenti o da controparti qualificate attraverso l'utilizzo di strumenti di pricing o quello determinato attraverso il ricorso a tecniche di valutazione che utilizzino come dati di input parametri di mercato;
- nel caso di titoli in divisa, la rilevazione del controvalore in Euro del valore di realizzazione è quello risultante dalla quotazione dell'ultimo giorno del mese di dicembre, previa rilevazione degli effetti dell'applicazione del cambio dell'ultimo giorno del mese di dicembre ai sensi del comma 8 bis dell'art. 2426 del Codice Civile.

Per quanto concerne alcuni specifici investimenti finanziari appartenenti alla categoria in oggetto, si evidenzia inoltre:

- i titoli a reddito fisso emessi senza cedola vengono iscritti al valore di acquisto; la differenza tra costo di acquisto e valore esigibile alla scadenza, con riferimento alla quota riferibile agli interessi, viene contabilizzata secondo competenza economica per la durata del possesso del titolo, quale remunerazione a tasso costante (tasso interno di rendimento) del capitale, tra i proventi da investimenti nel conto non tecnico dell'esercizio e va ad accrescere il costo di acquisto originario;
- gli scarti di emissione vengono rilevati secondo criteri di competenza temporale e sono contabilizzati rispettivamente tra i proventi da investimenti se positivi e tra gli oneri da investimenti se negativi, con contropartita nello Stato Patrimoniale (voce C.III.3 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso);
- i depositi presso enti creditizi ed i finanziamenti e prestiti sono iscritti al valore nominale che corrisponde al presunto valore di realizzo.

Strumenti finanziari derivati

Al 31.12.2021 la Compagnia non detiene nel suo portafoglio strumenti derivati, né ai fini di "copertura", né ai fini di "gestione efficace".

Nelle operazioni di "copertura" gli strumenti finanziari derivati vengono valutati secondo il principio della coerenza valutativa imputando a Conto economico le minusvalenze e le plusvalenze da valutazione coerentemente con le corrispondenti plusvalenze o minusvalenze da valutazione degli attivi coperti.

Nelle operazioni di “gestione efficace” gli strumenti derivati vengono valutati al valore di mercato, con imputazione a Conto Economico delle sole minusvalenze da valutazione; nel caso di operazioni economicamente connesse ad attività o passività, la valutazione degli strumenti finanziari derivati è coerente con quella delle medesime attività o passività correlate.

Il valore di mercato dei contratti derivati viene determinato facendo riferimento alle rispettive quotazioni e, in mancanza, sulla base di una prudente valutazione del loro probabile valore di realizzo, determinato sulla base di metodologie di calcolo diffuse sul mercato.

Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta, ad esclusione delle immobilizzazioni, sono rilevate al tasso di cambio del giorno dell'operazione e valutate ai cambi correnti alla data di chiusura dell'esercizio con rilevazione a Conto Economico degli utili o perdite su cambi. L'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva del patrimonio netto non distribuibile fino al realizzo.

Le immobilizzazioni in valuta sono iscritte al cambio al momento del loro acquisto o, se inferiore, a quello alla data di fine esercizio qualora la riduzione venga giudicata durevole. Gli effetti dell'adeguamento sono imputati a Conto Economico e successivamente ripresi qualora vengano meno i motivi che ne hanno originato l'iscrizione.

RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

Ai sensi dell'art. 37, comma 11, del D.Lgs. 209/05, le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono determinate sulla base degli importi lordi delle riserve tecniche conformemente agli accordi contrattuali di riassicurazione. Vengono applicati i medesimi criteri adottati per il calcolo delle riserve tecniche iscritte nel passivo; si rimanda pertanto alla relativa nota per l'analisi dei criteri di valutazione. Analogamente sono ricomprese le riserve a carico dei retrocessionari derivanti dalla cessione di rischi assunti in riassicurazione.

CREDITI

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, opportunamente rettificati da un apposito fondo, al fine di adeguarli al presumibile valore di realizzo.

Nel calcolo dei crediti vantati nei confronti degli assicurati per premi, si considera il presumibile valore di realizzo al netto di eventuali svalutazioni forfettariamente effettuate, derivanti dalla negativa evoluzione degli incassi riferita ai singoli rami esercitati e desunte dalle esperienze acquisite dalla compagnia negli esercizi precedenti (art. 16, comma 9, D.Lgs. 173/97).

ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

Attivi materiali

Le attività materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Il valore di tali attività è sistematicamente ammortizzato in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Per i beni acquistati nel corso dell'esercizio le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50%.

Disponibilità liquide

La voce in oggetto include i depositi a vista bancari e postali, i depositi che prevedono prelevamenti soggetti a limiti di tempo inferiori a 15 giorni, gli assegni bancari e postali, denaro contante e valori assimilati, iscritti al valore nominale.

RISERVE TECNICHE

L'art. 37, primo comma, del D.Lgs. n. 209/05, prescrive l'obbligo per l'impresa assicurativa che esercita i rami danni di costituire, per i contratti del portafoglio italiano, riserve tecniche che siano sempre sufficienti a far fronte, per quanto ragionevolmente prevedibile, agli impegni derivanti da contratti di assicurazione.

Per il ramo R.C. Auto, la valutazione delle riserve tecniche da iscrivere in bilancio è oggetto di controllo da parte della Funzione Attuariale che, ai sensi dell'art. 23-ter del Regolamento ISVAP 22/08, redige la relazione tecnica da sottoporre all'organo amministrativo e all'organo che svolge funzioni di controllo dell'impresa.

Di seguito, si descrivono i criteri adottati per la determinazione delle singole componenti delle riserve tecniche iscritte in bilancio.

Riserva premi

La riserva premi comprende l'ammontare complessivo delle somme necessarie a far fronte al costo futuro dei sinistri relativi ai rischi non ancora estinti alla data di valutazione (allegato 15 paragrafo 2.1, Regolamento ISVAP 22/08). Essa è composta dalla riserva per frazioni di premi e dalla riserva per rischi in corso, di seguito esposte.

- Riserva premi per frazioni di premi

Secondo quanto stabilito nei paragrafi 4-5 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP 22/08, tale riserva è calcolata, separatamente per ciascun ramo ed eventualmente nell'ambito delle diverse tipologie di rischio rientranti in ciascun ramo, sulla base dei premi lordi contabilizzati di competenza degli esercizi successivi, con il metodo "pro-rata temporis", dedotte le provvigioni di acquisizione sostenute nell'esercizio.

La riserva premi del lavoro indiretto corrisponde a quella comunicata dalla cedente.

- Riserva premi integrativa

In applicazione dell'art. 37, comma 4, del D.Lgs. 209/05 e dei paragrafi 9-20 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP 22/08, le imprese che esercitano le assicurazioni delle cauzioni, della grandine e delle altre calamità naturali e quelle dei danni derivanti dall'energia nucleare, devono integrare la riserva per frazioni di premi.

Pertanto, la Compagnia integra le suddette riserve dei rami Incendio e Cauzioni, considerata la particolare natura e le caratteristiche dei rischi garantiti.

- Riserva per rischi in corso

Conformemente a quanto previsto dal paragrafo 8 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP 22/08, per il calcolo della riserva per rischi in corso la Compagnia impiega il procedimento empirico basato sul valore del rapporto sinistri a premi netti di competenza dell'esercizio corrente. Nello specifico, il loss ratio di competenza è determinato considerando il costo sinistri di competenza dell'esercizio, al numeratore, e i premi di competenza dello stesso periodo, al denominatore.

Il calcolo delle rate a scadere viene effettuato sommando tutte le frazioni di premio ancora non emesse fino al compimento dell'annualità.

Ai fini della stima del costo sinistri atteso derivante dai rischi incombenti dopo la fine dell'esercizio, il loss ratio, determinato come sopra descritto, viene confrontato con la somma della riserva per frazioni di premio e delle rate a scadere (al netto delle spese di acquisizione deducibili), in modo da verificare l'eventuale surplus rispetto alla riserva per frazioni di premio e, quindi, la necessità di integrare o meno quest'ultima con la riserva per rischi in corso.

Riserva sinistri

La riserva sinistri del lavoro diretto, coerentemente con quanto previsto dal paragrafo 21 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP 22/08 e dall'art. 37, comma 5, D.Lgs. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni), comprende gli importi che, da una prudente valutazione effettuata in base ad elementi obiettivi, risultino necessari per fronteggiare il pagamento dei sinistri, avvenuti nello stesso esercizio o in quello precedente, qualunque sia la data di denuncia e non ancora pagati, nonché le relative spese dirette e di liquidazione.

La riserva sinistri è calcolata attraverso il metodo dell'inventario, considerando ogni singolo sinistro gestito. Nello specifico, la Compagnia ha effettuato la valutazione dei sinistri adottando il criterio del costo ultimo, per tener conto di tutti i futuri oneri prevedibili, sulla base di elementi informativi e prospettici obiettivi ed affidabili. Per i sinistri con soli danni a cose, che presentano già idonei requisiti di omogeneità e sufficienza numerica, è stato adottato il criterio dei costi medi opportunamente applicato, anche alla luce del nuovo regime di indennizzo diretto e dei relativi forfait.

Inoltre, relativamente alla valutazione "a costo ultimo" dei sinistri, sono state utilizzate metodologie statistico-attuariali idonee a verificare le riserve di inventario, per il complesso delle generazioni di accadimento.

Nel calcolo delle riserve si è anche tenuto conto delle spese di liquidazione nelle due componenti, spese interne e spese esterne, nel rispetto delle velocità di liquidazione rilevate ed attese, nonché del relativo fattore inflativo.

Con riferimento al procedimento di quantificazione ed attribuzione delle spese di liquidazione si precisa che:

- per quanto riguarda il pagato, le spese esterne vengono attribuite direttamente alla generazione di competenza, mentre le spese interne sono attribuite sulla base del numero dei sinistri;
- per quanto riguarda il riservato, sia le spese esterne che quelle interne vengono attribuite per anno di accadimento sulla base del numero dei sinistri riservati al 31 dicembre.

In conformità a quanto disposto dal comma 6 dell'art. 37 del D.Lgs. 209/05 e dal paragrafo 27 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP 22/08, la riserva sinistri è stata integrata con un dato previsionale per i sinistri avvenuti ma non ancora denunciati alla data di chiusura dell'esercizio.

La riserva per sinistri avvenuti ma non ancora denunciati comprende l'ammontare complessivo delle somme che, da una stima prudente, risultino necessarie per far fronte al pagamento dei sinistri avvenuti nell'esercizio stesso o in quelli precedenti, ma non ancora denunciati alla data delle valutazioni, nonché alle relative spese di liquidazione.

La Compagnia ha stimato la riserva per sinistri tardivi in funzione del numero e del relativo costo medio con riferimento alle denunce tardive registrate nell'ultimo triennio. Nello specifico, il numero dei sinistri tardivi è stato stimato separatamente attraverso opportune medie distinguendo

la generazione corrente da quelle precedenti, mentre il costo medio è stato stimato in funzione del costo medio ultimo relativo ai sinistri accaduti e denunciati.

Nel calcolo del costo ultimo delle riserve si è tenuto conto di tutte le componenti del processo liquidativo dei sinistri nel rispetto delle velocità di liquidazione rilevate ed attese, nonché del relativo fattore inflattivo.

L'importo complessivamente accantonato è ritenuto adeguato a far fronte al futuro pagamento dei sinistri e delle spese di liquidazione direttamente imputabili.

Le riserve sinistri del lavoro indiretto corrispondono a quelle comunicate dalla cedente e sono considerate, anche tenuto conto delle esperienze passate, congrue a far fronte agli impegni assunti dalla Compagnia alla data di bilancio.

Riserva per partecipazione agli utili e ristorni

Il conto accoglie gli importi previsti dal paragrafo 45 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP n. 22/2008, ossia quelli da riconoscere agli assicurati o ai beneficiari dei contratti a titolo di partecipazioni agli utili tecnici e di ristorni, purché non siano stati già attribuiti agli assicurati.

Altre riserve tecniche

La voce in oggetto include la riserva di senescenza costituita specificatamente per il ramo malattia e destinata a fronteggiare il naturale aggravamento del rischio dovuto al fenomeno legato all'aumento dell'età degli assicurati, qualora i premi siano determinati, per l'intera durata della garanzia, con riferimento all'età degli assicurati al momento della stipula del contratto.

Conformemente a quanto disposto dall'art. 37, comma 8, del D.Lgs. 209/05 e dai paragrafi 42-43 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP 22/08, tale riserva è calcolata forfettariamente sui contratti del ramo malattia, di durata poliennale o che pur avendo durata annuale prevedono il rinnovo alla scadenza, nella misura del 10% dei premi lordi contabilizzati dell'esercizio che presentino le caratteristiche indicate nel suddetto articolo.

Tale riserva, determinata secondo i criteri precedentemente descritti, è ritenuta congrua in relazione alle caratteristiche dei contratti in portafoglio.

Riserve di perequazione

Ai sensi dei paragrafi 37-41 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP 22/08, la voce in oggetto accoglie le riserve accantonate allo scopo di perequare le fluttuazioni del tasso dei sinistri negli anni futuri o di coprire rischi particolari.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire le perdite o i debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

DEBITI E ALTRE PASSIVITA'

Sono iscritti al valore nominale. In tale voce vengono classificati, tra gli altri, debiti correnti di varia natura, quali quelli derivanti da operazione di assicurazione diretta, derivanti da operazioni di riassicurazione, debiti tributari ed altre passività.

La voce in esame comprende, in particolare, i debiti per trattamento di fine rapporto, i quali, al netto degli anticipi erogati, rappresentano l'ammontare delle quote accantonate a fronte dei debiti nei confronti del personale dipendente per trattamento di fine rapporto di lavoro in conformità alle disposizioni di legge, di contratti collettivi di categoria e di accordi aziendali, determinate a norma dell'art. 2120 C.C.

RATEI E RISCOINTI

Nella voce ratei e risconti sono iscritti i ricavi ed i costi che, rispettivamente, verranno conseguiti o sostenuti in esercizi successivi ma sono di competenza dell'esercizio, e conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma sono di competenza degli esercizi successivi.

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Sono iscritti in bilancio al controvalore degli impegni assunti o delle garanzie prestate o ricevute.

A.2 CONTO ECONOMICO

I costi ed i ricavi sono determinati secondo i principi sanciti dall'articolo 2423-bis del Codice Civile. Di seguito vengono analizzate le poste più rilevanti del Conto Economico della Compagnia.

PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

La voce comprende, al netto delle cessioni in riassicurazione, i premi lordi contabilizzati - come di seguito definiti - e la variazione della riserva premi.

Premi lordi contabilizzati

Ai sensi dell'art. 45 del D.Lgs. 173/97, i premi lordi contabilizzati comprendono tutti gli importi maturati durante l'esercizio per i contratti di assicurazione, indipendentemente se tali importi siano stati incassati o che si riferiscano interamente o parzialmente ad esercizi successivi.

I premi lordi contabilizzati devono essere determinati al netto degli annullamenti afferenti i premi dell'esercizio, mentre non possono essere portati in detrazione gli annullamenti afferenti i premi degli esercizi precedenti, che devono figurare invece tra gli altri oneri tecnici.

QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI DAL CONTO NON TECNICO AL CONTO TECNICO

I proventi e gli oneri patrimoniali e finanziari relativi agli investimenti riguardanti i rami danni, come stabilito dall'art. 54 del D.Lgs. 173/97, devono figurare nel conto non tecnico. Secondo le modalità previste dall'IVASS nel Regolamento 22/08, una quota dell'utile di tali investimenti, pari all'ammontare dei proventi da investimenti al netto degli oneri patrimoniali e finanziari, deve essere poi trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico.

Il Regolamento citato stabilisce che la quota da attribuire al conto tecnico è ottenuta dal prodotto tra l'utile degli investimenti ed il rapporto risultante tra la semisomma delle riserve tecniche al netto della riassicurazione alla fine dell'esercizio corrente e alla fine di quello precedente e la medesima semisomma aumentata del valore della semisomma del patrimonio netto e delle passività subordinate risultante anch'esso alla fine dell'esercizio corrente e alla fine di quello precedente.

ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

Il conto accoglie tutti i proventi di natura tecnica, al netto delle cessioni in riassicurazione, non compresi nelle voci precedenti, tra i quali quelli derivanti dalla gestione della Convenzione tra Assicuratori per il Risarcimento Diretto. Include, tra l'altro, le sopravvenienze su crediti verso assicurati per premi di esercizi precedenti, anteriormente svalutati o annullati e lo storno delle provvigioni relative a premi di esercizi precedentemente svalutati o annullati.

ONERI RELATIVI A SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

La voce comprende, al netto delle cessioni in riassicurazione, gli importi pagati – definiti come di seguito -, la variazione dei recuperi e della riserva sinistri.

Importi pagati

Il conto accoglie, al lordo dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione e al netto dei forfait gestionali, le somme pagate a titolo di risarcimento, le spese dirette - sostenute al fine di evitare o contenere i danni arrecati dal sinistro -, le spese di liquidazione, gli oneri per il contributo al Fondo di Garanzia per le Vittime della Strada e i forfait debitori.

SPESE DI GESTIONE

Ai sensi degli artt. 51-53 del D.Lgs. 173/97 e del Regolamento ISVAP 22/08, le spese di gestione sono così suddivise:

Provvigioni di acquisizione

La posta accoglie i compensi spettanti per l'acquisizione ed il rinnovo, anche tacito, dei contratti, compresi quelli inerenti i rapporti di coassicurazione, le sovrapproduzioni e/o i rappels commisurati al raggiungimento di obiettivi di produttività.

Comprende, inoltre, commissioni e partecipazioni agli utili spettanti alle cedenti per rapporti di riassicurazione attiva; infine, comprende altresì la parte variabile di retribuzione dei dipendenti inquadrati nel CCNL del personale addetto alla produzione e organizzazione produttiva, commisurata all'acquisizione di contratti.

Le provvigioni spettanti agli intermediari per l'acquisizione di polizze relative a contratti di durata pluriennale e liquidate anticipatamente al momento della sottoscrizione del contratto sono interamente imputate al Conto Economico dell'esercizio nel quale sono state sostenute e, pertanto, non vengono capitalizzate. Pertanto, la Compagnia, avvalendosi di tale facoltà sancita dall'art. 16, comma 10, del D.Lgs. 173/97, non ha mai valorizzato la voce in oggetto.

Altre spese di acquisizione

In tale voce vengono registrate le spese derivanti dalla conclusione di un contratto di assicurazione diverse dalle provvigioni di acquisizione di cui al punto precedente. Come previsto dall'art. 52 del D.Lgs. 173/97, vengono rilevati sia i costi direttamente imputabili, quali le spese per l'emissione delle polizze o per l'assunzione del contratto nel portafoglio, sia i costi indirettamente imputabili, come le spese di pubblicità sostenute per la commercializzazione di determinati contratti assicurativi e le spese amministrative dovute alle formalità di espletamento della domanda e stesura delle polizze, compresi i costi di acquisto di beni e prestazioni di servizi.

Sono incluse, inoltre, sovrapprovvigioni non esclusivamente connesse al raggiungimento di obiettivi di produttività, ed anche oneri accessori, accantonamenti per il trattamento di fine rapporto, diarie e trasferte.

Sono altresì comprese in questa voce, le quote di costi dei dipendenti inquadrati nei CCNL diversi da quelli suddetti e i contributi al Fondo pensione agenti e alla Cassa previdenza agenti.

Provvigioni di incasso

La posta accoglie le spese di amministrazione afferenti l'incasso dei premi.

Altre spese di amministrazione

Come definito dall'art. 53 del D.Lgs. 173/97, la voce accoglie le spese di amministrazione, diverse dalle provvigioni di incasso. In particolare, tutte le spese per la gestione della riassicurazione attiva e passiva, con esclusione dei costi relativi alle commissioni ed alle partecipazioni agli utili spettanti alle cedenti. Inoltre, include le spese per il personale e gli ammortamenti dei beni mobili non attribuite agli oneri relativi all'acquisizione, alla liquidazione dei sinistri ed alla gestione degli investimenti, nonché gli oneri sostenuti per la cessazione dei rapporti agenziali, per la parte non soggetta a rivalsa.

Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori

Il conto accoglie le provvigioni su cessioni e retrocessioni nonché le partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori.

ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

Il conto accoglie tutti gli oneri di natura tecnica, al netto delle cessioni in riassicurazione, non compresi nelle voci precedenti, tra i quali quelli derivanti dalla gestione della nuova Convenzione tra Assicuratori per il Risarcimento Diretto. Include, tra l'altro, le svalutazioni per inesigibilità di

crediti verso assicurati per premi dell'esercizio e degli esercizi precedenti, gli annullamenti di natura tecnica di crediti verso assicurati per premi degli esercizi precedenti nonché lo storno delle provvigioni relative a premi ceduti in riassicurazione annullati.

PROVENTI ED ONERI DA INVESTIMENTI

La voce comprende i proventi e gli oneri derivanti da terreni e fabbricati (quali fitti attivi, oneri di gestione e ammortamenti) e dagli investimenti finanziari (quali dividendi e interessi, scarti netti di emissione e negoziazione, rettifiche e riprese di valore, plusvalenze nette da realizzo).

ALTRI PROVENTI E ALTRI ONERI

La voce comprende i proventi e gli oneri delle attività diverse dagli investimenti, quali i proventi e gli oneri delle macroclassi "Crediti", "Altri elementi dell'attivo", "Fondi per rischi e oneri" e "Debiti e altre passività".

IMPOSTE

L'onere per imposte sul reddito d'esercizio è stato calcolato in conformità alla vigente normativa fiscale, sulla base di una stima realistica e prudente del reddito complessivo imponibile.

In applicazione del Principio contabile n. 25 della Commissione Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri modificato dall'OIC in relazione alla riforma del diritto societario, sono state rilevate le imposte differite e le imposte anticipate ai fini di una corretta rilevazione per competenza delle imposte stesse, sulla base di una ragionevole previsione del loro effetto sugli esercizi futuri.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

Di seguito si forniscono le informazioni in merito alla composizione ed alla movimentazione delle poste dell'attivo, del passivo e del conto economico, con relativo commento per le variazioni più significative rispetto ai corrispondenti valori dell'esercizio precedente. Sono inoltre fornite le altre informazioni richieste per le voci in oggetto dal suddetto decreto, da specifiche norme di settore o da provvedimenti/circolari emessi dall'Organo di Vigilanza - IVASS.

I dati di seguito riportati, salvo diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Sezione 1: ATTIVITÀ IMMATERIALI (voce B)

La voce in esame è composta esclusivamente dagli altri costi pluriennali il cui dettaglio è riportato nel paragrafo 1.4.

1.1 Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali

Le variazioni intervenute nell'esercizio relativamente agli attivi immateriali sono imputabili sostanzialmente al processo di ammortamento mediante il quale, in conformità alla normativa vigente, il valore degli Altri costi pluriennali si riduce per un valore pari alla quota di ammortamento di competenza dell'anno. Il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio 2020 sono riportate nell'Allegato 4.

1.2 Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed Altre spese di acquisizione (voce B.1 e voce B.2)

Non sussistono provvigioni di acquisizione ed altre spese di acquisizione da ammortizzare.

1.3 Costi di impianto e ampliamento (voce B.3)

Non sussistono costi di impianto e ampliamento da ammortizzare.

1.4 Altri costi pluriennali (voce B.5)

Gli altri costi pluriennali, costituiti prevalentemente da software, presentano al 31 dicembre 2021 un valore di bilancio pari ad 8.993 migliaia di Euro (presentando una variazione in termini percentuali pari a +5,7% rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2020 pari a 8.506 migliaia di euro). Tale voce è costituita principalmente dai costi relativi ai progetti sui sistemi informatici industriali. Nel corso del 2021 sono infatti proseguite le attività di consolidamento, razionalizzazione e aggiornamento dei sistemi informatici per innalzare i livelli di sicurezza informatica e di ottimizzazione della rete di trasmissione dei dati al fine di perseguire l'obiettivo di stabilità, affidabilità e miglioramento delle performance dei servizi applicativi con focus su quelli di core business.

Si riporta di seguito, la tabella con il dettaglio della voce in oggetto:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazioni | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Software | 8.993 | 8.506 | 487 | 5,7 |
| Totale Altri costi pluriennali | 8.993 | 8.506 | 487 | 5,7 |

La variazione intervenuta nel corso dell'esercizio corrente rispetto al precedente esercizio, ammonta in termini assoluti a 487 migliaia di Euro. Nell'esercizio 2021 i costi capitalizzati che hanno comportato una variazione in aumento della voce in oggetto sono stati pari a 6.093 migliaia di Euro mentre la riduzione di valore relativa alle quote di ammortamento 2021 è stata pari a 5.607 migliaia di Euro. Si riporta di seguito la movimentazione degli Altri costi pluriennali con il dettaglio degli incrementi di valore e degli ammortamenti rilevati per ciascun software capitalizzato:

| | Valore al 31.12.2020 | Incrementi | Ammortamenti | Dismissioni | Valore al 31.12.2021 |
|--|----------------------|------------|--------------|-------------|----------------------|
| Spese incrementative sui beni di terzi | 517 | 5 | -70 | - | 452 |
| Sistemi operativi | 707 | 627 | -466 | - | 868 |
| Servizio | 5.612 | 3.433 | -3.885 | - | 5.160 |
| Applicativo | 1.670 | 2.028 | -1.186 | - | 2.512 |

Per maggiori dettagli circa le variazioni avvenute nell'esercizio si rinvia all'Allegato 4 della presente nota informativa.

Sezione 2: INVESTIMENTI (voce C)

Si illustrano di seguito le categorie di investimenti ricomprese nella voce C dello Stato Patrimoniale. Le informazioni richieste dal D.Lgs. 173/97 relative agli investimenti esigibili oltre l'esercizio successivo e quelli esigibili oltre i cinque anni sono fornite nella Sezione 16. Si precisa che la Compagnia non utilizza strumenti finanziari derivati.

2.1 Terreni e Fabbricati (voce C.I)

La voce in oggetto presenta al 31 dicembre 2021 un valore di bilancio complessivo, al netto dei relativi fondi rettificativi, pari a 113.481 migliaia di Euro composto da:

- Immobili destinati all'esercizio di impresa (tra cui l'immobile della sede legale sito in Via Po 20 in Roma) per un ammontare complessivo pari a 18.690 migliaia di Euro;
- Immobili destinati ad uso terzo per un valore di bilancio pari a 94.791 migliaia di Euro.

Tutti i terreni ed i fabbricati della Compagnia sono considerati ad utilizzo durevole.

2.1.1 Variazioni nell'esercizio dei terreni e fabbricati

Si riporta nella tabella seguente, la composizione della voce in esame, esposta per singolo immobile, classificato in base alla destinazione d'uso dello stesso:

Bilancio d'esercizio 2021

| Città | Descrizione | Terreno | Fabbricato | Fondo | Valore Netto | Valore Netto | Variazioni | |
|---|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| | | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2020 | Valore assoluto | % |
| Monterotondo | Via Salaria, 98 | 882 | 4.911 | 1.724 | 4.069 | 4.174 | -105 | -2,5 |
| Roma | Via Po, 20 | 4.473 | 9.127 | 8.006 | 5.594 | 5.377 | 217 | 4,0 |
| Roma | Via Isonzo, 27/29 | 2.568 | 3.018 | 2.405 | 3.181 | 2.665 | 516 | 19,4 |
| Roma | Via Nizza, 102 - Via Mantova, 113 | - | 2.433 | 803 | 1.630 | 1.702 | -72 | -4,3 |
| Roma | Via Isonzo, 50 | 1.714 | 1.686 | 1.612 | 1.788 | 1.790 | -2 | -0,1 |
| Roma | Via Po 52/54 | - | 2.123 | - | 2.123 | 2.080 | 43 | 2,1 |
| Roma | Via Isonzo, 21/d int. 1 | - | 455 | 150 | 305 | 319 | -14 | -4,5 |
| Tot. Immobili strumentali | | 9.637 | 23.753 | 14.700 | 18.690 | 18.107 | 583 | 3,2 |
| Valore di mercato Immobili strumentali | | | | | 43.070 | 43.492 | -422 | -1,0 |

| Città | Descrizione | Terreno | Fabbricato | Fondo | Valore Netto | Valore Netto | Variazioni | |
|---|--|---------------|---------------|----------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| | | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2020 | Valore assoluto | % |
| Roma | Via Virgilio,1 - Via Plinio, 19 (Zona Prati) | 30.667 | 35.732 | - | 66.399 | 66.399 | - | - |
| Roma | Via P. Mascagni, 160 | 2.676 | 2.174 | - | 4.850 | 5.360 | -510 | -9,5 |
| Roma | Via Milano, 38/46 | 3.532 | 3.784 | - | 7.316 | 7.316 | - | - |
| Roma | Via Milano, 56/58 | 2.437 | 2.835 | - | 5.272 | 5.272 | - | - |
| Roma | Via Isonzo 21/d- 3 piano | - | 1.570 | - | 1.570 | 1.600 | -30 | -1,9 |
| Monterotondo | Via L. da Vinci, 1 | 1.163 | 1.287 | - | 2.450 | 2.583 | -133 | -5,1 |
| Roma | Viale G. Marconi, 19 | - | 2.000 | - | 2.000 | 2.000 | - | - |
| Bergamo | Via A. Maj, 16/b - Via Tabajani, 2/4 | - | 2.000 | - | 2.000 | 2.200 | -200 | -9,1 |
| Chieti | Via Padre A. Valignani, 13 | 450 | 900 | - | 1.350 | 1.350 | - | - |
| Mestre | Corso del Popolo, 131 | - | 480 | - | 480 | 540 | -60 | -11,1 |
| Roma | Via Isonzo, 27/29 - Via Po, 18 | 193 | 151 | - | 344 | 344 | - | - |
| Prato | Via del Romito, 21/33 | - | 140 | - | 140 | 149 | - | - |
| Torino | Via Caraglio 7 | - | 100 | - | 100 | 100 | - | - |
| Genova | Via Rubaldo Merello 24 | - | - | - | - | - | - | - |
| Roma | Via Pietro Casu | - | 440 | - | 440 | 450 | -10 | -2,2 |
| Genova | Via Ezio Lucarno 87 | - | 80 | - | 80 | 80 | - | - |
| Tot. Immobili uso terzi | | 41.118 | 53.673 | - | 94.791 | 95.743 | -943 | -1,0 |
| Valore di mercato Immobili uso terzi | | | | | 106.964 | 107.180 | -216 | -0,2 |

Ai sensi del principio OIC 16, la Società ha provveduto nell'esercizio 2014, per tutti gli immobili di proprietà, a rilevare separatamente il valore del terreno e quello del fabbricato, mediante scorporo del valore del terreno da quello del fabbricato, ove valutabile. Ai fini di tale attività, sono state usate le percentuali di nuda area adottate, per ciascun immobile, in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, ai fini della redazione del bilancio consolidato; detti principi, infatti, già richiedevano la rilevazione separata e quindi lo scorporo delle due componenti. Per tutti gli immobili acquistati negli esercizi successivi, viene effettuata la distinzione tra terreno e fabbricato in sede di prima rilevazione in bilancio, secondo le indicazioni di un perito indipendente. Il principio OIC 16 prevede il calcolo degli ammortamenti per la sola componente fabbricato e non per la componente terreno.

Nel corso dell'esercizio 2021, la gestione del comparto immobiliare ha fatto registrare:

- Proventi straordinari per complessivi 43 migliaia relativi alla vendita di n.1 appartamento dell'immobile di Via Mascagni, sito in Roma (valore di mercato pari a 291 migliaia di Euro);
- Proventi derivanti da altri investimenti per un ammontare complessivo pari a 4.803 migliaia di Euro relativi ai canoni di locazione e fitti;
- Oneri patrimoniali per 3.239 migliaia di Euro relativi alle spese di gestione, canoni e manutenzione ordinaria degli Immobili;

- Rettifiche di valore per 713 migliaia di Euro di cui 442 migliaia di Euro relative a svalutazione sugli immobili, 271 migliaia di Euro relative agli ammortamenti, riprese di valore per 159 migliaia di Euro;

Nell'Allegato 4 sono esplicitate in dettaglio le variazioni rilevate nell'esercizio per la voce oggetto di esame in tale paragrafo.

2.1.2 Evidenza dei beni concessi in leasing con separata indicazione delle operazioni poste in essere con imprese del gruppo e partecipate

Non sussistono immobili concessi in leasing.

2.1.3 Metodi seguiti per la determinazione del valore di mercato dei terreni e fabbricati

I valori di mercato dei terreni e fabbricati sono stati determinati sulla base della perizia predisposta da esperti indipendenti del settore ai sensi dell'art. 20 del Regolamento ISVAP 22/2008, secondo i criteri disciplinati agli artt. 18 e 19 (comma 1) del Regolamento ISVAP suddetto.

La stima ha riguardato il terreno, i fabbricati, le opere accessorie esterne e gli impianti generici di pertinenza degli stessi (elettrico, idrico, termico, ecc.) ed ha escluso eventuali impianti specifici e macchinari, ed in generale i contenuti degli immobili; la valutazione ha considerato i beni nello stato occupazionale in cui essi si trovano.

Sono stati considerati i canoni di locazione, le scadenze dei relativi contratti, eventuali clausole di revisione dei canoni ed ipotesi di revisione degli stessi.

La stima degli stabili di intera proprietà e delle unità in condominio di rilievo è stata effettuata considerando il metodo di vendita più favorevole, tenendo conto della possibilità di frazionamento, a seconda della destinazione. Pertanto, nella stima del valore di mercato si è tenuto conto delle spese dirette di vendita pari al 2%.

Infine, il valore di mercato è stato determinato al netto delle imposte di trasferimento della proprietà del bene e di ogni altra spesa.

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

La Compagnia ha iscritto in tale voce soltanto le partecipazioni in imprese controllate, collegate, consociate e in altre partecipate, considerate ad utilizzo durevole. Pertanto, non sussistono altre forme di investimento iscritte nella categoria in esame.

2.2.1 Azioni e quote di imprese (voce C.II.1)

Di seguito un dettaglio della voce in oggetto suddiviso in base alla classificazione di bilancio delle partecipate, con indicazione della percentuale di possesso al 31.12.2021.

Bilancio d'esercizio 2021

| Denominazione o ragione sociale | % | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazioni | | |
|---|------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------|
| | | | | Valore assoluto | % | |
| Sara Vita S.p.A. | 100% | 81.945 | 81.945 | - | - | |
| Totale Azioni e quote in controllate (A) | | 81.945 | 81.945 | - | - | |
| Zenit S.G.R.p.A. | 10% | - | 290 | -290 | -100,00 | |
| Totale Azioni e quote in altre partecipate (B) | | - | 290 | -290 | -100,00 | |
| Totale Azioni e quote in imprese del Gruppo ed altre partecipate (A+B) | | 81.945 | 82.235 | - | 290 | - |

Si specifica che la variazione in diminuzione della voce azioni e quote in altre partecipate è relativa alla vendita di 40.000 azioni della partecipazione in Zenit SGR. La cessione di tali quote si è perfezionata per un controvalore di 132 mila Euro determinando tuttavia una minusvalenza da alienazione pari a 157 mila Euro imputata tra gli oneri straordinari.

Le informazioni relative alle singole partecipate vengono espone negli Allegati 6 e 7.

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Gli altri investimenti finanziari sono costituiti principalmente da obbligazioni e titoli a reddito fisso in Euro, investimenti azionari, quote di fondi comuni di investimento e prestiti a dipendenti. In tale voce non sussistono investimenti in imprese nelle quali la Compagnia abbia la titolarità pari o superiore al decimo del capitale o dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazioni | |
|---|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Azioni e quote | 48.113 | 59.331 | -11.218 | -18,9 |
| Quote di fondi comuni di investimento | 605.734 | 588.152 | 17.582 | 3,0 |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 721.226 | 795.316 | -74.090 | -9,3 |
| Finanziamenti | 12.192 | 10.685 | 1.507 | 14,1 |
| Depositi presso enti creditizi | 4.546 | 5.857 | -1.311 | -22,4 |
| Investimenti finanziari diversi | - | - | - | - |
| Totale Altri investimenti finanziari | 1.391.812 | 1.459.341 | -67.529 | -4,6 |

Gli Altri investimenti finanziari presentano al 31 dicembre 2021 un valore pari a 1.391.812 migliaia di Euro (-4,6%) rispetto al valore dello scorso esercizio. Le quote dei fondi comuni di investimento registrano un incremento, in termini percentuali pari a 3%, rispetto al precedente esercizio rilevando un valore di bilancio pari a 605.734 migliaia di Euro. Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso presentano un decremento in termini percentuali pari al 9,3% registrando un valore di bilancio pari a 721.226 migliaia di Euro. Rilevano una variazione negativa anche gli investimenti azionari che passano da 59.331 migliaia di Euro a 48.113 migliaia di Euro (-18,9% rispetto al precedente esercizio).

2.3.1 Composizione delle voci C.III.1, C.III.2, C.III.3, C.III.5 e C.III.7 e criteri di ripartizione tra attivi ad utilizzo durevole e non durevole

La ripartizione in base all'utilizzo durevole e non durevole degli attivi della voce in esame, nonché il relativo valore corrente, viene evidenziato nell'Allegato 8. Il valore corrente è stato determinato come descritto nella Parte A della presente Nota Integrativa alla quale si rinvia.

Nell'intento di operare la classificazione in armonia con il quadro gestionale complessivo dell'impresa ed in coerenza con gli impegni assunti, si assegnano al comparto "utilizzo durevole" i titoli aventi le seguenti caratteristiche:

1) Partecipazioni:

- a) In società controllate, collegate e consociate facenti parte del gruppo.
- b) In altre società se destinate a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale.

Inoltre, possono essere assegnati al comparto "utilizzo durevole" i titoli aventi le seguenti caratteristiche

2) Titoli obbligazionari diretti.

3) Fondi di Investimento Alternativi.

Il comparto dei titoli ad utilizzo durevole (escluse le partecipazioni di cui al punto 1) non può superare il 50% del valore di mercato del portafoglio.

Si rinvia agli Allegati A e B per una scomposizione del portafoglio titoli, rispettivamente, per ente emittente e banca depositaria.

Per le componenti economiche relative alle categorie in esame, si rinvia alla parte relativa al Conto Economico. Si precisa che l'ammontare netto degli scarti di emissione maturati nell'esercizio risulta positivo per 2.467 migliaia di Euro, in aumento rispetto al saldo positivo di 1.619 migliaia di Euro dello scorso esercizio.

L'ammontare complessivo netto degli scarti di negoziazione è positivo per 565 migliaia di Euro, in aumento rispetto al saldo positivo di 439 migliaia di Euro dell'esercizio precedente.

2.3.2 Variazione degli attivi ad utilizzo durevole compresi nelle voci di cui al punto precedente

Si rinvia all'Allegato 9 per l'illustrazione delle variazioni dell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole.

Nel corso dell'esercizio è stata effettuata la dismissione anticipata di un titolo classificato ad utilizzo durevole.

Nello specifico in data 28 dicembre 2021 sono state cedute le 40.000 azioni della partecipazione in Zenit SGR. La cessione di queste quote si è perfezionata per un controvalore di 132 mila Euro determinando tuttavia una minusvalenza da alienazione pari a 157 mila Euro imputata tra gli oneri straordinari.

2.3.3 Variazione dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4 e C.III.6)

Si rinvia all'Allegato 10 per un'analisi delle variazioni delle voci in oggetto.

2.3.4 Composizione degli Altri prestiti (voce C.III.4)

La voce in esame è composta esclusivamente da prestiti al personale non garantiti ed è pari a 12.192 migliaia di Euro (10.685 migliaia di Euro al 31.12.2020). Non si rilevano importi di particolare significatività in relazione ai soggetti beneficiari.

2.3.5 Ripartizione per durata di vincolo dei depositi presso enti creditizi (voce C.III.6)

Il saldo della voce in oggetto è costituito prevalentemente da conti correnti bancari, che si riferiscono a somme vincolate sino all'esito delle cause in corso per sinistri per i quali viene disposto il vincolo dall'Autorità Giudiziaria per un ammontare pari a 4.546 migliaia di Euro.

2.3.6 Composizione degli investimenti finanziari diversi (voce C.III.7)

La voce in esame non è valorizzata.

2.4 Depositi presso imprese cedenti (voce C.IV)

La voce in esame non è valorizzata.

Sezione 4: RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI (voce D bis)

Si illustra di seguito la composizione delle riserve tecniche a carico dei riassicuratori per tipologia di riserva e per ramo:

| RAMI | Riserva Premi | | Riserva Sinistri | | Totale | |
|--|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Infortuni | - | - | - | - | - | - |
| Malattia | 22 | 28 | 1 | 239 | 23 | 267 |
| Corpi di veicoli terrestri | - | - | 1.532 | 258 | 1.532 | 258 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | - | - | - | - | - | - |
| Merci trasportate | - | - | - | - | - | - |
| Incendio ed elementi naturali | 1.736 | 1.388 | 3.904 | 4.575 | 5.640 | 5.963 |
| Altri danni ai beni | 751 | 603 | 662 | 530 | 1.414 | 1.133 |
| R.C. Autoveicoli terrestri | - | - | 6.274 | 11.710 | 6.274 | 11.710 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Generale | 106 | 75 | 5.772 | 5.528 | 5.878 | 5.603 |
| Credito | - | - | - | - | - | - |
| Cauzioni | 822 | 700 | 1.034 | 985 | 1.856 | 1.685 |
| Perdite pecuniarie | 56 | 32 | - | 850 | 56 | 882 |
| Tutela giudiziaria | - | - | 197 | 246 | 197 | 246 |
| Assistenza | - | - | - | - | - | - |
| Totale Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 3.494 | 2.826 | 19.376 | 24.921 | 22.870 | 27.747 |

Al 31.12.2021 la Riserva premi ceduta in riassicurazione presenta un valore pari a 3.494 migliaia di Euro in aumento rispetto al precedente esercizio pari a 2.826 migliaia di Euro. L'aumento è in linea con l'aumento dei premi ceduti in riassicurazione (pari 12.050 a migliaia di Euro nel 2021 contro i 10.542 migliaia di Euro rilevati nel 2020). La principale variazione si registra nel ramo 8 – Incendio ed elementi naturali (1.388 migliaia di Euro nel 2020 rispetto ai 1.736 migliaia di Euro del 2021). La Riserva sinistri ceduta in riassicurazione è pari a 19.376 in diminuzione rispetto a quella del precedente esercizio .

Sezione 5: CREDITI (voce E)

I crediti, al 31 dicembre 2021, ammontano complessivamente a 219.782 migliaia di Euro, rilevando un incremento in termini percentuali pari al 20,6% ed in termini assoluti pari a 39.596 migliaia di Euro rispetto alle 182.186 migliaia di Euro rilevante nell'esercizio precedente.

Le informazioni richieste dal Regolamento ISVAP 22/08 relative ai crediti esigibili oltre l'esercizio successivo e quelli esigibili oltre i cinque anni sono fornite nella Sezione 16. Di seguito la composizione della voce in oggetto:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione | |
|---|----------------|----------------|--------------------|-------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Assicurati | 19.986 | 20.333 | -347 | -1,7 |
| Intermediari di assicurazione | 40.675 | 38.280 | 2.395 | 6,3 |
| Compagnie conti correnti | 9.059 | 5.117 | 3.942 | 77,0 |
| Assicurati e terzi per somme da recuperare | 5.134 | 8.625 | -3.491 | -40,5 |
| Crediti derivanti da operazione di assicurazione diretta | 74.855 | 72.355 | 2.500 | 3,5 |
| Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 7.928 | 4.488 | 3.440 | 76,7 |
| Intermediari di riassicurazione | 737 | - | 737 | 100,0 |
| Crediti derivanti da operazione di riassicurazione | 8.665 | 4.488 | 4.177 | 93,1 |
| Altri crediti | 136.262 | 105.343 | 30.919 | 29,4 |
| Totale crediti | 219.782 | 182.186 | 37.596 | 20,6 |

I crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta registrano una variazione sostanzialmente in linea con quella dello scorso esercizio (+3,5%). I crediti vantati da Sara Assicurazioni nei confronti dei riassicuratori, in virtù dei trattati in essere alla data del 31 dicembre 2021, ammontano complessivamente a 7.928 migliaia di Euro in aumento del 93,1% rispetto ai crediti in essere nell'esercizio precedente.

Gli Altri crediti presentano un valore di bilancio pari a 136.262 migliaia di Euro rilevando un incremento in termini percentuali pari a +29,4% rispetto al precedente esercizio (ove il valore registrato era pari a 105.343 migliaia di Euro). La voce in oggetto accoglie principalmente i crediti verso l'erario per un ammontare complessivo pari a 100.932 migliaia di Euro; Crediti per imposte differite attive pari a 18.775 migliaia di Euro; Crediti verso la controllata Sara Vita per consolidato fiscale pari a 3.301 migliaia di Euro; Crediti verso clienti immobiliari per 1.784 migliaia di Euro e Crediti diversi per 2.256 migliaia di Euro.

Nel corso dell'esercizio, la Compagnia ha acquistato da terzi, per un importo di 23.818 migliaia di Euro, crediti risultanti dall'applicazione delle agevolazioni fiscali introdotte con il c.d. "Decreto Rilancio" dal Governo. Detti crediti, introdotti allo scopo di compensare i danni arrecati dalla pandemia principalmente ai comparti delle costruzioni, della ristorazione e del turismo, sono stati iscritti in bilancio fra i crediti al costo di acquisto e verranno utilizzati in compensazione del pagamento delle imposte, cui la Compagnia è tenuta, secondo modalità e tempi legati alla natura delle agevolazioni stesse.

Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto riportato nei successivi paragrafi.

5.1 Fondo svalutazione crediti e rettifiche dei crediti verso assicurati

Di seguito viene esposta la movimentazione dei fondi svalutazione crediti della Compagnia e delle rettifiche dei crediti verso assicurati:

Bilancio d'esercizio 2021

| | 31.12.2020 | Utilizzi | Accantonamenti/ Svalutazioni | Altre variazioni | 31.12.2021 |
|--|---------------|-------------|---------------------------------|------------------|---------------|
| Rettifiche dei crediti verso assicurati | 6.652 | - | 1.199 | - | 7.851 |
| Fondo svalutazione crediti verso agenti ed altri intermediari | 4.203 | - | -1.141 | - | 3.062 |
| Fondo svalutazione crediti verso compagnie per Assicurazione e Coassicurazione | 288 | - | - | - | 288 |
| Fondo svalutazioni crediti verso compagnie per Riassicurazione | - | - | - | - | - |
| Fondo svalutazione altri crediti | 5.565 | -279 | -1.450 | - | 3.836 |
| Totale Fondo Svalutazione crediti e rettifiche | 16.708 | -279 | -1.392 | - | 15.037 |

Le rettifiche dei crediti verso assicurati sono calcolate secondo il metodo forfetario come previsto dall'art. 16 del D.Lgs. n. 173/97; con tale metodologia di calcolo, le svalutazioni devono intendersi riferite almeno a ciascuno dei rami esercitati dall'impresa così come previsto dal Regolamento 22/08 dell'ISVAP.

Tra le svalutazioni dell'esercizio dei crediti verso assicurati, pari a 7.851 migliaia di Euro, le maggiori hanno riguardato in particolare i crediti dei rami R.C. Auto (4.392 migliaia di Euro), Assistenza (111 migliaia di Euro), R.C. Generale (1.107 migliaia di Euro), Infortuni (779 migliaia di Euro).

5.2 Composizione degli altri crediti (voce E.III)

Nella seguente tabella viene fornita in dettaglio la composizione degli altri crediti:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazioni Valore assoluto | % |
|--|----------------|----------------|----------------------------------|-------------|
| Crediti verso il personale | 521 | 535 | -14 | -2,7 |
| Crediti per anticipi a fornitori | 110 | 62 | 48 | 77,1 |
| Crediti per anticipi a professionisti | - | - | - | - |
| Crediti per Contributo FGVS | 3.251 | 2.730 | 521 | 19,1 |
| Crediti verso Erario per imposte dirette | 36.388 | 36.271 | 117 | 0,3 |
| Crediti verso Erario per imposte indirette | 64.544 | 32.460 | 32.084 | 98,8 |
| Crediti per imposte anticipate | 18.775 | 19.479 | -704 | -3,6 |
| Crediti verso società del Gruppo | 4.473 | 3.817 | 656 | 17,2 |
| - di cui per Consolidato Fiscale | 3.301 | 2.570 | 731 | 28,4 |
| Crediti verso Controllante | 35 | 15 | 20 | 134,8 |
| Crediti vari | 12.001 | 15.539 | -3.538 | -22,8 |
| Fondo svalutazione altri crediti | -3.836 | -5.565 | 1.729 | 31,1 |
| Totale Altri crediti | 136.262 | 105.343 | 30.919 | 29,4 |

I crediti verso Erario per imposte dirette, pari a 36.388 migliaia di Euro, accolgono principalmente i crediti per IRES generati dal consolidato fiscale per 26.850 migliaia di Euro e i crediti IRAP per acconti versati per 8.329 migliaia di Euro.

Nella voce Crediti verso Erario per imposte dirette la Società ha iscritto crediti per 23.818 migliaia di Euro a seguito della possibilità data dal D.Lgs n.34 del 19 maggio 2020 denominato "Decreto Rilancio" di acquistare da privati o da altre società crediti fiscali maturati a fronte di diverse operazioni (Ecobonus, Bonus Facciate, Superbonus) da utilizzare a compensazione del pagamento di alcune tipologie di imposte.

Per quanto riguarda la composizione del credito per imposte anticipate si rinvia all'Allegato D.

Per la composizione dei crediti infragruppo si rinvia all'Allegato C.

Sezione 6: ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO (voce F)

6.1 Variazione nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole (voce F.I)

Nella tabella seguente si espongono le variazioni intervenute nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole ricompresi nella classe degli attivi materiali:

| | Mobili e macchine d'ufficio | Beni mobili iscritti in pubblici registri | Impianti e attrezzature | Variazione totale degli Attivi materiali |
|----------------------------------|------------------------------------|--|--------------------------------|---|
| Esistenze iniziali lorde | 46.371 | 240 | 101 | 46.711 |
| Acquisizioni | 649 | - | - | 649 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - |
| Altre variazioni in aumento | - | - | - | - |
| Alienazioni | - | - | - | - |
| Svalutazioni | - | - | - | - |
| Altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - |
| Esistenze finali lorde | 47.020 | 240 | 101 | 47.360 |
| Fondo ammortamento iniziale | -41.534 | -228 | -101 | -41.863 |
| Altre variazioni in aumento | - | - | - | - |
| Ammortamenti dell'esercizio | -1.518 | -12 | - | -1.530 |
| Alienazioni | - | - | - | - |
| Altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento finale | -43.052 | -240 | -101 | -43.393 |
| Esistenze finali nette | 3.968 | - | - | 3.968 |

6.3 Conti transitori attivi di riassicurazione (voce F.IV.1)

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti conti transitori attivi di riassicurazione.

6.4 Attività diverse (voce F.IV.2)

Le attività diverse ammontano a 3.730 migliaia di Euro e sono composte prevalentemente da piani di rivalsa da attribuire alle nuove gestioni agenziali per 1.686 migliaia di Euro, da provvigioni in corso di lavorazione per 423 migliaia di Euro.

Sezione 7: Ratei e risconti (voce G)

Relativamente alla voce in oggetto, di seguito è riportata l'analisi della composizione e delle variazioni intervenute nell'esercizio:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione Valore | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
| | | | assoluto | % |
| - Per interessi su titoli | 4.716 | 5.556 | -840 | -15,1 |
| Totale ratei attivi | 4.716 | 5.556 | -840 | -15,1 |
| - Per canoni di locazione | 81 | - | 81 | 100,00 |
| - Altri risconti | 4.970 | 3.575 | 1.395 | 39,0 |
| Totale risconti attivi | 5.051 | 3.575 | 1.476 | 41,3 |
| Totale ratei e risconti attivi | 9.767 | 9.131 | 636 | 7,0 |

La voce dei ratei per interessi è costituita esclusivamente dai ratei relativi a cedole maturate su titoli la cui competenza è imputabile a più esercizi per un ammontare pari ad 4.716 migliaia di euro.

La voce altri risconti attivi pari a 5.051 migliaia di Euro si riferisce, tra gli altri, al rinvio di costi per competenza sostenuti per la manutenzione di software ed hardware, e per la fornitura di servizi riferibili alle scatole nere.

Non sono presenti ratei e risconti con durata superiore ai 5 anni.

CLAUSOLE DI SUBORDINAZIONE SUGLI ATTIVI

Si riporta di seguito l'elenco delle clausole di subordinazione:

| Isin | Soggetto beneficiario | valore carico | valore mercato | valuta | tasso di interesse | cedola in corso | data di scadenza | esistenza clausola rimborso/anticipo | condizioni subordinazione |
|--------------|---|---------------|----------------|--------|--------------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| XS2296002228 | AMISSIMA VITA 7 08/16/31 | 3.000.000,00 | 3.396.300,00 | EURO | Fix to Floater | 7 | 16/08/31 | Si | Tier 2 |
| XS2056491587 | Assicurazioni Generali 01/10/30 SUB | 1.005.000,00 | 1.047.050,00 | EURO | Fisso | 2,124 | 01/10/30 | No | Tier 2 |
| XS2411537033 | BANCA POP SONDRIO 3,875 02/25/32 | 2.000.000,00 | 2.000.020,00 | EURO | Fix to Floater | 3,875 | 25/02/32 | Si | Tier 2 |
| XS1678970291 | BARCLAYS 7/02/2028 SUB Callable | 2.959.198,83 | 3.052.920,00 | EURO | Fix to Floater | 2 | 07/02/28 | Si | Tier 2 |
| XS1325091152 | EUROVITA 6 22/12/25 | 1.000.000,00 | 1.040.600,00 | EURO | Fisso | 6 | 22/12/25 | No | Tier 2 |
| XS2084827935 | ICCREA BANCA SPA 28/11/2029 CALL | 4.000.000,00 | 4.019.880,00 | EURO | Fix to Floater | 4,125 | 28/11/29 | Si | Tier 2 |
| XS2397352662 | ICCREA BANCA SPA 4,75 01/18/32 | 2.000.000,00 | 2.010.600,00 | EURO | Fix to Floater | 4,75 | 18/01/32 | Si | Tier 2 |
| XS2361258317 | ILLIMITY BANK 4,375 10/07/31 | 1.000.000,00 | 1.010.640,00 | EURO | Fix to Floater | 4,375 | 07/10/31 | Si | Tier 2 |
| XS1222597905 | Intesa San Paolo TF 2,855% AP25 SUB TIER2 EUR | 2.981.600,00 | 3.161.190,00 | EURO | Fisso | 2,855 | 23/04/25 | No | Tier 2 |
| XS2243298069 | INTESA SANPAOLO 2,925 10/14/30 | 2.000.000,00 | 2.081.220,00 | EURO | Fisso | 2,925 | 14/10/30 | No | Tier 2 |
| XS1580469895 | INTESA SANPAOLO 4,45 09/15/27 | 2.056.200,00 | 2.056.200,00 | EURO | Fix to Floater | 4,45 | 15/09/27 | Si | Tier 2 |
| XS2026295126 | INTESA SANPAOLO 4,375 07/12/29 | 5.067.273,57 | 5.370.800,00 | EURO | Fix to Floater | 4,375 | 12/07/29 | Si | Tier 2 |
| XS1958656552 | INTESA SANPAOLO 5,875 03/04/29 | 3.005.000,00 | 3.291.540,00 | EURO | Fix to Floater | 5,875 | 04/03/29 | Si | Tier 2 |
| IT0005390825 | INTESA SANPAOLO Float 12/11/26 | 3.945.360,00 | 3.945.360,00 | EURO | Indicizzato | 1,495 | 11/12/26 | No | Tier 2 |
| XS2409168783 | LIFETRI GROEP BV 5,25 06/01/32 | 991.250,00 | 991.250,00 | EURO | Fix to Floater | 5,25 | 01/06/32 | Si | Tier 2 |
| XS2101558307 | UNICREDIT 15/01/2032 SUB TV CALL | 4.350.900,00 | 4.588.560,00 | EURO | Fix to Floater | 2,731 | 15/01/32 | Si | Tier 2 |
| XS1953271225 | UNICREDIT SPA SUB CALL | 1.991.600,00 | 2.146.460,00 | EURO | Fix to Floater | 4,875 | 20/02/29 | Si | Tier 2 |
| XS2055089457 | Unicredit Subordinato CALL 23/09/2029 2% | 12.492.468,20 | 13.104.390,00 | EURO | Fix to Floater | 2 | 23/09/29 | Si | Tier 2 |
| XS1784311703 | UNIPOL SAI ASSICURAZIONI 01/03/2028 | 5.520.500,00 | 5.946.875,00 | EURO | Fisso | 3,875 | 01/03/28 | No | Tier 2 |
| XS1855456288 | Vittoria Assicurazioni SpA 11/07/28 5,75% | 3.118.000,00 | 3.487.950,00 | EURO | Fisso | 5,75 | 11/07/28 | No | Tier 2 |

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Sezione 8: PATRIMONIO NETTO (voce A)

Relativamente alla voce in oggetto, di seguito è riportata l'analisi della composizione nell'esercizio:

| Natura/Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi 2018-2019-2020 | |
|--|----------------|------------------------------|-------------------|---|---------------|
| | | | | copertura perdite | altre ragioni |
| Capitale | 54.675 | | | | |
| Riserve | 653.934 | | | | |
| - Riserva legale | 30.803 | B | 19.868 | | |
| - Riserva straordinaria | 517.293 | A, B, C | 517.207 | | |
| - Riserva statutaria | 102 | A, B, C | 102 | | |
| - Riserva speciale | 7.075 | A, B, C | 7.075 | | |
| - Riserva da rival. Imm.re ex L.72/83 | 7.590 | | | | |
| - Fondo di rival. Imm.re ex L. 413/91 | 58.865 | | | | |
| - Riserva imposte assogg. Irpeg ex. L.413/91 | 9.127 | | | | |
| - Riserva per imposte anticipate | 9.397 | | | | |
| - Riserva L. 355/95 quote TFR prev.int.3% | 56 | | | | |
| - Riserva per azioni della controllante | - | | | | |
| - Avanzo da fusione | 13.710 | A, B, C | 13.710 | | |
| - Utili (perdite) portati a nuovo | - | | | | |
| - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | -86 | | | | |
| Totale capitale e riserve | 708.609 | | | | |
| Quota non distribuibile | 95.970 | | | | |
| Residua quota distribuibile | 557.963 | | | | |

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

Il capitale sociale, interamente versato, risulta composto da 16.200.000 azioni ordinarie e da 2.025.000 azioni privilegiate del valore nominale unitario di 3 Euro.

In data 27.05.2013, la Società, in esecuzione della Delibera del Consiglio di Amministrazione del 22.11.2012, ha acquistato n. 4.500 azioni privilegiate dall'Automobile Club di Agrigento, corrispondenti allo 0,0247% del Capitale della Compagnia, al prezzo di 86 migliaia di Euro. In conformità con le leggi vigenti, dette azioni sono state contabilizzate nel Patrimonio netto nella voce Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio.

Per il riepilogo dei movimenti del patrimonio netto si rinvia all'Allegato E.

Sezione 9: PASSIVITA' SUBORDINATE (voce B)

Non sussistono passività subordinate.

Sezione 10: RISERVE TECNICHE (voce C.I)

Le riserve tecniche al 31.12.2021 ammontano complessivamente a 1.006.740 migliaia di Euro (1.008.345 migliaia di Euro al 31.12.2020) e sono state costituite nel rispetto di quanto stabilito dal D.Lgs. 209/05 e dal Regolamento ISVAP 22/08.

Le variazioni intervenute nell'esercizio delle componenti delle riserve in oggetto sono fornite nell'Allegato 13.

Per i criteri di valutazione adottati si rinvia a quanto detto nella Parte A della presente Nota Integrativa.

10.1 Riserva premi (voce C.I.1) e riserva sinistri (voce C.I.2)

Nella tabella seguente viene dato apposito dettaglio delle due componenti della riserva premi - riserva per frazione di premio e riserva per rischi in corso - a loro volta suddivise tra lavoro diretto e lavoro indiretto:

| Rami | Riserva per frazione di premio | | | Riserva Rischi in corso | | | Totale Lavoro diretto+ indiretto |
|---|--------------------------------|------------------|----------------|-------------------------|------------------|----------|----------------------------------|
| | Lavoro Diretto | Lavoro Indiretto | Totale | Lavoro Diretto | Lavoro Indiretto | Totale | |
| Infortuni | 23.873 | - | 23.873 | - | - | - | 23.873 |
| Malattia | 4.370 | - | 4.370 | - | - | - | 4.370 |
| Corpi di veicoli terrestri | 26.005 | - | 26.005 | - | - | - | 26.005 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 121 | - | 121 | - | - | - | 121 |
| Merci trasportate | 129 | - | 129 | - | - | - | 129 |
| Incendio ed elementi naturali | 13.676 | - | 13.676 | - | - | - | 13.676 |
| Altri danni ai beni | 12.943 | - | 12.943 | - | - | - | 12.943 |
| R.C. Autoveicoli terrestri | 114.029 | - | 114.029 | - | - | - | 114.029 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 627 | - | 627 | - | - | - | 627 |
| R.C. Generale | 23.791 | 59 | 23.850 | - | - | - | 23.850 |
| Credito | - | - | - | - | - | - | - |
| Cauzione | 1.132 | - | 1.132 | - | - | - | 1.132 |
| Perdite pecuniarie | 1.804 | - | 1.804 | - | - | - | 1.804 |
| Tutela giudiziaria | 4.506 | - | 4.506 | - | - | - | 4.506 |
| Assistenza | 4.679 | - | 4.679 | - | - | - | 4.679 |
| Totale Riserva premi | 231.686 | 59 | 231.745 | - | - | 0 | 231.745 |

La riserva premi ammonta complessivamente a 231.745 migliaia di Euro riferiti alla Riserva per frazione di premio di cui 59 migliaia di Euro relativi lavoro indiretto sul ramo R.C. Generale e 231.686 relativa al lavoro diretto;

Relativamente alle riserve integrative incluse nella riserva per frazione di premio la Compagnia ha costituito, nell'esercizio 2021, una riserva di 4.682 migliaia di Euro nel ramo Incendio e 566 migliaia di Euro nel ramo Cauzioni in applicazione dell'art. 37, comma 4, del D.Lgs. 209/05 e dell'allegato 15 del Regolamento ISVAP 22/08.

Si rappresentano di seguito i dati comparativi per ramo della riserva premi e della riserva sinistri:

Bilancio d'esercizio 2021

| Riserva premi | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione Valore assoluto | % |
|---|-------------------|-------------------|---|------------|
| Infortunati | 23.873 | 23.305 | 568 | 2,4 |
| Malattie | 4.370 | 4.230 | 140 | 3,3 |
| Corpi di veicoli terrestri | 26.005 | 23.989 | 2.016 | 8,4 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 121 | 72 | 49 | 67,5 |
| Merci trasportate | 129 | 129 | - | - |
| Incendio | 18.357 | 15.768 | 2.589 | 16,4 |
| Altri danni ai beni | 12.943 | 11.926 | 1.017 | 8,5 |
| R.C. Auto | 114.029 | 123.424 | -9.395 | -7,6 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi lacustri e fluviali | 627 | 698 | -71 | -10,2 |
| R.C. Generale | 23.850 | 19.352 | 4.498 | 23,2 |
| Credito | - | - | - | - |
| Cauzione | 1.698 | 1.673 | 25 | 1,5 |
| Perdite pecuniarie | 1.804 | 1.651 | 153 | 9,3 |
| Tutela giudiziaria | 4.506 | 5.371 | -865 | -16,1 |
| Assistenza | 4.679 | 4.657 | 22 | 0,5 |
| Totale Riserva premi | 236.993 | 236.245 | 748 | 0,3 |

| Riserva sinistri | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione Valore assoluto | % |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------|
| Infortunati | 27.246 | 27.255 | -9 | - |
| Malattie | 5.849 | 4.961 | 888 | 17,9 |
| Corpi di veicoli terrestri | 13.511 | 11.428 | 2.083 | 18,2 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 58 | 59 | -1 | -2,2 |
| Merci trasportate | 80 | 72 | 8 | 11,2 |
| Incendio | 24.109 | 24.209 | -100 | -0,4 |
| Altri danni ai beni | 10.101 | 9.893 | 208 | 2,1 |
| R.C. Auto | 528.454 | 533.198 | -4.744 | -0,9 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi lacustri e fluviali | 4.071 | 4.055 | 16 | 0,4 |
| R.C. Generale | 142.497 | 144.226 | -1.729 | -1,2 |
| Credito | - | - | - | - |
| Cauzione | 1.920 | 1.885 | 35 | 1,9 |
| Perdite pecuniarie | 3.459 | 2.542 | 917 | 36,1 |
| Tutela giudiziaria | 3.813 | 3.890 | -77 | -2,0 |
| Assistenza | 2.053 | 2.006 | 47 | 2,4 |
| Totale Riserva sinistri | 767.222 | 769.679 | -2.457 | -0,3 |

La riserva sinistri (lavoro diretto e indiretto) ammonta complessivamente a 767.222 migliaia di Euro rilevando un decremento, pari a -2.457 migliaia di Euro, rispetto al valore del precedente esercizio (769.679 migliaia di Euro). I rami che registrano maggiori variazioni sono R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali (+18,2%), Perdite pecuniarie (+36,1%).

A partire dal 2018 la metodologia di valutazione delle riserve local è stata ulteriormente affinata a garanzia di una maggiore comparabilità con i dati di mercato. Le riserve inventariali di esercizio corrente, infatti, sono calcolate con il metodo di riservazione nel continuo che ha consentito di presidiare con maggiore efficacia il valore medio dei sinistri riservati. Per quanto concerne il volume delle riserve di esercizi precedenti si osserva un numero di sinistri a riserva in costante riduzione pur mantenendo il costo medio un gap positivo rispetto ai valori medi di mercato. Tale situazione ha causato una riduzione del volume di riserva.

10.2 Altre riserve tecniche (voce C.I.4)

Le altre riserve tecniche, pari a 1.012 migliaia di Euro (1.006 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), si riferiscono esclusivamente alla riserva di senescenza costituita specificatamente per il ramo malattia per fronteggiare il naturale aggravamento del rischio connesso con l'aumento dell'età dell'assicurato.

10.3 Riserve di perequazione (voce C.I.5)

Come indicato nella parte A della Nota Integrativa, il conto accoglie le riserve costituite allo scopo di perequare le fluttuazioni del tasso dei sinistri negli anni futuri. Dette riserve, al 31.12.2020, sono pari a 1.416 migliaia di Euro contro un valore di 1.513 migliaia di Euro al 31.12.2021, verificandosi così un impatto negativo sul risultato di esercizio pari a 97 migliaia di Euro.

I rami interessati sono i seguenti: Corpi veicoli terrestri (687 migliaia di Euro) e Incendio (826 migliaia di Euro).

Sezione 12: FONDI PER RISCHI ED ONERI (voce E)

La voce fondi per rischi ed oneri ammonta a 30.799 migliaia di Euro (31.719 migliaia di Euro al 31.12.2021).

Tra gli "altri accantonamenti", pari a 10.504 migliaia di Euro, si rilevano le somme relative a cause passive in essere o passività potenziali, così suddivise:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione | |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Contenziosi legali | 3.609 | 4.116 | -507 | -12,3 |
| Rischi Fiduciari in dismissione | 1.410 | 2.090 | - 680 | -32,5 |
| Rischi Fiscali | 3.732 | 3.732 | - | - |
| Altri accantonamenti | 1.753 | 1.895 | -142 | -7,5 |
| Totale Altri accantonamenti | 10.504 | 11.833 | -1.329 | -11,2 |

La voce "Contenziosi legali" include in particolare le passività relative alla cessione della ex controllata Banca Sara per 2.493 migliaia di Euro; la voce "Altri accantonamenti", invece, include prevalentemente importi relativi al costo di riorganizzazione del personale.

12.1 Variazione dei fondi rischi ed oneri

Le variazioni dei fondi per rischi e oneri avvenute nell'esercizio sono illustrate nell'Allegato 15.

Sezione 13: DEBITI ED ALTRE PASSIVITA' (voce G)

I debiti e le altre passività ammontano a 124.648 migliaia di Euro, in diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente di 173.843 migliaia Euro.

Le informazioni richieste dal Regolamento ISVAP 22/08 relative ai debiti esigibili oltre l'esercizio successivo e quelli esigibili oltre i cinque anni sono fornite nella Sezione 16.

Nella tabella sottostante il dettaglio delle voci G.I e G.II.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione | |
|---|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Intermediari di assicurazione | -1.572 | -1.499 | -73 | 4,8 |
| Compagnia conti correnti | -881 | -142 | -739 | 520,4 |
| Assicurati per depositi cauzionali e premi | - | - | - | - |
| Fondi di garanzia a favore degli assicurati | - | -87 | 87 | 100,0 |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (A) | -2.453 | -1.728 | -725 | 41,9 |
| Compagnie assicurazione e riassicurazione | -1.790 | -38 | -1.752 | 4.609,7 |
| Intermediari di riassicurazione | - | - | - | - |
| Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione (B) | -1.790 | -38 | -1.752 | 4.609,7 |
| Totale debiti derivanti da operazioni di ass. e riass. (A+B) | -4.242 | -1.766 | -2.476 | 140,2 |

13.1 Prestiti obbligazionari (voce G.III)

Il 3 febbraio 2015, previa autorizzazione CONSOB del relativo prospetto informativo, è stata effettuata l'emissione del prestito obbligazionario di Euro 15.000.000 denominato "Sara Assicurazioni S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso 2015-2025". Dette obbligazioni sono quotate sul Mercato Telematico delle Obbligazioni "M.O.T.". Con questa emissione, Sara Assicurazioni ha acquisito la qualifica di emittente quotato e, come tale, è soggetta alla relativa normativa specifica.

La voce in esame è pertanto valorizzata, al 31.12.2021, per 6.000 migliaia di Euro.

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

Non sussistono debiti verso banche ed istituti finanziari.

13.3 Debiti con garanzia reale (voce G.V)

Non sussistono debiti con garanzia reale.

13.4 Prestiti diversi ed altri debiti finanziari (voce G.VI)

Non sussistono prestiti diversi e altri debiti finanziari.

13.5 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (G.VII)

Il fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro ammonta al 31.12.2021 a 6.298 migliaia di Euro in aumento rispetto al saldo dello scorso esercizio in termini percentuali pari a +1,5%.

La variazione dell'esercizio del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è indicata nell'Allegato 15.

13.6 Altri Debiti (voce G.VIII)

Gli Altri debiti presentano un saldo di 87.525 migliaia di Euro rilevando in diminuzione del 36,5% rispetto al saldo dello scorso esercizio pari a 137.924 migliaia di Euro.

Viene riportato in seguito il dettaglio della voce in oggetto:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione | |
|--|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Imposte a carico assicurati | 12.699 | 12.093 | 606 | 5,0 |
| - di cui come sostituto d'imposta | 3.100 | 3.193 | -93 | -2,9 |
| Oneri tributari diversi | 32.311 | 44.862 | -12.551 | -28,0 |
| - di cui come sostituto d'imposta | 938.078 | 1.142.121 | -204.043 | -18 |
| Verso enti assistenziali e previdenziali | 1.567 | 1.993 | -426 | -21,4 |
| Debiti diversi | 40.947 | 78.976 | -38.029 | -48,2 |
| Totale Altri debiti | 87.525 | 137.924 | -50.399 | -36,5 |

Nella tabella sottostante il dettaglio dei debiti diversi:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione | |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Debiti verso il personale | 5.029 | 13.752 | -8.723 | -63,4 |
| Debiti verso fornitori | 3.119 | 3.225 | -106 | -3,3 |
| Debiti per fatture da ricevere | 14.861 | 15.063 | -202 | -1,3 |
| Debiti verso professionisti | 188 | 188 | - | - |
| Debiti verso società del Gruppo | 3.984 | 4.470 | -486 | -10,9 |
| - di cui per Consolidato Fiscale | 1.058 | 941 | 117 | 12,4 |
| Debiti verso Controllante | 1.443 | 1.413 | 30 | 2,1 |
| Altri debiti diversi | 12.323 | 40.865 | -28.542 | -69,8 |
| Totale Debiti diversi | 40.947 | 78.976 | -38.029 | -48,2 |

La variazione in diminuzione della voce debiti diversi rispetto al 2020 (78.976 migliaia di Euro) è dovuta principalmente al debito vs azionisti per dividendi .

Per la composizione dei debiti infragruppo si rinvia all'Allegato C.

13.7 Conti Passivi di riassicurazione (voce G.IX.1)

La voce relativa ai conti transitori passivi di riassicurazione, come nell'esercizio precedente, non è stata valorizzata.

13.7 Altre Passività (voce G.IX.3)

Le altre passività sono passate dalle 20.447 migliaia di Euro dell'esercizio 2020 alle 20.583 migliaia di Euro dell'esercizio 2021, con un incremento di 136 migliaia di Euro. Il dettaglio delle altre passività è il seguente:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione Valore assoluto | % |
|--|---------------|---------------|----------------------------------|------------|
| Debiti per provvigioni per premi in corso di riscossione | 5.166 | 4.968 | 198 | 4,0 |
| Premi di produzione ad agenzie | 13.004 | 14.458 | -1.454 | -10,1 |
| Altre passività diverse | 2.413 | 1.021 | 1.392 | 136,4 |
| Totale Passività diverse | 20.583 | 20.447 | 136 | 0,7 |

Le altre passività diverse sono composte esclusivamente da incassi di polizze anticipati.

Sezione 14: RATEI E RISCONTI (voce H)

La voce in oggetto è valorizzata per 240 migliaia di Euro ed è relativa a risconti passivi su canoni di locazione per 44 migliaia di Euro e a ratei passivi su interessi passivi relativi al prestito obbligazionario, di cui al paragrafo 13.1 della presente Nota Integrativa, per 196 migliaia di Euro.

Non sono presenti ratei e risconti con durata superiore ai 5 anni.

Sezione 15: ATTIVITA' E PASSIVITA' RELATIVE AD IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE

Il dettaglio delle attività e passività relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate è fornito nell'Allegato 16.

Sezione 16: CREDITI E DEBITI – ESIGIBILITA'

Nella seguente tabella i crediti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo ed i debiti iscritti nelle voci F e G del passivo, vengono suddivisi in base all'esigibilità degli stessi, con specifica evidenza delle partite esigibili oltre l'esercizio successivo e di quelle esigibili oltre i 5 anni.

Bilancio d'esercizio 2021

| VOCE | DESCRIZIONE | Saldo al 31.12.21 | Imp. esig. dall'01.01.23 al 31.12.26 | Imp. esig. oltre il 31.12.26 |
|---------------|----------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| VOCE C | Finanziamenti | | | |
| C.III.4.c) | Altri prestiti | 5.942 | 2.728 | 2.183 |
| | Totale | 5.942 | 2.728 | 2.183 |

| | | | | |
|---------------|---|----------------|---------------|---------------|
| VOCE E | Crediti | | | |
| E.I | Totale Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 74.855 | 9.898 | 3.129 |
| E.II | Totale Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione | 8.665 | - | - |
| E.III | Altri crediti | 136.262 | 8.242 | 9.799 |
| | Totale | 219.782 | 18.140 | 12.928 |

| VOCE | DESCRIZIONE | Saldo al 31.12.21 | Imp. esig. dall'01.01.23 al 31.12.26 | Imp. esig. oltre il 31.12.26 |
|---------------|---|-------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| VOCE F | Depositi ricevuti dai Riassicuratori | | | |
| | Depositi ricevuti dai Riassicuratori | - | - | - |
| | Totale | - | - | - |

| | | | | |
|---------------|---|----------------|----------|--------------|
| VOCE G | Debiti e Altre passività | | | |
| G.I | Debiti da operazioni di assicurazione diretta | 2.453 | - | - |
| G.II | Debiti da operazioni di riassicurazione | 1.790 | - | - |
| G.III | Prestiti obbligazionari | 6.000 | - | 6.000 |
| G.IV | Debiti verso banche e istituti finanziari | - | - | - |
| G.VII | Trattamento di fine rapporto | 6.298 | - | - |
| G.VIII | Altri debiti | 87.525 | - | - |
| G.IX | Altre passività | 20.583 | - | - |
| | Totale | 124.649 | - | 6.000 |

Sezione 17: GARANZIE, IMPEGNI ED ALTRI CONTI D'ORDINE

Il dettaglio delle garanzie prestate e ricevute, nonché degli impegni, è indicato nell'Allegato 17. Nell'Allegato B si fornisce il dettaglio dei titoli depositati presso terzi per categoria di ente depositario.

Di seguito un prospetto di sintesi delle voci in oggetto:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione | |
|--|------------------|------------------|--------------------|-------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Garanzie prestate | 8.065 | 7.865 | 200 | 2,5 |
| Garanzie ricevute | 2.707 | 2.670 | 37 | 1,4 |
| Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa | - | - | - | - |
| Impegni | - | - | - | - |
| Beni di terzi | - | - | - | - |
| Titoli depositati presso terzi | 1.283.544 | 1.297.527 | -13.983 | -1,1 |
| Altri conti d'ordine | - | - | - | - |
| Totale conti d'ordine | 1.294.316 | 1.308.062 | -13.746 | -1,1 |

La voce garanzie prestate è costituita prevalentemente da fidejussioni rilasciate a favore della CONSAP per la convenzione di indennizzo diretto (c.d. CARD). La voce "Titoli depositati verso terzi" è costituita prevalentemente dal valore dei titoli depositati presso le banche depositarie (State Street, Allfunds Bank, BNP, NORTHERN TRUST FID).

CONTO ECONOMICO

Sezione 18: INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI

18.1 Premi lordi contabilizzati

I premi lordi contabilizzati del lavoro diretto e indiretto dell'esercizio ammontano complessivamente a 622.272 migliaia di Euro (605.233 migliaia di Euro al 31.12.2020). La variazione rispetto allo scorso esercizio risulta così essere positiva per 17.038 migliaia di Euro, pari al 2,8%.

Nel prospetto che segue sono evidenziati, suddivisi per ramo di bilancio, i premi emessi nell'esercizio 2021 confrontati con quelli dell'esercizio precedente, rispettivamente per il lavoro diretto e indiretto.

| LAVORO DIRETTO | Premi lordi contabilizzati | | Differenza | | Distribuzione % | |
|---|----------------------------|----------------|---------------|------------|-----------------|--------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Importo | % | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Infortuni | 65.610 | 64.417 | 1.193 | 1,9 | 10,5 | 10,6 |
| Malattie | 10.122 | 10.057 | 65 | 0,6 | 1,6 | 1,7 |
| Corpi di veicoli terrestri | 71.355 | 66.378 | 4.977 | 7,5 | 11,5 | 11,0 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 389 | 215 | 174 | 81,1 | - | - |
| Merci trasportate | 290 | 313 | -24 | -7,7 | 0,0 | 0,1 |
| Incendio e elementi naturali | 25.424 | 23.002 | 2.422 | 10,5 | 4,1 | 3,8 |
| Altri danni a beni | 29.933 | 27.618 | 2.315 | 8,4 | 4,8 | 4,6 |
| R.C. Autoveicoli terrestri | 334.640 | 339.576 | -4.936 | -1,5 | 53,8 | 56,1 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi lacustri e fluviali | 1.352 | 1.264 | 88 | 6,9 | 0,2 | 0,2 |
| R.C. Generale | 52.814 | 43.405 | 9.409 | 21,7 | 8,5 | 7,2 |
| Credito | - | - | - | - | - | - |
| Cauzioni | 1.225 | 1.008 | 217 | 21,5 | 0,2 | 0,2 |
| Perdite pecuniarie | 4.167 | 3.010 | 1.157 | 38,4 | 0,7 | 0,5 |
| Tutela giudiziaria | 11.410 | 11.390 | 20 | 0,2 | 1,8 | 1,9 |
| Assistenza | 13.364 | 13.429 | -65 | -0,5 | 2,2 | 2,2 |
| Totale Lavoro Diretto | 622.094 | 605.082 | 17.012 | 2,8 | 100,0 | 100,0 |

Bilancio d'esercizio 2021

| LAVORO INDIRETTO | Premi lordi contabilizzati | | Differenza | | Distribuzione % | |
|---|----------------------------|----------------|---------------|-------------|-----------------|--------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Importo | % | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Infortuni | - | - | - | - | - | - |
| Malattie | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli terrestri | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | - | - | - | - | - | - |
| Merci trasportate | - | - | - | - | - | - |
| Incendio e elementi naturali | - | - | - | - | - | - |
| Altri danni a beni | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Autoveicoli terrestri | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Aeromobili | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi lacustri e fluviali | - | - | - | - | - | - |
| R.C. Generale | 178 | 151 | 27 | 17,8 | 100,0 | 100,0 |
| Credito | - | - | - | - | - | - |
| Cauzioni | - | - | - | - | - | - |
| Perdite pecuniarie | - | - | - | - | - | - |
| Tutela giudiziaria | - | - | - | - | - | - |
| Assistenza | - | - | - | - | - | - |
| Totale Lavoro Indiretto | 178 | 151 | 27 | 17,8 | 100,0 | 100,0 |
| TOTALE GENERALE | 622.272 | 605.233 | 17.039 | 2,8 | - | - |

Bilancio d'esercizio 2021

Per evidenziare il contributo della Divisione Ala alla raccolta premi 2021 di Sara Assicurazioni, nella seguente tabella sono riportati insieme ai premi del lavoro diretto 2021 di Sara Assicurazioni, i premi riferibili alla Divisione Ala e la loro incidenza sul totale dei premi di Sara Assicurazioni:

| | Sara Assicurazioni | di cui Divisione Ala | % Div. Ala su raccolta totale |
|---|--------------------|-------------------------|----------------------------------|
| Infortuni | 65.610 | 2.781 | 4,2 |
| Malattie | 10.122 | 968 | 9,6 |
| Corpi di veicoli terrestri | 71.355 | 4.388 | 6,1 |
| Corpi di veicoli ferroviari | - | - | - |
| Corpi di veicoli aerei | - | - | - |
| Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 388 | 4 | 1,0 |
| Merci trasportate | 290 | 6 | 2,1 |
| Incendio e elementi naturali | 25.424 | 1.244 | 4,9 |
| Altri danni a beni | 29.933 | 1.292 | 4,3 |
| R.C. Autoveicoli terrestri | 334.640 | 21.721 | 6,5 |
| R.C. Aeromobili | - | - | - |
| R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali | 1.352 | 33 | 2,4 |
| R.C. Generale | 52.814 | 3.162 | 6,0 |
| Credito | - | - | - |
| Cauzioni | 1.225 | 26 | 2,1 |
| Perdite pecuniarie | 4.167 | 589 | 14,1 |
| Tutela giudiziaria | 11.410 | 649 | 5,7 |
| Assistenza | 13.364 | 4.347 | 32,5 |
| Totale Lavoro diretto | 622.094 | 41.210 | 6,6 |

18.2 Informazioni di sintesi sul conto tecnico

Le informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni del lavoro italiano sono contenute nell'Allegato 19. Non sono presenti attività riferite a lavoro estero.

Per ciò che concerne l'andamento della produzione a livello generale e nei singoli rami si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla Gestione.

18.3 Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico

La quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico, determinata ai sensi e secondo le modalità indicate nell'art. 22 Regolamento ISVAP 22/08 (capo III), risulta pari a 21.130 migliaia di Euro, a differenza dell'esercizio precedente dove tale valore risultava pari a 28.786 migliaia di Euro.

18.4 Altri proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione

Nel prospetto che segue sono evidenziati gli altri proventi tecnici dell'esercizio al lordo delle cessioni in riassicurazione, confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Bilancio d'esercizio 2021

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione Valore assoluto | % |
|---|--------------|--------------|----------------------------------|-------------|
| Storno provvigioni su premi svalutati o annullati e sopravvenienze su crediti vs assicurati | 898 | 1.091 | -193 | -17,6 |
| Rettifiche dei crediti verso assicurati | 6.652 | 5.952 | 700 | 11,8 |
| Altri proventi | 1.699 | 1.202 | 497 | 41,4 |
| Totale Altri proventi tecnici lordi | 9.250 | 8.245 | 1.005 | 12,2 |

Gli altri proventi tecnici presentano un saldo al lordo e al netto delle cessioni in riassicurazione di 9.250 migliaia di Euro (8.245 migliaia di Euro al 31.12.2020).

La voce in oggetto è costituita principalmente dall'utilizzo del fondo svalutazione crediti verso assicurati per 6.652 migliaia di Euro e per 898 migliaia di Euro dallo storno delle provvigioni di acquisto e di incasso.

18.5 Indennizzi pagati nell'esercizio sui sinistri avvenuti in esercizi precedenti

Sono riportati, qui di seguito, i dati più significativi, confrontati con quelli del 2020, relativi ai risarcimenti pagati nell'esercizio ed alla riserva sinistri alla chiusura dell'esercizio afferenti il lavoro diretto.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione Valore assoluto | % |
|--|----------------|----------------|----------------------------------|-------------|
| - per sinistri dell'esercizio | 154.056 | 130.146 | 23.910 | 18,4 |
| - per sinistri di esercizi precedenti | 199.015 | 210.745 | -11.730 | -5,6 |
| Totale risarcimenti | 353.071 | 340.891 | 12.180 | 3,6 |
| - per sinistri dell'esercizio | 234.506 | 207.882 | 26.624 | 12,8 |
| - per sinistri di esercizi precedenti | 532.369 | 561.436 | -29.067 | -5,2 |
| Totale riserve sinistri | 766.876 | 769.318 | -2.442 | -0,3 |
| Totale sinistri pagati e riservati generazioni precedenti | 731.384 | 772.181 | -40.797 | -5,3 |
| Riserve sinistri alla chiusura dell'esercizio precedente | 769.318 | 802.693 | -33.375 | -4,2 |

Il confronto tra la somma degli indennizzi corrisposti e della riserva sinistri residua delle generazioni precedenti (pari a 731.384 migliaia di Euro) e la riserva sinistri iniziale (pari a 769.318 migliaia di Euro), ha evidenziato un'eccedenza pari a 37.934 migliaia di Euro che, considerando le somme recuperate e da recuperare degli esercizi precedenti, il cui importo è pari ad un ricavo di 435 migliaia di Euro, aumenta a 38.369 migliaia di Euro.

18.6 Ristorni e partecipazioni agli utili al netto delle cessioni in riassicurazione

Al 31.12.2021 la voce non risulta alimentata.

18.7 Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori

La voce provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori, pari a 1.782 migliaia di Euro, si riferisce esclusivamente a provvigioni, il cui saldo complessivo nell'esercizio precedente era pari a 1.568 migliaia di Euro.

18.8 Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione

Nel prospetto che segue sono evidenziati gli altri oneri tecnici dell'esercizio al lordo delle cessioni in riassicurazione, confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione Valore assoluto | % |
|---|---------------|---------------|----------------------------------|-------------|
| Svalutazioni e annulli crediti verso assicurati | 4.527 | 5.887 | -1.360 | -23,1 |
| Rettifiche dei crediti verso assicurati | 7.851 | 6.652 | 1.199 | 18,0 |
| Altri oneri | 545 | 497 | 48 | 9,7 |
| Totale Altri oneri tecnici lordi | 12.923 | 13.036 | -113 | -0,9 |

Gli altri oneri tecnici presentano un saldo al netto delle cessioni in riassicurazione pari a 12.923 migliaia di Euro (un saldo lordo pari a 13.036 migliaia di Euro al 31.12.2020).

18.9 Variazione delle riserve di perequazione

Come specificato nel paragrafo 10.3 della presente Nota Integrativa, la variazione della riserva di perequazione presenta un saldo negativo pari a 97 migliaia Euro.

Sezione 20: SVILUPPO DELLE VOCI TECNICHE DI RAMO**20.1 Conti tecnici per singolo ramo del portafoglio italiano**

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo del portafoglio italiano è sviluppato nell'Allegato 25.

I criteri adottati per l'imputazione al singolo ramo delle poste comuni a più rami sono i seguenti:

- oneri relativi alle spese di liquidazione interne: il 40% dell'esercizio corrente si assegna per il 65% ai rami auto (RCA, CVT e RCVM) e per il 35% ai rami non auto; il 60% dell'esercizio precedente si assegna per l'85% ai rami auto e per il 15% ai non auto; si distribuisce infine l'esercizio corrente sulla base dei numeri dei sinistri denunciati e l'esercizio precedente sulla base dei numeri dei sinistri riservati alla chiusura dell'esercizio precedente;

- oneri relativi alle spese di acquisizione: vengono distribuiti sui vari rami sulla base dei premi emessi;
- oneri relativi alle altre spese di amministrazione: vengono distribuiti sui vari rami sulla base dei premi emessi.

20.2 Conto tecnico complessivo del portafoglio italiano

Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni del portafoglio italiano è sviluppato nell'Allegato 26.

Sezione 21: INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO NON TECNICO

21.1 Proventi da investimenti

I proventi da investimenti presentano un valore di 53.695 migliaia di Euro in diminuzione del 19% rispetto al valore del precedente esercizio pari a 66.366 migliaia di Euro. I proventi da investimenti finanziari ammontano complessivamente a 48.732 migliaia di Euro di cui 1.360 migliaia di Euro relativi a plusvalenze realizzate dalla negoziazione di azioni e quote di Fondi comuni di investimento e 32.816 migliaia di Euro relativi a scarti di emissione, negoziazione ed interessi maturati su altri investimenti finanziari. Le riprese di valore sugli investimenti finanziari e immobiliari ammontano complessivamente a 1.411 migliaia di Euro. Le plusvalenze da alienazione degli investimenti ammontano a 13.304 migliaia di Euro.

Il dettaglio della voce in oggetto è riportato nell'Allegato 21.

21.2 Oneri patrimoniali e finanziari

Gli oneri patrimoniali e finanziari presentano al 31.12.2021 un valore pari a 16.642 migliaia di Euro in diminuzione del 1,7% rispetto al valore del precedente esercizio pari a 16.926 migliaia di Euro. La voce è composta dagli oneri inerenti terreni e fabbricati per 3.240 migliaia di Euro, da oneri relativi a minusvalenze da rimborso su obbligazioni, dall'attribuzione di costi di struttura e da scarti di emissione e negoziazione negativi per 2.898 migliaia di Euro.

21.3 Altri proventi

Il dettaglio degli altri proventi è il seguente:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|
| | | | Valore assoluto | % |
| Interessi bancari | 68 | 59 | 9 | 16,0 |
| Recupero spese e oneri amministrativi | 2.576 | 1.809 | 767 | 42,4 |
| Interessi su rivalsa agenti | 373 | 321 | 52 | 16,1 |
| Utilizzo Fondo rischi ed oneri | 1.649 | 1.543 | 106 | 6,9 |
| Utilizzo Fondo svalutazione crediti | 279 | - | - | - |
| Interessi su altri crediti | 5 | 10 | -5 | -51,6 |
| Altri proventi | 2.421 | 978 | 1.443 | 147,6 |
| Totale Altri proventi | 7.372 | 4.720 | 2.652 | 56,2 |

Gli Altri proventi ammontano a 7.372 migliaia di Euro in aumento di 2.652 migliaia di Euro rispetto al saldo del precedente esercizio (pari a 4.720 migliaia di Euro). Tale variazione è imputabile sostanzialmente ad un maggiore utilizzo del fondo rischi ed oneri (1.649 migliaia di Euro nell'esercizio in corso rispetto a 1.543 migliaia di Euro nell'esercizio precedente), all'utilizzo del fondo TFM (trattamento di fine mandato) di 1.147 migliaia di Euro e all'utilizzo del fondo svalutazione crediti di 279 migliaia di Euro. Nella voce Altri Proventi sono iscritti i ricavi, per un importo pari a 711 migliaia di Euro, derivanti dalla quota parte dei crediti fiscali acquistati che è stata già oggetto di compensazione con le imposte dovute nel corso dell'esercizio. I proventi in questione sono pari alla differenza fra il costo di acquisto dei crediti stessi, valore al quale, come detto, i crediti vengono iscritti nello stato patrimoniale della Compagnia, e il maggior valore nominale degli stessi utilizzabile come compensazione delle imposte da pagare.

21.4 Altri oneri

Il dettaglio degli altri oneri è il seguente:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione Valore assoluto | % |
|---|---------------|---------------|----------------------------------|-------------|
| Ammortamenti attivi immateriali | 5.607 | 5.139 | 468 | 9,1 |
| Spese sostenute c/terzi | 2.036 | 1.809 | 227 | 12,6 |
| Accantonamento Fondo rischi e oneri | 2.594 | 1.316 | 1.278 | 97,1 |
| Accantonamento Fondo svalutazione crediti | - | - | - | - |
| Perdite su crediti | - | - | - | - |
| Spese bancarie | 170 | 106 | 64 | 60,1 |
| Altri oneri | 4.305 | 4.719 | -414 | -8,8 |
| Totale Altri oneri | 14.712 | 13.089 | 1.623 | 12,4 |

Il saldo degli Altri proventi (14.712 migliaia di Euro) rileva una variazione in aumento del 12,4% rispetto al valore del precedente esercizio (13.089 migliaia di Euro). La variazione è imputabile principalmente ai maggiori accantonamenti al Fondo rischi ed oneri pari a 2.594 migliaia di Euro nell'esercizio in corso e pari a 1.316 migliaia di Euro nel 2020.

21.5 Proventi ed oneri straordinari

Le sopravvenienze attive sono pari a 11.224 migliaia di Euro, tra queste si registrano 43 migliaia di Euro derivanti dalla vendita di n.1 appartamenti relativi all'immobile di via Pietro Mascagni, sito in Roma.

Gli oneri straordinari ammontano a 2.530 migliaia di Euro e sono composti in prevalenza da sopravvenienze passive per 1.625 migliaia di Euro, da sanzioni IVASS per 30 migliaia di Euro. Le sopravvenienze passive sono composte prevalentemente da sottostime di accantonamenti degli esercizi precedenti relativi al piano di incentivazione della rete commerciale, e da rettifiche di costi di competenza degli esercizi precedenti inerenti retribuzioni differite, voci contributive e utenze.

Sezione 22: ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO**22.1 Rapporti con imprese del Gruppo ed altre partecipate**

Il prospetto relativo ai rapporti con le imprese del gruppo e altre partecipate è contenuto nell'Allegato 30.

22.2 Premi contabilizzati del lavoro diretto

Il prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto, suddiviso tra premi raccolti in Italia, in altri Stati dell'UE e in Stati Terzi, è contenuto nell'Allegato 31.

22.3 Oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Il prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci è contenuto nell'Allegato 32.

22.4 Trasferimenti di comparto nel portafoglio titoli

Nel corso dell'esercizio 2021 non è stato operato alcun trasferimento dal comparto durevole a quello circolante e viceversa.

22.5 Operazioni in strumenti derivati

Non si sono registrate operazioni in strumenti derivati.

PARTE C - ALTRE INFORMAZIONI**1. Patrimonio netto aggiornato sulla base della proposta di destinazione del risultato di esercizio o di riclassificazione di altri elementi del patrimonio netto**

| | Bilancio al 31.12.2021 | Destinazione del Risultato di esercizio e riclassifiche | Patrimonio Netto post destinazione |
|-----------------------------------|------------------------|---|------------------------------------|
| Capitale Sociale | 54.675 | | 54.675 |
| Riserva Legale | 30.803 | | 30.803 |
| Riserva Straordinaria | 517.293 | 34.663 | 551.956 |
| Riserva Statutaria | 102 | | 102 |
| Altre Riserve | 105.736 | -9.396 | 96.340 |
| Utile (Perdite) Portate a nuovo | - | | - |
| Risultato dell'esercizio corrente | 63.178 | -63.178 | - |

2. Bilancio Consolidato

Ai sensi dell'art. 95 e seguenti del D.Lgs. 209/05 è stato predisposto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 redatto secondo i Principi Contabili Internazionali.

Per quanto attiene alle partecipazioni in società controllate, si rimanda alle informazioni contenute nell'Allegato 6.

3. Rendiconto finanziario

Per informazioni di dettaglio si rinvia al rendiconto finanziario riportato in allegato.

4. Operazioni con le parti correlate

Con riguardo all'informativa di cui all'art. 2427 del Codice Civile, non si rilevano operazioni con parti correlate che non siano state concluse a normali condizioni di mercato, ad eccezione dei prestiti di personale infragruppo e delle prestazioni di servizi infragruppo che sono fatturati sulla base dei costi effettivamente sostenuti.

Con riguardo all'informativa di cui all'art. 2497 bis del Codice Civile, si precisa che la controllata Sara Vita è sottoposta alla direzione ed al coordinamento di Sara Assicurazioni.

Sara Assicurazioni intrattiene con la controllata Sara Vita rapporti di:

- prestiti di personale (889 migliaia di Euro);
- prestazioni di servizi connessi all'attività informatica, amministrativa e finanziaria (1.122 migliaia di Euro al netto degli effetti fiscali);
- servizi assicurativi (81 migliaia di Euro).

Sara Assicurazioni intrattiene inoltre con la controllante Automobile Club d'Italia rapporti inerenti a:

- contributi riferiti allo sviluppo dell'attività assicurativa (2.257 migliaia di Euro);
- locazioni di immobili (127 migliaia di Euro);
- mandati di agenzia costituiti con Automobile Club provinciali associati dall'Automobile Club d'Italia, ente federativo da un punto di vista organizzativo e strutturale (15.118 migliaia di Euro).

5. Riconciliazione tra l'aliquota fiscale teorica e l'aliquota fiscale effettiva

Di seguito si espone la riconciliazione tra l'aliquota fiscale teorica e l'aliquota fiscale effettiva al 31.12.2021:

| Aliquota Ires | 24,00% | | |
|-------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| | Imponibile | Imposta | Aliquote |
| Utile ante imposte | 88.251 | 21.180 | 24,00% |
| Variazioni in aumento | 18.893 | 4.543 | 5,14% |
| Variazioni in diminuzione | -25.193 | -6.046 | -6,85% |
| Importi Ires effettiva | 81.951 | 19.668 | 22,29% |

| Aliquota Irap | 6,82% | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| | Imponibile | Imposta | Aliquote |
| Risultato del conto tecnico | 70.974 | 4.840 | 6,82% |
| Variazioni in aumento | 65.329 | 4.455 | 6,28% |
| Variazioni in diminuzione | -54.439 | -3.713 | -5,23% |
| Importi Irap effettiva | 81.864 | 5.583 | 7,87% |

6. Informazioni su erogazioni pubbliche ricevute

Il D.L. 34/2019 (Decreto crescita), convertito con Legge 28 giugno 2019 n. 58 ha riformulato gli obblighi informativi a carico dei Soggetti beneficiari di erogazioni pubbliche ed il relativo regime sanzionatorio, contenuti nell'art. 1, commi 125-129, della Legge 4 agosto 2017 n. 124.

Con riferimento alla disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche si segnala che la società ha incassato contributi dal Fondo Banche ed Assicurazioni per un importo di 230 migliaia di Euro, in relazione ad attività di formazione svolta a favore dei propri dipendenti per gli anni 2018 e 2019. Inoltre sono stati registrati 238 migliaia di Euro nella voce Crediti di imposta di cui 194 migliaia di Euro in relazione ad agevolazioni fiscali per spese incrementali pubblicitarie e 43 migliaia di Euro per la sanificazione.

Società SARA ASSICURAZIONI

Capitale sociale sottoscritto E. 54.675.000 Versato E. 54.675.000

Sede in ROMA

Allegati alla Nota integrativa Esercizio 2021

| N. | DESCRIZIONE | Danni * | Vita * | Danni e Vita * |
|----|--|---------|--------|----------------|
| 1 | Stato patrimoniale -Gestione danni | 1 | | |
| 2 | Stato patrimoniale -Gestione vita | | n.d. | |
| 3 | Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita | | | 1 |
| 4 | Attivo -Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I) | | | 1 |
| 5 | Attivo -Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3) | | | 1 |
| 6 | Attivo -Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate | | | 1 |
| 7 | Attivo -Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote | | | 1 |
| 8 | Attivo -Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7) | | | 1 |
| 9 | Attivo -Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7) | | | 1 |
| 10 | Attivo -Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6) | | | 1 |
| 11 | Attivo -Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I) | | n.d. | |
| 12 | Attivo -Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II) | | n.d. | |
| 13 | Passivo -Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni | 1 | | |
| 14 | Passivo -Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4) | | n.d. | |
| 15 | Passivo -Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII) | | | 1 |
| 16 | Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate | | | 1 |
| 17 | Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine" | | | 1 |
| 18 | Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati | | | 0 |
| 19 | Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni | 1 | | |
| 20 | Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione | | n.d. | |
| 21 | Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3) | | | 1 |
| 22 | Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3) | | n.d. | |
| 23 | Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5) | | | 1 |
| 24 | Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10) | | n.d. | |
| 25 | Assicurazioni danni -Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo -Portafoglio italiano | 1 | | |
| 26 | Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni -Portafoglio italiano | 1 | | |
| 27 | Assicurazioni vita -Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo -Portafoglio italiano | | n.d. | |
| 28 | Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita -Portafoglio italiano | | n.d. | |
| 29 | Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita -Portafoglio estero | | | 0 |
| 30 | Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate | | | 1 |
| 31 | Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto | | | 1 |
| 32 | Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci | | | 1 |

* Indicare il numero degli allegati effettivamente compilati. Indicare 0 nel caso in cui l'allegato non è stato compilato per inesistenza di valori per tutte le voci. Indicare n.d. nel caso in cui l'impresa non sia tenuta a compilare l'allegato.

Altri allegati alla Nota Integrativa

| DESCRIZIONE | |
|-------------|--|
| A | Dettaglio dei titoli per ente emittente |
| B | Dettaglio dei titoli depositati presso terzi per categoria di ente depositario |
| C | Rapporti con imprese del Gruppo per società |
| D | Prospetto di dettaglio delle imposte anticipate e differite |
| E | Struttura del Patrimonio Netto |
| F | Compensi alla Società di Revisione |
| G | Rendiconto finanziario |

Roma, 10 marzo 2022

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Società **Sara Assicurazioni Spa**

Capitale sociale sottoscritto E. 54.675.000,00 Versato E. 54.675.000,00

Sede in Roma
Tribunale Roma N. 946/41

Allegati alla Nota integrativa

Esercizio 2021

(Valore in migliaia di Euro)

Società Sara Assicurazioni Spa

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

| | | | | |
|---|----|--------------|----|---------|
| A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO | | | 1 | 0 |
| di cui capitale richiamato | 2 | 0 | | |
| B. ATTIVI IMMATERIALI | | | | |
| 1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare | 4 | 0 | | |
| 2. Altre spese di acquisizione | 6 | 0 | | |
| 3. Costi di impianto e di ampliamento | 7 | 0 | | |
| 4. Avviamento | 8 | 0 | | |
| 5. Altri costi pluriennali | 9 | 8.993 | 10 | 8.993 |
| C. INVESTIMENTI | | | | |
| I - Terreni e fabbricati | | | | |
| 1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa | 11 | 18.689 | | |
| 2. Immobili ad uso di terzi | 12 | 94.791 | | |
| 3. Altri immobili | 13 | 0 | | |
| 4. Altri diritti reali | 14 | 0 | | |
| 5. Immobilizzazioni in corso e acconti | 15 | 0 | 16 | 113.480 |
| II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate | | | | |
| 1. Azioni e quote di imprese: | | | | |
| a) controllanti | 17 | 0 | | |
| b) controllate | 18 | 81.945 | | |
| c) consociate | 19 | 0 | | |
| d) collegate | 20 | 0 | | |
| e) altre | 21 | 0 | 22 | 81.945 |
| 2. Obbligazioni emesse da imprese: | | | | |
| a) controllanti | 23 | 0 | | |
| b) controllate | 24 | 0 | | |
| c) consociate | 25 | 0 | | |
| d) collegate | 26 | 0 | | |
| e) altre | 27 | 0 | 28 | 0 |
| 3. Finanziamenti ad imprese: | | | | |
| a) controllanti | 29 | 0 | | |
| b) controllate | 30 | 0 | | |
| c) consociate | 31 | 0 | | |
| d) collegate | 32 | 0 | | |
| e) altre | 33 | 0 | 34 | 0 |
| | | | 35 | 81.945 |
| | | da riportare | | 8.993 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|--------------|--------|--------|---------|
| | | | 181 | 0 |
| | 182 | 0 | | |
| | 184 | 0 | | |
| | 186 | 0 | | |
| | 187 | 0 | | |
| | 188 | 0 | | |
| | 189 | 8.506 | 190 | 8.506 |
| | 191 | 18.107 | | |
| | 192 | 95.743 | | |
| | 193 | 0 | | |
| | 194 | 0 | | |
| | 195 | 0 | 196 | 113.850 |
| 197 | 0 | | | |
| 198 | 81.945 | | | |
| 199 | 0 | | | |
| 200 | 0 | | | |
| 201 | 290 | 202 | 82.235 | |
| 203 | 0 | | | |
| 204 | 0 | | | |
| 205 | 0 | | | |
| 206 | 0 | | | |
| 207 | 0 | 208 | 0 | |
| 209 | 0 | | | |
| 210 | 0 | | | |
| 211 | 0 | | | |
| 212 | 0 | | | |
| 213 | 0 | 214 | 0 | 215 |
| | | | | 82.235 |
| | da riportare | | | 8.506 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|-----|--------------|-----|-----------|
| | riporto | | 8.506 |
| 216 | 59.309 | | |
| 217 | 7 | | |
| 218 | 15 | 219 | 59.331 |
| | | 220 | 588.152 |
| 221 | 783.162 | | |
| 222 | 12.154 | | |
| 223 | 0 | 224 | 795.316 |
| 225 | 0 | | |
| 226 | 0 | | |
| 227 | 10.685 | 228 | 10.685 |
| | | 229 | 0 |
| | | 230 | 5.857 |
| | | 231 | 0 |
| | | 232 | 1.459.341 |
| | | 233 | 0 |
| | | 234 | 1.655.426 |
| | | | |
| | | 238 | 2.826 |
| | | 239 | 24.921 |
| | | 240 | 0 |
| | | 241 | 0 |
| | | 242 | 27.747 |
| | da riportare | | 1.691.679 |

Valori dell'esercizio

| | | riporto | | | | 1.619.099 | |
|--|----|---------|-----|--------|----|-----------|------------------|
| E. CREDITI | | | | | | | |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | | | | | |
| 1. Assicurati | | | | | | | |
| a) per premi dell'esercizio | 71 | 19.639 | | | | | |
| b) per premi degli es. precedenti | 72 | 347 | 73 | 19.986 | | | |
| 2. Intermediari di assicurazione | | | 74 | 40.675 | | | |
| 3. Compagnie conti correnti | | | 75 | 9.060 | | | |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | | | 76 | 5.134 | 77 | 74.855 | |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | | | | | | | |
| | | | 78 | 7.928 | | | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | | | | | | | |
| | | | 79 | 737 | 80 | 8.665 | |
| III - Altri crediti | | | | | | | |
| | | | | | 81 | 136.262 | |
| | | | | | 82 | 219.782 | |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | | | | | |
| I - Attivi materiali e scorte: | | | | | | | |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | | | | | | | |
| | | | 83 | 3.968 | | | |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri | | | | | | | |
| | | | 84 | 0 | | | |
| 3. Impianti e attrezzature | | | | | | | |
| | | | 85 | 0 | | | |
| 4. Scorte e beni diversi | | | | | | | |
| | | | 86 | 0 | 87 | 3.968 | |
| II - Disponibilità liquide | | | | | | | |
| 1. Depositi bancari e c/c postali | | | | | | | |
| | | | 88 | 78.001 | | | |
| 2. Assegni e consistenza di cassa | | | | | | | |
| | | | 89 | 16 | 90 | 78.017 | |
| IV - Altre attività | | | | | | | |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione | | | | | | | |
| | | | 92 | 0 | | | |
| 2. Attività diverse | | | | | | | |
| | | | 93 | 3.730 | 94 | 3.730 | |
| di cui Conto di collegamento con la gestione vita | | | 901 | 0 | 95 | 85.715 | |
| G. RATEI E RISCONTI | | | | | | | |
| 1. Per interessi | | | | | | | |
| | | | | | 96 | 4.716 | |
| 2. Per canoni di locazione | | | | | | | |
| | | | | | 97 | 81 | |
| 3. Altri ratei e risconti | | | | | | | |
| | | | | | 98 | 4.970 | |
| | | | | | 99 | 9.767 | |
| TOTALE ATTIVO | | | | | | 100 | 1.934.363 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|---------|-----|--------|-----------|
| | riporto | | | 1.691.679 |
| 251 | 20.087 | | | |
| 252 | 246 | 253 | 20.333 | |
| | | 254 | 38.279 | |
| | | 255 | 5.117 | |
| | | 256 | 8.626 | 257 |
| | | | | 72.355 |
| | | 258 | 4.488 | |
| | | 259 | 0 | 260 |
| | | | | 4.488 |
| | | | | 261 |
| | | | | 105.344 |
| | | | | 262 |
| | | | | 182.187 |
| | | 263 | 4.838 | |
| | | 264 | 12 | |
| | | 265 | 0 | |
| | | 266 | 0 | 267 |
| | | | | 4.850 |
| | | 268 | 55.530 | |
| | | 269 | 1 | 270 |
| | | | | 55.531 |
| | | 272 | 0 | |
| | | 273 | 3.639 | 274 |
| | | | | 3.639 |
| | | 903 | 0 | 275 |
| | | | | 64.020 |
| | | | | 276 |
| | | | | 5.556 |
| | | | | 277 |
| | | | | 0 |
| | | | | 278 |
| | | | | 3.575 |
| | | | | 279 |
| | | | | 9.131 |
| | | | | 280 |
| | | | | 1.947.017 |

Valori dell'esercizio

| | | | |
|--|--------------|---------|-----------|
| A. PATRIMONIO NETTO | | | |
| I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente | | 101 | 54.675 |
| II - Riserva da sovrapprezzo di emissione | | 102 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | | 103 | 66.455 |
| IV - Riserva legale | | 104 | 30.803 |
| V - Riserve statutarie | | 105 | 102 |
| VI - Riserva per azioni della controllante | | 400 | 0 |
| VII - Altre riserve | | 107 | 556.659 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | | 108 | 0 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | 109 | 63.178 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | | 401 | -86 |
| | | | 110 |
| | | | 771.786 |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE | | | 111 |
| | | | 0 |
| C. RISERVE TECNICHE | | | |
| I - RAMI DANNI | | | |
| 1. Riserva premi | 112 | 236.993 | |
| 2. Riserva sinistri | 113 | 767.222 | |
| 3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 114 | 0 | |
| 4. Altre riserve tecniche | 115 | 1.012 | |
| 5. Riserve di perequazione | 116 | 1.512 | 117 |
| | | | 1.006.739 |
| | da riportare | | 1.778.525 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--------------|---------|---------|-----|-----------|
| | 281 | 54.675 | | |
| | 282 | 0 | | |
| | 283 | 66.455 | | |
| | 284 | 30.803 | | |
| | 285 | 102 | | |
| | 500 | 0 | | |
| | 287 | 500.200 | | |
| | 288 | 0 | | |
| | 289 | 80.668 | | |
| | 501 | -86 | 290 | 732.817 |
| | | | 291 | 0 |
| 292 | 236.245 | | | |
| 293 | 769.679 | | | |
| 294 | 0 | | | |
| 295 | 1.006 | | | |
| 296 | 1.415 | | 297 | 1.008.345 |
| da riportare | | | | 1.741.162 |

Valori dell'esercizio

| | | | | |
|---|--------------|--------|------------|-------------|
| | riporto | | | 1.778.525 |
| E. FONDI PER RISCHI E ONERI | | | | |
| 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili | | 128 | 11.284 | |
| 2. Fondi per imposte | | 129 | 9.162 | |
| 3. Altri accantonamenti | | 130 | 10.504 | 131 30.950 |
| F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI | | | | |
| | | | | 132 0 |
| G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA' | | | | |
| I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | | |
| 1. Intermediari di assicurazione | 133 | 1.572 | | |
| 2. Compagnie conti correnti | 134 | 881 | | |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi | 135 | 0 | | |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 136 | 0 | 137 2.453 | |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 138 | 1.790 | | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | 139 | 0 | 140 1.790 | |
| III - Prestiti obbligazionari | | | | |
| | | | 141 6.000 | |
| IV - Debiti verso banche e istituti finanziari | | | | |
| | | | 142 0 | |
| V - Debiti con garanzia reale | | | | |
| | | | 143 0 | |
| VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari | | | | |
| | | | 144 0 | |
| VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | | | |
| | | | 145 6.298 | |
| VIII - Altri debiti | | | | |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati | 146 | 12.699 | | |
| 2. Per oneri tributari diversi | 147 | 32.311 | | |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali | 148 | 1.567 | | |
| 4. Debiti diversi | 149 | 40.947 | 150 87.524 | |
| IX - Altre passività | | | | |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione | 151 | 0 | | |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione | 152 | 5.166 | | |
| 3. Passività diverse | 153 | 15.417 | 154 20.583 | 155 124.648 |
| di cui Conto di collegamento con la gestione vita | 902 | 0 | | |
| | da riportare | | | 1.934.123 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|--------------|--------|-------------|-------------|
| riporto | | | 1.741.162 |
| | 308 | 9.802 | |
| | 309 | 10.084 | |
| | 310 | 11.833 | 311 31.719 |
| | | | 312 0 |
| 313 | 1.499 | | |
| 314 | 142 | | |
| 315 | 0 | | |
| 316 | 87 | 317 1.728 | |
| 318 | 38 | | |
| 319 | 0 | 320 38 | |
| | | 321 7.500 | |
| | | 322 0 | |
| | | 323 0 | |
| | | 324 0 | |
| | | 325 6.208 | |
| 326 | 12.093 | | |
| 327 | 44.863 | | |
| 328 | 1.992 | | |
| 329 | 78.976 | 330 137.924 | |
| 331 | 0 | | |
| 332 | 4.969 | | |
| 333 | 15.478 | 334 20.447 | 335 173.845 |
| 904 | 0 | | |
| da riportare | | | 1.946.726 |

Valori dell'esercizio

| | riporto | | | 1.934.123 |
|--|---------|-----|-----|------------------|
| H. RATEI E RISCONTI | | | | |
| 1. Per interessi | 156 | 196 | | |
| 2. Per canoni di locazione | 157 | 44 | | |
| 3. Altri ratei e risconti | 158 | 0 | 159 | 240 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | | 160 | 1.934.363 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|--|---------|---------|----------------------|
| | riporto | | 1.946.726 |
| | | 336 245 | |
| | | 337 46 | |
| | | 338 0 | 339 291 |
| | | | 340 1.947.017 |

Società Sara Assicurazioni SpaEsercizio 2021

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

| | | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|---|---|----------------|---------------|-----------|
| Risultato del conto tecnico..... | | 1 70.974 | 21 | 41 70.974 |
| Proventi da investimenti..... | + | 2 53.694 | | 42 53.694 |
| Oneri patrimoniali e finanziari..... | - | 3 16.641 | | 43 16.641 |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita..... | + | | 24 | 44 |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni..... | - | 5 21.130 | | 45 21.130 |
| Risultato intermedio di gestione..... | | 6 86.897 | 26 | 46 86.897 |
| Altri proventi..... | + | 7 7.372 | 27 | 47 7.372 |
| Altri oneri..... | - | 8 14.712 | 28 | 48 14.712 |
| Proventi straordinari..... | + | 9 11.224 | 29 | 49 11.224 |
| Oneri straordinari..... | - | 10 2.530 | 30 | 50 2.530 |
| Risultato prima delle imposte..... | | 11 88.251 | 31 | 51 88.251 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio..... | - | 12 25.073 | 32 | 52 25.073 |
| Risultato di esercizio | | 13 63.177 | 33 | 53 63.177 |

Società Sara Assicurazioni Spa

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

| | | Attivi immateriali B | Terreni e fabbricati C.I |
|---|---|-------------------------|-----------------------------|
| Esistenze iniziali lorde | + | 1 86.751 | 31 129.162 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 2 6.094 | 32 970 |
| per: acquisti o aumenti | | 3 6.094 | 33 |
| riprese di valore | | 4 | 34 |
| rivalutazioni | | 5 | 35 159 |
| altre variazioni | | 6 | 36 811 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 7 | 37 1.069 |
| per: vendite o diminuzioni | | 8 | 38 627 |
| svalutazioni durature | | 9 | 39 442 |
| altre variazioni | | 10 | 40 |
| Esistenze finali lorde (a) | | 11 92.845 | 41 129.063 |
| Ammortamenti: | | | |
| Esistenze iniziali | + | 12 78.245 | 42 15.312 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 13 5.607 | 43 271 |
| per: quota di ammortamento dell'esercizio | | 14 5.607 | 44 271 |
| altre variazioni | | 15 | 45 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 16 | 46 |
| per: riduzioni per alienazioni | | 17 | 47 |
| altre variazioni | | 18 | 48 |
| Esistenze finali ammortamenti (b)..... | | 19 83.852 | 49 15.583 |
| Valore di bilancio (a - b) | | 20 8.993 | 50 113.480 |
| Valore corrente | | | 51 150.034 |
| Rivalutazioni totali | | 22 | 52 159 |
| Svalutazioni totali | | 23 | 53 442 |
| in applicazione di norme tributarie | | 24 | 54 |

Attivo - Variazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)

| | | Azioni e quote C.II.1 | Obbligazioni C.II.2 | Finanziamenti C.II.3 |
|--|---|--------------------------|------------------------|-------------------------|
| Esistenze iniziali..... | + | 1 82.235 | 21 | 41 |
| Incrementi nell'esercizio: | + | 2 | 22 | 42 |
| per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni - | | 3 | 23 | 43 |
| riprese di valore..... | | 4 | 24 | 44 |
| rivalutazioni..... | | 5 | | |
| altre variazioni..... | | 6 | 26 | 46 |
| Decrementi nell'esercizio: | - | 7 290 | 27 | 47 |
| per: vendite o rimborsi..... | | 8 290 | 28 | 48 |
| svalutazioni..... | | 9 | 29 | 49 |
| altre variazioni..... | | 10 | 30 | 50 |
| Valore di bilancio..... | | 11 81.945 | 31 | 51 |
| Valore corrente..... | | 12 141.696 | 32 | 52 |
| Rivalutazioni totali..... | | 13 | | |
| Svalutazioni totali..... | | 14 | 34 | 54 |

La voce C.II.2 comprende:

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

Società Sera Via s.p.a.
 Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (*)

| N. ord. (**) | Tipo (1) | Quot. o non quot. (2) | Attività svolta (3) | Denominazione e sede sociale | Vahin | Capitale sociale | | Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***) (4) | Quota posseduta (5) | | |
|--------------|----------|-----------------------|---------------------|--------------------------------------|-------|------------------|---------------|---|---------------------|-------------|----------|
| | | | | | | Importo (4) | Numero azioni | | Diretta % | Indiretta % | Totale % |
| 1 | b | NQ | 1 | Sera Via s.p.a. Via Po 20 00198 Roma | 242 | 76.000.000 | 76000000 | 513.6572 | 100,00 | | |

(*) Devesse essere chiarito le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione, determinando, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

(**) Il numero di ordine deve essere sequenziale e "0"

(1) Tipo

a = Società controllate
 b = Società controllate
 c = Società associate
 d = Società collegate
 e = Altre

(2) Quotazione (1) o non quotata in mercati regolamentati o NQ per gli altri

(3) Attività svolta

1 = Compagnia di assicurazione
 2 = Società finanziaria
 3 = Istituto di credito
 4 = Società immobiliare
 5 = Società fiduciaria
 6 = Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni di investimento
 7 = Contratto
 8 = Impresa industriale
 9 = Altre società o ente

(4) Importo in valore originario

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

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

| N ord (1) | Tipo (2) | (3) | Denominazione | Incrementi nell'esercizio | | Decrementi nell'esercizio | | Valore di bilancio (4) | Costo d'acquisto | Valore corrente |
|-----------------|-------------|-----|--------------------------------------|---------------------------|--------|---------------------------|--------|------------------------|---------------------|--------------------|
| | | | | Per acquisti | Altri | Per vendite | Altri | | | |
| | | | | Quantità | Valore | Quantità | Valore | Quantità | | |
| 1 | b | D | Sama Vita spa - Via Po 20/00198 Roma | | | | | 76000000 | 81.945 | 141.696 |
| | | | Totale C.I.I | 0 | 0 | 0 | 0 | | 81.945 | 141.696 |
| | a | | Società controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| | b | | Società controllate | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| | c | | Società consociate | 0 | 0 | 0 | 0 | | 81.945 | 141.696 |
| | d | | Società collegate | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| | c | | Altre | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| | | | Totale D.I | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| | | | Totale D.II | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |

Società Sara Assicurazioni Spa

Esercizio 2021

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

I - Gestione danni

| | Portafoglio a utilizzo durevole | | Portafoglio a utilizzo non durevole | | Totale | |
|--|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | Valore di bilancio | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente |
| 1. Azioni e quote di imprese: | | | | | | |
| a) azioni quotate | 21 | | 41 | 53.488 ⁸¹ | 48.113 ¹⁰¹ | 53.488 ¹⁰¹ |
| b) azioni non quotate | 22 | | 42 | 53.445 ⁸² | 48.089 ¹⁰² | 53.445 ¹⁰² |
| c) quote | 23 | | 43 | 8 ⁸³ | 8 ¹⁰³ | 8 ¹⁰³ |
| | 24 | | 44 | 36 ⁸⁴ | 15 ¹⁰⁴ | 36 ¹⁰⁴ |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | 25 | 294.972 | 45 | 325.350 ⁸⁵ | 605.734 ¹⁰⁵ | 620.322 ¹⁰⁵ |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 26 | 283.352 | 46 | 480.768 ⁸⁶ | 721.226 ¹⁰⁶ | 764.121 ¹⁰⁶ |
| a1) titoli di Stato quotati | 27 | 232.810 | 47 | 290.135 ⁸⁷ | 494.399 ¹⁰⁷ | 522.945 ¹⁰⁷ |
| a2) altri titoli quotati | 28 | 31.836 | 48 | 190.633 ⁸⁸ | 214.004 ¹⁰⁸ | 222.908 ¹⁰⁸ |
| b1) titoli di Stato non quotati | 29 | 12.824 | 49 | | 12.824 ¹⁰⁹ | 18.268 ¹⁰⁹ |
| b2) altri titoli non quotati | 30 | | 50 | | | |
| c) obbligazioni convertibili | 31 | | 51 | | | |
| 5. Quote in investimenti comuni | 32 | | 52 | | | |
| 7. Investimenti finanziari diversi | 33 | | 53 | | | |

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1.1, 2, 3, 5, 7)

| | Azioni e quote C.III.1 | Quote di fondi comuni di investimento C.III.2 | Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3 | Quote in investimenti comuni C.III.5 | Investimenti finanziari diversi C.III.7 |
|---|---------------------------|---|---|--|---|
| Esistenze iniziali..... | 1 | 21 | 41 | 81 | 101 |
| Incrementi nell'esercizio..... | 2 | 22 | 42 | 82 | 102 |
| per: acquisti..... | 3 | 23 | 43 | 83 | 103 |
| riprese di valore..... | 4 | 24 | 44 | 84 | 104 |
| trasferimenti dal portafoglio non durevole..... | 5 | 25 | 45 | 85 | 105 |
| altre variazioni..... | 6 | 26 | 46 | 86 | 106 |
| Decrementi nell'esercizio..... | 7 | 27 | 47 | 87 | 107 |
| per: vendite..... | 8 | 28 | 48 | 88 | 108 |
| svalutazioni..... | 9 | 29 | 49 | 89 | 109 |
| trasferimenti al portafoglio non durevole..... | 10 | 30 | 50 | 90 | 110 |
| altre variazioni..... | 11 | 31 | 51 | 91 | 111 |
| Valore di bilancio..... | 12 | 32 | 52 | 92 | 112 |
| Valore corrente..... | 13 | 33 | 53 | 93 | 113 |

Società Sara Assicurazioni Spa

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

| | | Finanziamenti | | Depositi presso enti creditizi | |
|----------------------------------|---|---------------|--------|-----------------------------------|--------|
| | | C.III.4 | | C.III.6 | |
| Esistenze iniziali..... | + | 1 | 10.685 | 21 | 5.857 |
| Incrementi nell'esercizio: | + | 2 | 7.067 | 22 | 20.389 |
| per: erogazioni..... | | 3 | 7.067 | | |
| riprese di valore..... | | 4 | | | |
| altre variazioni..... | | 5 | | | |
| Decrementi nell'esercizio: | - | 6 | 5.560 | 26 | 21.700 |
| per: rimborsi..... | | 7 | 5.560 | | |
| svalutazioni..... | | 8 | | | |
| altre variazioni..... | | 9 | | | |
| Valore di bilancio | | 10 | 12.192 | 30 | 4.546 |

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

| Tipologia | Esercizio | | Esercizio precedente | | Variazione | |
|--|-----------|---------|----------------------|---------|------------|---------|
| Riserva premi: | | | | | | |
| Riserva per frazioni di premi | 1 | 236.993 | 11 | 225.346 | 21 | 11.647 |
| Riserva per rischi in corso | 2 | | 12 | 10.899 | 22 | -10.899 |
| Valore di bilancio | 3 | 236.993 | 13 | 236.245 | 23 | 748 |
| Riserva sinistri: | | | | | | |
| Riserva per risarcimenti e spese dirette | 4 | 691.510 | 14 | 665.313 | 24 | 26.197 |
| Riserva per spese di liquidazione | 5 | 30.785 | 15 | 29.266 | 25 | 1.519 |
| Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati | 6 | 44.927 | 16 | 75.100 | 26 | -30.173 |
| Valore di bilancio | 7 | 767.222 | 17 | 769.679 | 27 | -2.457 |

Società Sara Assicurazioni Spa

Esercizio 2021

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

| | | Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili | Fondi per imposte | Altri accantonamenti | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|---------------------------------------|---|--|-------------------|----------------------|--|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Esistenze iniziali | + | 9.802 | 10.084 | 11.833 | 6.208 |
| Accantonamenti dell'esercizio | + | 3.045 | 150 | 407 | 3.071 |
| Altre variazioni in aumento | + | | | | |
| Utilizzazioni dell'esercizio | - | 1.563 | 1.072 | 1.736 | |
| Altre variazioni in diminuzione | - | | | | |
| Valore di bilancio | | 11.284 | 9.162 | 10.504 | 6.298 |

Società Sara Assicurazioni Spa

Esercizio 2021

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

I: Attività

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale | | | |
|---|--------------|-------------|------------|-----------|-------|--------|----|--------|--------|
| Azioni e quote | 1 | 2 | 81.945 | 3 | 4 | 5 | 6 | 81.945 | |
| Obbligazioni | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | | | |
| Finanziamenti | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | | | |
| Quote in investimenti comuni | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | | | |
| Depositi presso enti creditizi | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | | | |
| Investimenti finanziari diversi | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 | | | |
| Depositi presso imprese cedenti | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 | | | |
| Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 | | | |
| Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 | | | |
| Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 55 | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 | | | |
| Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione | 61 | 62 | 63 | 64 | 65 | 66 | | | |
| Altri crediti | 67 | 36 | 68 | 4.473 | 69 | 70 | 71 | 72 | 4.509 |
| Depositi bancari e c/c postali | 73 | 74 | 75 | 76 | 77 | 78 | | | |
| Attività diverse | 79 | 80 | 81 | 82 | 83 | 84 | | | |
| Totale | 85 | 36 | 86 | 86.418 | 87 | 88 | 89 | 90 | 86.454 |
| di cui attività subordinate | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 | | | |

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

II: Passività

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale | | | |
|--|--------------|-------------|------------|-----------|-------|--------|-----|-----|-------|
| Passività subordinate | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | | | |
| Depositi ricevuti da riassicuratori | 103 | 104 | 105 | 106 | 107 | 108 | | | |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 109 | 110 | 111 | 112 | 113 | 114 | | | |
| Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione | 115 | 116 | 117 | 118 | 119 | 120 | | | |
| Debiti verso banche e istituti finanziari | 121 | 122 | 123 | 124 | 125 | 126 | | | |
| Debiti con garanzia reale | 127 | 128 | 129 | 130 | 131 | 132 | | | |
| Altri prestiti e altri debiti finanziari | 133 | 134 | 135 | 136 | 137 | 138 | | | |
| Debiti diversi | 139 | 3.435 | 140 | 1.992 | 141 | 142 | 143 | 144 | 5.427 |
| Passività diverse | 145 | 146 | 147 | 148 | 149 | 150 | | | |
| Totale | 151 | 3.435 | 152 | 1.992 | 153 | 154 | 155 | 156 | 5.427 |

Società Sara Assicurazioni SpaEsercizio 2021

Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

| | Esercizio | Esercizio precedente |
|--|-----------|----------------------|
| I. Garanzie prestate: | | |
| a) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate..... | 1 | 31 |
| b) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate..... | 2 | 32 |
| c) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi..... | 3 | 8.065 |
| d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate..... | 4 | 34 |
| e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate..... | 5 | 35 |
| f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi..... | 6 | 36 |
| g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate..... | 7 | 37 |
| h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate..... | 8 | 38 |
| i) garanzie reali per obbligazioni di terzi..... | 9 | 39 |
| l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa..... | 10 | 40 |
| m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva..... | 11 | 41 |
| Totale | 12 | 8.065 |
| II. Garanzie ricevute: | | |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate..... | 13 | 43 |
| b) da terzi..... | 14 | 2.707 |
| Totale | 15 | 2.707 |
| III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa: | | |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate..... | 16 | 46 |
| b) da terzi..... | 17 | 47 |
| Totale | 18 | 48 |
| IV. Impegni: | | |
| a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita..... | 19 | 49 |
| b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto..... | 20 | 50 |
| c) altri impegni..... | 21 | 51 |
| Totale | 22 | 52 |

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

| | Premi contabilizzati | Premi lordi di competenza | Onere lordo dei sinistri | Spese di gestione | Saldo di riassicurazione |
|---|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Assicurazioni dirette: | | | | | |
| Infortuni e malattia (rami 1 e 2) | 1 75.732 | 2 75.024 | 3 19.869 | 4 32.390 | 5 -179 |
| R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10) | 6 334.640 | 7 344.035 | 8 241.393 | 9 97.931 | 10 -2.005 |
| Corpi di veicoli terrestri (ramo 3) | 11 71.355 | 12 69.338 | 13 33.268 | 14 25.063 | 15 1.934 |
| Assicurazione marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11, e 12)..... | 16 2.031 | 17 2.054 | 18 1.285 | 19 619 | 20 -87 |
| Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9) | 21 55.357 | 22 51.750 | 23 30.206 | 24 23.792 | 25 -3.104 |
| R.C. generale (ramo 13) | 26 52.814 | 27 48.313 | 28 16.387 | 29 21.817 | 30 -82 |
| Credito e cauzione (rami 14 e 15) | 31 1.225 | 32 1.199 | 33 580 | 34 456 | 35 323 |
| Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16) | 36 4.167 | 37 4.014 | 38 1.558 | 39 1.265 | 40 -931 |
| Tutela giudiziaria (ramo 17) | 41 11.410 | 42 12.275 | 43 1.327 | 44 4.238 | 45 -25 |
| Assistenza (ramo 18) | 46 13.364 | 47 13.342 | 48 4.322 | 49 5.960 | 50 0 |
| Totale assicurazioni dirette | 51 622.094 | 52 621.342 | 53 350.195 | 54 213.533 | 55 -4.155 |
| Assicurazioni indirette | 56 178 | 57 181 | 58 5 | 59 16 | 60 0 |
| Totale portafoglio italiano | 61 622.272 | 62 621.524 | 63 350.199 | 64 213.549 | 65 -4.155 |
| Portafoglio estero | 66 0 | 67 0 | 68 0 | 69 0 | 70 0 |
| Totale generale | 71 622.272 | 72 621.524 | 73 350.199 | 74 213.549 | 75 -4.155 |

Società Sara Assicurazioni Spa

Esercizio 2021

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

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|---|----------------|---------------|--------|
| Proventi derivanti da azioni e quote: | | | |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 1 | 41 | 81 |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società | 2 | 1.360 | 82 |
| Totale | 3 | 1.360 | 1.360 |
| Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati | 4 | 4.804 | 44 |
| Proventi derivanti da altri investimenti: | | | |
| Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate..... | 5 | 45 | 85 |
| Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate..... | 6 | 46 | 86 |
| Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento | 7 | 14.641 | 47 |
| Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 8 | 18.148 | 48 |
| Interessi su finanziamenti | 9 | 26 | 49 |
| Proventi su quote di investimenti comuni | 10 | 50 | 90 |
| Interessi su depositi presso enti creditizi | 11 | 51 | 91 |
| Proventi su investimenti finanziari diversi | 12 | 52 | 92 |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti | 13 | 53 | 93 |
| Totale | 14 | 32.816 | 54 |
| Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a: | | | |
| Terreni e fabbricati | 15 | 159 | 55 |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 16 | 56 | 96 |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate..... | 17 | 57 | 97 |
| Altre azioni e quote | 18 | 41 | 58 |
| Altre obbligazioni | 19 | 260 | 59 |
| Altri investimenti finanziari | 20 | 952 | 60 |
| Totale | 21 | 1.411 | 61 |
| Profitti sul realizzo degli investimenti: | | | |
| Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | 22 | 62 | 102 |
| Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 23 | 63 | 103 |
| Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate..... | 24 | 64 | 104 |
| Profitti su altre azioni e quote | 25 | 9.058 | 65 |
| Profitti su altre obbligazioni | 26 | 3.626 | 66 |
| Profitti su altri investimenti finanziari | 27 | 620 | 67 |
| Totale | 28 | 13.304 | 68 |
| TOTALE GENERALE | 29 | 53.695 | 69 |
| | | | 109 |
| | | | 53.695 |

| | Gestione danni | | Gestione vita | | Totale | |
|---|----------------|--------|---------------|----|--------|--|
| Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri | | | | | | |
| Oneri inerenti azioni e quote | 1 | 79 | 31 | 61 | 79 | |
| Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati | 2 | 3.240 | 32 | 62 | 3.240 | |
| Oneri inerenti obbligazioni | 3 | 2.898 | 33 | 63 | 2.898 | |
| Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento | 4 | 688 | 34 | 64 | 688 | |
| Oneri inerenti quote in investimenti comuni | 5 | | 35 | 65 | | |
| Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi | 6 | | 36 | 66 | | |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori | 7 | | 37 | 67 | | |
| Totale | 8 | 6.905 | 38 | 68 | 6.905 | |
| Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a: | | | | | | |
| Terreni e fabbricati | 9 | 713 | 39 | 69 | 713 | |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate | 10 | | 40 | 70 | | |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate | 11 | | 41 | 71 | | |
| Altre azioni e quote | 12 | 3.080 | 42 | 72 | 3.080 | |
| Altre obbligazioni | 13 | 634 | 43 | 73 | 634 | |
| Altri investimenti finanziari | 14 | 1.627 | 44 | 74 | 1.627 | |
| Totale | 15 | 6.053 | 45 | 75 | 6.053 | |
| Perdite sul realizzo degli investimenti | | | | | | |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | 16 | | 46 | 76 | | |
| Perdite su azioni e quote | 17 | 1.048 | 47 | 77 | 1.048 | |
| Perdite su obbligazioni | 18 | 57 | 48 | 78 | 57 | |
| Perdite su altri investimenti finanziari | 19 | 2.579 | 49 | 79 | 2.579 | |
| Totale | 20 | 3.683 | 50 | 80 | 3.683 | |
| TOTALE GENERALE | 21 | 16.642 | 51 | 81 | 16.642 | |

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

Società **Sim Assicurazioni SpA**

| | Codice ramo (denominazione) | Codice ramo (denominazione) | Codice ramo (denominazione) | Codice ramo (denominazione) | Codice ramo (denominazione) | Codice ramo (denominazione) | Codice ramo (denominazione) |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| La vno diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione | | | | | | | |
| Premi combinati..... | 6.434 | 10.122 | 7.155 | | | | |
| Variazione della riserva premi (+ o -)..... | 1.453 | 1.453 | 1.453 | | | | |
| Oneri relativi ai sinistri..... | 1.453 | 1.453 | 1.453 | | | | |
| Variazioni delle riserve tecniche diverse (+ o -)..... | 1.453 | 1.453 | 1.453 | | | | |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)..... | 1.453 | 1.453 | 1.453 | | | | |
| Spese di gestione..... | 28.404 | 3.884 | 25.005 | | | | |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)..... | 28.404 | 3.884 | 25.005 | | | | |
| A | | | | | | | |
| Risultato della rassicurazione passiva (+ o -)..... | 28.404 | 3.884 | 25.005 | | | | |
| B | | | | | | | |
| Risultato netto del lavoro indennitario (+ o -)..... | 1.453 | 1.453 | 1.453 | | | | |
| C | | | | | | | |
| Quota dell'utile degli investimenti inserita dal conto non tecnico..... D | | | | | | | |
| E | | | | | | | |
| Resultato del conto tecnico (+ o -)..... (A + B + C - D + E) | 28.404 | 3.884 | 25.005 | | | | |
| | | | | | | | |
| La vno diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione | | | | | | | |
| Premi combinati..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| Variazione della riserva premi (+ o -)..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| Oneri relativi ai sinistri..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| Variazioni delle riserve tecniche diverse (+ o -)..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| Spese di gestione..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| A | | | | | | | |
| Risultato della rassicurazione passiva (+ o -)..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| B | | | | | | | |
| Resultato netto del lavoro indennitario (+ o -)..... | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| C | | | | | | | |
| Quota dell'utile degli investimenti inserita dal conto non tecnico..... D | | | | | | | |
| E | | | | | | | |
| Resultato del conto tecnico (+ o -)..... (A + B + C - D + E) | 29 | 25.424 | 29.973 | | | | |
| | | | | | | | |
| La vno diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione | | | | | | | |
| Premi combinati..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| Variazione della riserva premi (+ o -)..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| Oneri relativi ai sinistri..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| Variazioni delle riserve tecniche diverse (+ o -)..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| Spese di gestione..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| A | | | | | | | |
| Risultato della rassicurazione passiva (+ o -)..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| B | | | | | | | |
| Resultato netto del lavoro indennitario (+ o -)..... | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| C | | | | | | | |
| Quota dell'utile degli investimenti inserita dal conto non tecnico..... D | | | | | | | |
| E | | | | | | | |
| Resultato del conto tecnico (+ o -)..... (A + B + C - D + E) | 32.4 | | 1.225 | | | | |
| | | | | | | | |

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale |
|---|--------------|-------------|------------|-----------|-------|--------|
| Proventi da investimenti | | | | | | |
| Proventi da terreni e fabbricati | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| Proventi su obbligazioni | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| Interessi su finanziamenti | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| Proventi su altri investimenti finanziari | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 |
| Totale | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 |
| Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 |
| Altri proventi | | | | | | |
| Interessi su crediti | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 |
| Recuperi di spese e oneri amministrativi | 55 | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 |
| Altri proventi e recuperi | 61 | 62 | 63 | 64 | 65 | 66 |
| Totale | 67 | 68 | 69 | 70 | 71 | 72 |
| Profitti sul realizzo degli investimenti (*) | 73 | 74 | 75 | 76 | 77 | 78 |
| Proventi straordinari | 79 | 80 | 81 | 82 | 83 | 84 |
| TOTALE GENERALE | 85 | 86 | 87 | 88 | 89 | 90 |
| | | | | | | 2.036 |
| | | | | | | 2.036 |
| | | | | | | 2.036 |

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

| | Controllanti | Controllate | Collegate | Consociate | Altre | Totale |
|---|--------------|-------------|-----------|------------|-------|--------|
| Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | | | | | | |
| Oneri inerenti gli investimenti | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 |
| Interessi su passività subordinate | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 |
| Interessi su depositi ricevuti da rassicuratori | 103 | 104 | 105 | 106 | 107 | 108 |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 109 | 110 | 111 | 112 | 113 | 114 |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di rassicurazione | 115 | 116 | 117 | 118 | 119 | 120 |
| Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari | 121 | 122 | 123 | 124 | 125 | 126 |
| Interessi su debiti con garanzia reale | 127 | 128 | 129 | 130 | 131 | 132 |
| Interessi su altri debiti | 133 | 134 | 135 | 136 | 137 | 138 |
| Perdite su crediti | 139 | 140 | 141 | 142 | 143 | 144 |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi | 145 | 146 | 147 | 148 | 149 | 150 |
| Oneri diversi | 151 | 152 | 153 | 154 | 155 | 156 |
| Totale | 157 | 158 | 159 | 160 | 161 | 162 |
| Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | | | | | |
| Perdite sul realizzo degli investimenti (*) | 163 | 164 | 165 | 166 | 167 | 168 |
| Oneri straordinari | 169 | 170 | 171 | 172 | 173 | 174 |
| TOTALE GENERALE | 175 | 176 | 177 | 178 | 179 | 180 |
| | 181 | 182 | 183 | 184 | 185 | 186 |
| | | | | | | 2.036 |
| | | | | | | 2.036 |

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

| | Gestione danni | | Gestione vita | | Totale | |
|---|----------------|---------|---------------|--------|--------------|--------|
| | Stabilimento | L.P.S. | Stabilimento | L.P.S. | Stabilimento | L.P.S. |
| Premi contabilizzati: | | | | | | |
| in Italia..... | 1 | 5 | 11 | 15 | 21 | 25 |
| in altri Stati dell'Unione Europea..... | 2 | 6 | 12 | 16 | 22 | 26 |
| in Stati terzi..... | 3 | 7 | 13 | 17 | 23 | 27 |
| Totale..... | 4 | 8 | 14 | 18 | 24 | 28 |
| | | 621.188 | | | 621.188 | |
| | | 906 | | | 906 | |
| | | 621.188 | | | 621.188 | |
| | | 906 | | | 906 | |

Società Sara Assicurazioni Spa

Esercizio 2021

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|--|----------------|---------------|-----------|
| Spese per prestazioni di lavoro subordinato: | | | |
| Portafoglio italiano: | | | |
| - Retribuzioni | 1 39.517 | 31 | 61 39.517 |
| - Contributi sociali | 2 10.982 | 32 | 62 10.982 |
| - Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi | 3 2.878 | 33 | 63 2.878 |
| - Spese varie inerenti al personale | 4 8.018 | 34 | 64 8.018 |
| Totale | 5 61.395 | 35 | 65 61.395 |
| Portafoglio estero: | | | |
| - Retribuzioni | 6 | 36 | 66 |
| - Contributi sociali | 7 | 37 | 67 |
| - Spese varie inerenti al personale | 8 | 38 | 68 |
| Totale | 9 | 39 | 69 |
| Totale complessivo | 10 61.395 | 40 | 70 61.395 |
| Spese per prestazioni di lavoro autonomo: | | | |
| Portafoglio italiano | 11 2.776 | 41 | 71 2.776 |
| Portafoglio estero | 12 | 42 | 72 |
| Totale | 13 2.776 | 43 | 73 2.776 |
| Totale spese per prestazioni di lavoro | 14 64.171 | 44 | 74 64.171 |

II: Descrizione delle voci di imputazione

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|--|----------------|---------------|-----------|
| Oneri di gestione degli investimenti | 15 2.115 | 45 | 75 2.115 |
| Oneri relativi ai sinistri | 16 19.345 | 46 | 76 19.345 |
| Altre spese di acquisizione | 17 21.267 | 47 | 77 21.267 |
| Altre spese di amministrazione | 18 19.408 | 48 | 78 19.408 |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi | 19 2.036 | 49 | 79 2.036 |
| Totale | 20 64.171 | 50 | 80 64.171 |
| | 21 | 51 | 81 |

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

| | Numero | |
|---------------------|--------|-----|
| Dirigenti | 91 | 19 |
| Impiegati | 92 | 573 |
| Salariati | 93 | |
| Altri | 94 | 3 |
| Totale | 95 | 595 |

IV: Amministratori e sindaci

| | Numero | | Compensi spettanti | |
|----------------------|--------|----|--------------------|-------|
| Amministratori | 96 | 12 | 98 | 2.378 |
| Sindaci | 97 | 4 | 99 | 398 |

Sara Assicurazioni Spa

ALTRI ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2021 (Per Ente Emittente)
(valori in migliaia di euro)

| ISIN CODE | DESCRIZIONE TITOLI | VALORE BILANCIO | VALORE MERCATO |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------|
| PARTECIPAZIONI | | | |
| Imprese del gruppo | | | |
| IT0001287678 | SARA VITA | 81.945 | 141.696 |
| Totale Imprese del Gruppo | | 81.945 | 141.696 |
| Altre Partecipazioni | | | |
| ES0105046009 | AENA SME SA | 482 | 482 |
| US0126531013 | ALBEMARLE CORP | 417 | 619 |
| US0138721065 | ALCOA CORP | 635 | 842 |
| US0326541051 | ANALOG DEVICES INC | 842 | 978 |
| NL0015000N33 | ARISTON HOLDING NV | 792 | 792 |
| IT0005218380 | BANCO BPM SPA | 1.539 | 1.564 |
| GB0031348658 | BARCLAYS PLC | 1.988 | 2.007 |
| DE000BAY0017 | BAYER AG-REG Xetra | 1.932 | 1.932 |
| FR0000120503 | BOUYGUES SA | 1.046 | 1.046 |
| BMG161691073 | BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A | - | 5 |
| DE0006062144 | COVESTRO AG | 2.017 | 2.017 |
| US2521311074 | DEXCOM INC | 861 | 1.304 |
| IT0005444911 | Dr. 300624 REVO SPA PD | - | 33 |
| ES0130670112 | ENDESA SA | 1.000 | 1.115 |
| AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG | 2.041 | 2.331 |
| FR0014000MR3 | EUROFINS SCIENTIFIC | 880 | 880 |
| ES0137650018 | FLUIDRA SA | 850 | 850 |
| NL0010801007 | IMCD NV | 757 | 886 |
| GB00B61TVQ02 | INCHCAPE PLC | 1.191 | 1.299 |
| IT0005090300 | INFR. WIRELESS ITALIANE S.p.A. | 1.024 | 1.067 |
| US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | 537 | 698 |
| IT0003856405 | LEONARDO SPA | 943 | 943 |
| IE00BZ12WP82 | LINDE PLC | 1.096 | 1.267 |
| IT0005013013 | LVENTURE GROUP SPA | 413 | 413 |
| JE00BJ1DLW90 | MAN GROUP PLC/JERSEY | 1.005 | 1.082 |
| DE0006599905 | MERCK KGAA | 1.005 | 1.135 |
| IT0005366767 | NEXI SPA | 1.993 | 1.993 |
| IT0001494530 | NOMISMA S.p.A. | 8 | 8 |
| IT0003796171 | POSTE ITALIANE SPA | 1.046 | 1.269 |
| DE000PSM7770 | PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE | 1.452 | 1.452 |
| FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | 2.072 | 2.072 |
| IT0005444259 | REVO SPA | 1.800 | 1.827 |
| GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | 1.960 | 1.960 |
| DE0007037129 | RWE Xetra | 1.039 | 1.072 |
| IT0005252140 | SAIPEM SPA | 1.110 | 1.110 |
| FR0000120578 | SANOFI | 553 | 620 |
| DE0007164600 | SAP Xetra | 1.221 | 1.499 |
| CH0418792922 | SIKA AG-REG | 692 | 846 |
| FR0000051807 | TELEPERFORMANCE | 1.144 | 1.176 |
| US8725901040 | T-MOBILE US INC | 390 | 410 |
| IT0001093803 | U.C.I. S.r.l. | 15 | 36 |
| IT0005239360 | UNICREDIT SPA | 1.290 | 1.628 |
| IT0004810054 | UNIPOL GRUPPO SPA | 1.130 | 1.311 |
| NL0015000Y2 | UNIVERSAL MUSIC GROUP | - | 1.512 |
| IT0004537384 | VALTUR S.p.A. | 0 | 0 |
| FR0000127771 | VIVENDI SE | 725 | 725 |
| DE0007664039 | VOLKSWAGEN AG-PREF | 1.909 | 1.909 |
| JE00B8KF9B49 | WPP PLC | 1.268 | 1.466 |
| Totale altre Partecipazioni | | 48.113 | 53.488 |
| Totale PARTECIPAZIONI | | 130.058 | 195.184 |

FONDI

Gestione Ministero del Tesoro

| | | | |
|------------------------------------|--------------------------|--------------|--------------|
| IT0003791222 | FONDO IMMOBILIARE F.I.P. | 6.012 | 6.012 |
| Totale Ministero del Tesoro | | 6.012 | 6.012 |

Gestione Zenit SGRpa

| | | | |
|---------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| IT0005043457 | FondoProgetto MiniBond Italia CL. A | 2.500 | 2.588 |
| Totale Zenit SGRpa | | 2.500 | 2.588 |

Gestione Castello Sgr

| | | | |
|----------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| IT0004610595 | FONDO IMMOBILIARE ENERGHEIA | 1.543 | 1.543 |
| Totale Castello Sgr | | 1.543 | 1.543 |

Gestione Investire Immobiliare Sgr

| | | | |
|---|--------------------------|----------------|----------------|
| IT0004603004 | FONDO IMMOBILIARE HELIOS | 208.520 | 208.520 |
| Totale Investire Immobiliare Sgr | | 208.520 | 208.520 |

Gestione BlackRock Asset Management

| | | | |
|--|--------------------------------|---------------|---------------|
| IE00BJ7WS637 | BLACKROCK DIVERSIFY FX I-I2D | 16.000 | 16.086 |
| LU2298320776 | BlackRock Global Funds - China | 9.256 | 9.256 |
| Totale BlackRock Asset Management | | 25.256 | 25.343 |

Gestione Algebris

| | | | |
|------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| IE00B7SR3R97 | ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT FUND | 19.000 | 20.062 |
| Totale Algebris | | 19.000 | 20.062 |

Gestione Alma Capital Investment

| | | | |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| LU1509903784 | PriDe FCP SIF 2016-3 | 4.994 | 5.418 |
| Totale Alma Capital Investment | | 4.994 | 5.418 |

Gestione Tikehau Investment Management

| | | | |
|---|-----------------------------------|---------------|---------------|
| LU1850108306 | Tikehau Direct Lending first Lien | 9.050 | 9.062 |
| LU1805413223 | Tikehau Direct Lending Fund IV | 2.628 | 2.722 |
| LU1163952150 | Tikehau Direct Lending III | 789 | 692 |
| LU2178692930 | TIKEHAU DIRECT LENDING V | 4.976 | 5.153 |
| Totale Tikehau Investment Management | | 17.443 | 17.629 |

Gestione Azimut

| | | | |
|----------------------|---------------------------|---------------|---------------|
| LU2081249430 | AZ BOND GLOBAL MACRO BOND | 39.649 | 39.649 |
| LU1232062668 | AZ FUND 1 HYBRID BOND DIS | 7.000 | 7.555 |
| Totale Azimut | | 46.649 | 47.204 |

Gestione Anthilia

| | | | |
|------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| IT0005328973 | Fondo Anthilia BIT 3 | 2.211 | 2.293 |
| Totale Anthilia | | 2.211 | 2.293 |

Gestione Swiss Capital

| | | | |
|-----------------------------|------------|----------------|----------------|
| IE00BF1BK734 | FONDO AGON | 177.937 | 188.208 |
| Totale Swiss Capital | | 177.937 | 188.208 |

Gestione Cairn Capital Limited

| | | | |
|----------------------------|--------------------------|--------------|--------------|
| IE00BYVW8751 | Cairn European Loan Fund | 5.000 | 5.278 |
| Totale Alma Capital | | 5.000 | 5.278 |

Gestione Capza SARL

| | | | |
|-----------------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| LU2016765765 | CAPZA 5 Private Debt | 16.563 | 16.751 |
| Totale Gestione Capza SARL | | 16.563 | 16.751 |

Gestione Bain Capital

| | | | |
|----------------------------|--|--------------|--------------|
| IE00BH3JF749 | Bain Capital Special Situations Europa | 2.393 | 2.393 |
| Totale Bain Capital | | 2.393 | 2.393 |

Gestione LGT Bank

| | | | |
|------------------------|--|--------------|--------------|
| NONASSEGATO | Crown European Private Debt II (CEPD II) | 4.250 | 4.135 |
| Totale LGT Bank | | 4.250 | 4.135 |

Gestione Fenera & Partners SGR

| | | | |
|---|---|--------------|--------------|
| IT0005375867 | FENERA EUROPEAN LENDING FUND I (FEL I) | 7.114 | 7.052 |
| Totale Fenera & Partners SGR | | 7.114 | 7.052 |

Gestione Anthilia SGR

| | | | |
|----------------------------|--|--------------|--------------|
| | DWS Pan-European Infrastructure Fund III | 6.220 | 5.859 |
| Totale Anthilia SGR | | 6.220 | 5.859 |

Gestione Partners Group

| | | | |
|----------------------------------|--|--------------|--------------|
| LU1999871434 | Partners Group Direct Equity 2019 Europe | 5.160 | 5.719 |
| Totale Partners Group SGR | | 5.160 | 5.719 |

Gestione Muzinich SGR S.p.a.

| | | | |
|--|---|--------------|--------------|
| IT0005257529 | Muzinich Diversified Enterprise Credit Fund | 5.000 | 5.099 |
| Totale Gestione Muzinich SGR S.p.a. | | 5.000 | 5.099 |

Gestione Swisscanto Asset Management

| | | | |
|---|----------------------------------|--------------|--------------|
| LU2133081658 | SWISSCANTO LU BOND FUND COCO DAH | 5.500 | 5.909 |
| Totale Swisscanto Asset Management | | 5.500 | 5.909 |

Gestione Lyxor International AS

| | | | |
|---|-----------------------------|--------------|--------------|
| LU1390062245 | LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT | 4.894 | 5.049 |
| Totale Gestione Lyxor International AS | | 4.894 | 5.049 |

Gestione Permira Credit Solution

| | | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| LU1940078170 | Permira Credit Solutions IV | 14.800 | 14.807 |
| Totale Permira Credit Solution | | 14.800 | 14.807 |

Gestione GSO Capital Partners

| | | | |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|
| | GSO European Senior Debt Fund II | 7.947 | 8.218 |
| Totale GSO Capital Partners | | 7.947 | 8.218 |

Gestione Eurizon Capital

| | | | |
|--|-----------------------------|--------------|--------------|
| LU1529957687 | EURIZON SUSTAINABLE GL EQ-Z | 3.000 | 3.121 |
| Totale Gestione Eurizon Capital | | 3.000 | 3.121 |

Gestione Ver Capital Credit Partners

| | | | |
|---|-----------------------------|--------------|--------------|
| LU2125063979 | VER Capital Credit Partners | 2.000 | 2.046 |
| Totale Ver Capital Credit Partners | | 2.000 | 2.046 |

Gestione Tages Capital SGR Spa

| | | | |
|--|-----------------|--------------|--------------|
| IT0005332991 | Tages Helios II | 3.827 | 4.067 |
| Totale Gestione Tages Capital SGR Spa | | 3.827 | 4.067 |

Totale FONDI

| | |
|----------------|----------------|
| 605.734 | 620.322 |
|----------------|----------------|

OBBLIGAZIONI

Stato Italiano

| | | | |
|------------------------------|--|----------------|----------------|
| IT0005325946 | BTP 0,95 03/01/23 | 13.968 | 14.219 |
| IT0005282527 | BTP 15/11/2024 | 24.494 | 25.492 |
| IT0005253676 | BTP ITALIA 22/05/23 | 20.300 | 20.820 |
| IT0005312142 | BTP ITALIA 20/11/2023 | 7.034 | 7.309 |
| IT0005217770 | BTP ITALIA 24/10/24 | 22.691 | 23.914 |
| IT0005410912 | BTP ITALIA 26/05/2025 1,4% | 4.021 | 4.363 |
| IT0005454241 | BTPS 0 08/01/26 | 33.347 | 33.347 |
| IT0005474330 | BTPS 0 12/15/24 | 23.937 | 23.937 |
| IT0005386245 | BTPS 0.35 02/01/25 | 19.471 | 20.162 |
| IT0005215246 | BTPS 0.65 10/15/23 | 24.441 | 24.873 |
| IT0005135840 | BTPS 1.45 09/15/22 | 5.531 | 5.571 |
| IT0005004426 | BTPS I/L 2.35 09/15/24 | 14.864 | 15.277 |
| IT0004848443 | ITALY BTPS HYBRD 01/11/26 (ZC Bond) 1a em. | 9.224 | 10.978 |
| IT0004848443 | ITALY BTPS HYBRD 01/11/26 (ZC Bond) 2a em. | 13.057 | 14.970 |
| IT0003268726 | ITALY BTPS STRIP 01/02/22 (ZC Bond) I emissione | 19.983 | 20.007 |
| IT0003268726 | ITALY BTPS STRIP 01/02/22 (ZC Bond) II emissione | 19.987 | 20.007 |
| IT0003268858 | ITALY BTPS STRIP 01/08/26 (ZC Bond) | 4.188 | 4.890 |
| IT0005240830 | BTP 2,20% 01/06/2027 | 14.847 | 16.375 |
| IT0005323032 | BTP 01/02/2028 2% | 49.174 | 54.271 |
| IT0005402117 | BTP 01/03/2036 1,45% | 13.966 | 15.056 |
| IT0004801541 | BTP 01/09/2022 5,50% | 24.026 | 24.942 |
| IT0005177909 | BTP 01/09/2036 | 4.166 | 4.410 |
| IT0005398406 | BTP 01/09/2050 2,45% | 21.916 | 24.873 |
| IT0005383309 | BTP 1,35% 01/04/2030 | 29.226 | 31.098 |
| IT0005403396 | BTPS 0.95 08/01/30 | 28.239 | 29.941 |
| IT0004953417 | BTPS 01/03/2024 | 13.747 | 15.108 |
| IT0005377152 | BTPS 01/03/2040 | 10.322 | 12.251 |
| IT0005413171 | BTPS 1.65 12/01/30 | 4.233 | 4.484 |
| XS0125233436 | Italy Govt Int Bond (ZC bond) | 12.824 | 18.268 |
| Totale Stato Italiano | | 507.222 | 541.213 |

Gruppo Intesa Sanpaolo

| | | | |
|--------------------------------------|---|---------------|---------------|
| XS1222597905 | Intesa San Paolo TF 2,855% AP25 SUB TIER2 EUR | 2.982 | 3.161 |
| XS2067213913 | INTESA SANPAOLO 1,625 04/21/25 | 1.996 | 2.068 |
| XS2179037697 | INTESA SANPAOLO 2,125 05/26/25 | 499 | 529 |
| XS2015314037 | INTESA SANPAOLO 2,625 06/20/24 | 1.006 | 1.058 |
| XS2243298069 | INTESA SANPAOLO 2,925 10/14/30 | 2.000 | 2.081 |
| XS2026295126 | INTESA SANPAOLO 4,375 07/12/29 | 5.067 | 5.371 |
| XS1580469895 | INTESA SANPAOLO 4,45 09/15/27 | 2.056 | 2.056 |
| XS1958656552 | INTESA SANPAOLO 5,875 03/04/29 | 3.005 | 3.292 |
| IT0005390825 | INTESA SANPAOLO Float 12/11/26 | 3.945 | 3.945 |
| Totale Gruppo Intesa Sanpaolo | | 22.556 | 23.561 |

Gruppo Unicredit

| | | | |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|
| XS2101558307 | UNICREDIT 15/01/2032 SUB TV CALL | 4.351 | 4.589 |
| XS2190134184 | UNICREDIT SPA 1,25 06/16/26 | 598 | 615 |
| XS2207976783 | UNICREDIT SPA 2,2 07/22/27 | 1.998 | 2.108 |
| IT0004689433 | UNICREDIT SPA 5,25% 30/04/23 | 1.998 | 2.151 |
| XS1953271225 | UNICREDIT SPA SUB CALL | 1.992 | 2.146 |
| XS2055089457 | Unicredit Subordinato CALL 23/09/2029 2% | 12.492 | 13.104 |
| Totale Gruppo Unicredit | | 23.429 | 24.713 |

Gruppo Unipol

| | | | |
|--------------------------|-------------------------------------|---------------|---------------|
| XS1206977495 | Unipol GF SpA 03/18/25 | 2.983 | 3.229 |
| XS2237434803 | UNIPOL GRUPPO 3,25 09/23/30 | 998 | 1.134 |
| XS1784311703 | UNIPOL SAI ASSICURAZIONI 01/03/2028 | 5.521 | 5.947 |
| XS2249600771 | UNIPOLSAI ASSICU 6,375% pp | 2.000 | 2.272 |
| Totale Gruppo Ubi | | 11.501 | 12.581 |

Alerion Greenpower

| | | | |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| XS2083187059 | ALERION GREEN TF 3,125 % CALL | 2.000 | 2.059 |
| XS2395580892 | ALERION IND 2,25 11/03/27 | 996 | 996 |
| Totale Alerion Greenpower | | 2.996 | 3.055 |

Allianz

| | | | |
|-----------------------|----------------------|------------|------------|
| DE000A289FK7 | ALLIANZ SE 2,625% pp | 993 | 993 |
| Totale Allianz | | 993 | 993 |

Assicurazioni Generali

| | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| XS2056491587 | Assicurazioni Generali 01/10/30 SUB | 1.005 | 1.047 |
| XS2201857534 | ASSICURAZIONI GENERALI 2,429 07/14/31 | 2.514 | 2.650 |
| Totale Assicurazioni Generali | | 3.519 | 3.697 |

| Azimut | | | |
|---|--|---------------|---------------|
| XS1533918584 | AZIMUT HOLDING 28/03/2022 2% | 980 | 1.004 |
| Totale Azimut | | 980 | 1.004 |
| Barclays | | | |
| XS1678970291 | BARCLAYS 7/02/2028 SUB Callable | 2.959 | 3.053 |
| Totale Barclays | | 2.959 | 3.053 |
| Banca Popolare di Sondrio | | | |
| XS2411537033 | BANCA POP SONDRIO 3,875 02/25/32 | 2.000 | 2.000 |
| Totale Banca Popolare di Sondrio | | 2.000 | 2.000 |
| Altarea | | | |
| FR0013453974 | ALTAREA 1,875 01/17/28 | 1.006 | 1.006 |
| Totale Altarea | | 1.006 | 1.006 |
| Bnp Paribas | | | |
| XS1756434194 | BNP PARIBAS Float 19/01/2023 | 3.800 | 4.019 |
| Totale Bnp Paribas | | 3.800 | 4.019 |
| BP Capital | | | |
| XS2135797202 | BP CAPITAL MARKETS 07/04/2024 1,876% | 2.500 | 2.605 |
| Totale BP Capital | | 2.500 | 2.605 |
| Cattolica assicurazioni | | | |
| XS1003587356 | Cattolica Ass. 17/12/2043 7,25% Callable | 5.737 | 6.222 |
| XS1733289406 | Cattolica Ass. Sub CALL 14/12/27 | 4.345 | 4.877 |
| Totale Cattolica | | 10.082 | 11.099 |
| Cellnex | | | |
| XS2247549731 | CELLNEX TELECOM 1,75 10/23/30 | 1.249 | 1.249 |
| Totale Cellnex | | 1.249 | 1.249 |
| Ceconomy AG | | | |
| XS2356316872 | CECONOMY AG 1,75 06/24/26 | 978 | 978 |
| Totale Ceconomy AG | | 978 | 978 |
| Credem | | | |
| XS2253071216 | CREDEM VITA SPA 3,5 02/18/31 | 1.993 | 2.033 |
| Totale Credem | | 1.993 | 2.033 |
| Credit Agricole | | | |
| FR0013312154 | Credit Agricole 29/01/2048 2,625% SUB CALL | 2.063 | 2.132 |
| Totale Credit Agricole | | 2.063 | 2.132 |
| Credito Emiliano | | | |
| XS2068978050 | Credito Emiliano 25/10/2025 CALL | 500 | 509 |
| Totale Credito Emiliano | | 500 | 509 |
| Amissima | | | |
| XS2296002228 | AMISSIMA VITA 7 08/16/31 | 3.000 | 3.396 |
| Totale Amissima | | 3.000 | 3.396 |
| Enbw | | | |
| XS2035564629 | ENBW 05/08/79 JrSUB CALL HYBRID | 2.947 | 2.994 |
| Totale Enbw | | 2.947 | 2.994 |
| Enel | | | |
| XS1713463559 | Enel SpA 24/11/2081 3,75% SUB CALL | 6.339 | 6.528 |
| XS1713463716 | ENEL 24/11/2078 2,5% Callable | 10.582 | 10.865 |
| Totale Enel | | 16.922 | 17.393 |
| Energie | | | |
| XS2196328608 | ENERGIE BADEN-WU 1,875 06/29/80 | 795 | 817 |
| Totale Energie | | 795 | 817 |

| Illimity Bank | | | | |
|---------------------------------------|----------------------------------|---------------|--|---------------|
| XS2361258317 | ILLIMITY BANK 4,375 10/07/31 | 1.000 | | 1.011 |
| Totale Illimity Bank | | 1.000 | | 1.011 |
| Eni | | | | |
| XS2176785447 | ENI SPA 2 05/18/31 | 3.000 | | 3.317 |
| XS2242929532 | ENI SPA 2,625% pp | 1.988 | | 2.070 |
| Totale Eni | | 4.989 | | 5.387 |
| Eurovita | | | | |
| XS1325091152 | EUROVITA 6 22/12/25 | 1.000 | | 1.041 |
| Totale Eurovita | | 1.000 | | 1.041 |
| Gazprom | | | | |
| XS2157526315 | GAZPROM 15/04/2025 2,95% | 1.000 | | 1.050 |
| Totale Gazprom | | 1.000 | | 1.050 |
| Goldman Sachs | | | | |
| XS1614198262 | GOLDMAN SACHS 15/05/2024 1,375% | 1.970 | | 2.040 |
| XS2043678841 | GOLDMAN SACHS 19/08/2024 0,125% | 929 | | 1.001 |
| Totale Barclays | | 2.899 | | 3.042 |
| Iccrea Banca | | | | |
| XS2084827935 | ICCREA BANCA SPA 28/11/2029 CALL | 4.000 | | 4.020 |
| XS2397352662 | ICCREA BANCA SPA 4,75 01/18/32 | 2.000 | | 2.011 |
| Totale Iccrea Banca | | 6.000 | | 6.030 |
| Iliad | | | | |
| FR0013518420 | ILIAD 2,375 06/17/26 | 593 | | 601 |
| Totale Iliad | | 593 | | 601 |
| Infrastrutture Wireless | | | | |
| XS2244936659 | INFRASTRUTTURE W 1,625 10/21/28 | 998 | | 1.012 |
| XS2200215213 | INFRASTRUTTURE W 1,875 07/08/26 | 300 | | 310 |
| Totale Infrastrutture Wireless | | 1.297 | | 1.322 |
| Italian Wine | | | | |
| XS2331288212 | ITALIAN WINE BRA 2,5 05/13/27 | 600 | | 612 |
| Totale Italian Wine | | 600 | | 612 |
| Leonardo | | | | |
| XS2199716304 | LEONARDO SPA 2,375 01/08/26 | 2.000 | | 2.075 |
| Totale Leonardo | | 2.000 | | 2.075 |
| Lloyd's | | | | |
| XS2151069775 | LLOYDS 09/04/2026 2,375% | 1.194 | | 1.307 |
| Totale Lloyd's | | 1.194 | | 1.307 |
| Lifetri Groep | | | | |
| XS1615501837 | LIFETRI GROEP BV 5,25 06/01/32 | 991 | | 991 |
| Totale Lifetri Groep | | 991 | | 991 |
| Morgan Stanley | | | | |
| XS1414132875 | Morgan Stanley 29/06/2029 CMS | 19.837 | | 19.285 |
| Totale Morgan Stanley | | 19.837 | | 19.285 |
| Corsair Finance | | | | |
| XS0985113777 | Nota SPV Serie 120 15/09/23 | 10.000 | | 10.838 |
| Totale Corsair Finance | | 10.000 | | 10.838 |
| Nexi | | | | |
| XS2066703989 | NEXI 1,75 10/31/24 | 2.393 | | 2.536 |
| Totale Nexi | | 2.393 | | 2.536 |
| OMV | | | | |
| XS2154347293 | OMV AG 09/04/2024 1,5% | 2.988 | | 3.108 |
| Totale OMV | | 2.988 | | 3.108 |

Prysmian

| | | | |
|------------------------|------------------------------|------------|--------------|
| XS1214547777 | PRYSMIAN SPA 11/04/2022 2,5% | 988 | 1.005 |
| Totale Prysmian | | 988 | 1.005 |

Renault

| | | | |
|-----------------------|------------------------|------------|------------|
| FR0014000NZ4 | RENAULT 2,375 05/25/26 | 600 | 604 |
| Totale Renault | | 600 | 604 |

Saipem

| | | | |
|----------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| XS2202907510 | SAIPEM FIN INTL 3,375 07/15/26 | 1.000 | 1.000 |
| XS1711584430 | SAIPEM FINAN TF 2,625 GE25 CALL EUR | 4.252 | 4.597 |
| Totale Saipem | | 5.252 | 5.596 |

Telecom

| | | | |
|-----------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| XS1982819994 | Telecom 15/04/2025 Call | 7.676 | 7.871 |
| XS2288109676 | TELECOM ITALIA 1,625 01/18/29 | 915 | 915 |
| XS1169832810 | TELECOM ITALIA 16/01/2023 3,25% | 493 | 514 |
| XS1698218523 | TELECOM ITALIA 2,375 10/12/27 | 1.970 | 1.970 |
| Totale Telecom | | 11.055 | 11.270 |

Tikehau

| | | | |
|-----------------------|---|--------------|--------------|
| FR0013298890 | TIKEHAU 27/11/23 3% CALL | 4.000 | 4.191 |
| FR0013452893 | Tikehau Capital SCA 14/10/2026 2,25% CALL | 2.001 | 2.079 |
| Totale Tikehau | | 6.001 | 6.270 |

Total Energies

| | | | |
|------------------------------|----------------------------|------------|------------|
| XS2290960520 | TOTALENERGIES SE 1,625% pp | 989 | 989 |
| Totale Total Energies | | 989 | 989 |

Uniq Insurance

| | | | |
|------------------------------|--------------------------------|------------|------------|
| XS2199604096 | UNIQA INSURANCE 1,375 07/09/30 | 299 | 314 |
| Totale Uniq Insurance | | 299 | 314 |

Vittoria assicurazioni

| | | | |
|--------------------------------------|---|--------------|--------------|
| XS1855456288 | Vittoria Assicurazioni SpA 11/07/28 5,75% | 3.118 | 3.488 |
| Totale Vittoria assicurazioni | | 3.118 | 3.488 |

Vodafone

| | | | |
|------------------------|---|--------------|--------------|
| XS1888179477 | Vodafone Group PLC 03/01/2079- 3,10% - SUB CALL | 8.153 | 8.248 |
| Totale Vodafone | | 8.153 | 8.248 |

Totale OBBLIGAZIONI

| | |
|----------------|----------------|
| 214.003 | 222.909 |
|----------------|----------------|

TOTALE GENERALE

| | |
|------------------|------------------|
| 1.457.017 | 1.579.628 |
|------------------|------------------|

DETTAGLIO TITOLI ENTE DEPOSITARIO AL 31 DICEMBRE 2021

| CODICE ISIN | DESCRIZIONE TITOLO | QUANTITA' | VALORE NOMINALE |
|-------------|--------------------|-----------|-----------------|
|-------------|--------------------|-----------|-----------------|

ALLFUNDS BANK

FONDI

| | | | |
|---------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| IE00B7SR3R97 | ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT FUND | 164.660 | 164.660 |
| LU2081249430 | AZ BOND GLOBAL MACRO BOND | 7.663.087 | 7.663.087 |
| LU1232062668 | AZ FUND 1 HYBRID BOND DIS | 1.340.532 | 1.340.532 |
| IE00BJ7WS637 | BLACKROCK DIVERSIFY FX I-12D | 1.599.041 | 1.599.041 |
| LU2298320776 | BlackRock Global Funds - China | 1.005.025 | 1.005.025 |
| LU1529957687 | EURIZON SUSTAINABLE GL EQ-Z | 20.017 | 20.017 |
| LU2133081658 | SWISSCANTO LU BOND FUND COCO DAH | 46.398 | 46.398 |
| TOTALE FONDI | | 11.838.760 | 11.838.760 |

TOTALE ALLFUNDS BANK

| | |
|-------------------|-------------------|
| 11.838.760 | 11.838.760 |
|-------------------|-------------------|

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

FONDI

| | | | |
|---------------------|---|--------------------|--------------------|
| IT0005328973 | Fondo Anthilia BIT 3 | 2.210.617 | 2.210.617 |
| IT0005375867 | FENERA EUROPEAN LENDING FUND I (FEL I) | 7.114.461 | 7.114.461 |
| NONASSEGNATO1 | Crown European Private Debt II (CEPD II) | 4.250.000 | 4.250.000 |
| LU2016765765 | CAPZA 5 Private Debt | 16.563.477 | 16.563.477 |
| IT0005043457 | FondoProgetto MiniBond Italia CL. A | 2.500.000 | 2.500.000 |
| LU1850108306 | Tikehau Direct Lending first Lien | 9.050.000 | 9.050.000 |
| LU1805413223 | Tikehau Direct Lending Fund IV | 2.627.519 | 2.627.519 |
| IT0004603004 | FONDO IMMOBILIARE HELIOS | 236.900.000 | 236.900.000 |
| LU1390062245 | LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT | 50.000 | 50.000 |
| IT0005257529 | Muzinich Diversified Enterprise Credit Fund | 5.000.000 | 5.000.000 |
| LU1509903784 | PriDe FCP SIF 2016-3 | 4.994.385 | 4.994.385 |
| IT0005332991 | Tages Helios II | 3.826.980 | 3.826.980 |
| TOTALE FONDI | | 295.087.438 | 295.087.438 |

OBBLIGAZIONI

| | | | |
|--------------|---|---------------|---------------|
| XS2083187059 | ALERION GREEN TF 3,125 % CALL | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2395580892 | ALERION IND 2,25 11/03/27 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| DE000A289FK7 | ALLIANZ SE 2,625% pp | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| FR0013453974 | ALTAREA 1,875 01/17/28 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2296002228 | AMISSIMA VITA 7 08/16/31 | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS2056491587 | Assicurazioni Generali 01/10/30 SUB | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2201857534 | ASSICURAZIONI GENERALI 2.429 07/14/31 | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 |
| XS1533918584 | AZIMUT HOLDING 28/03/2022 2% | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2411537033 | BANCA POP SONDRI 3,875 02/25/32 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS1678970291 | BARCLAYS 7/02/2028 SUB Callable | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS1756434194 | BNP PARIBAS Float 19/01/2023 | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| XS2135797202 | BP CAPITAL MARKETS 07/04/2024 1,876% | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 |
| XS1003587356 | Cattolica Ass. 17/12/2043 7,25% Callable | 5.500.000,00 | 5.500.000,00 |
| XS1733289406 | Cattolica Ass. Sub CALL 14/12/27 | 4.300.000,00 | 4.300.000,00 |
| XS2356316872 | CECONOMY AG 1,75 06/24/26 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2247549731 | CELLNEX TELECOM 1,75 10/23/30 | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 |
| XS2253071216 | CREDEM VITA SPA 3,5 02/18/31 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| FR0013312154 | Credit Agricole 29/01/2048 2,625% SUB CALL | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2068978050 | Credito Emiliano 25/10/2025 CALL | 500.000,00 | 500.000,00 |
| XS2035564629 | ENBW 05/08/79 JrSUB CALL HYBRID | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS1713463716 | ENEL SPA 2,5% pp | 10.540.000,00 | 10.540.000,00 |
| XS1713463559 | ENEL SPA 3,375% pp | 6.000.000,00 | 6.000.000,00 |
| XS2196328608 | ENERGIE BADEN-WU 1,875 06/29/80 | 800.000,00 | 800.000,00 |
| XS2176785447 | ENI SPA 2 05/18/31 | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS2242929532 | ENI SPA 2,625% pp | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS1325091152 | EUROVITA 6 22/12/25 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2157526315 | GAZPROM 15/04/2025 2,95% | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS1614198262 | GOLDMAN SACHS 15/05/2024 1,375% | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2043678841 | GOLDMAN SACHS 19/08/2024 0,125% | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2084827935 | ICCREA BANCA SPA 28/11/2029 CALL | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| XS2397352662 | ICCREA BANCA SPA 4,75 01/18/32 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| FR0013518420 | ILIAD 2,375 06/17/26 | 600.000,00 | 600.000,00 |
| XS2361258317 | ILLIMITY BANK 4,375 10/07/31 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2244936659 | INFRASTRUTTURE W 1,625 10/21/28 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2200215213 | INFRASTRUTTURE W 1,875 07/08/26 | 300.000,00 | 300.000,00 |
| XS1222597905 | Intesa San Paolo TF 2,855% AP25 SUB TIER2 EUR | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS2067213913 | INTESA SANPAOLO 1,625 04/21/25 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2179037697 | INTESA SANPAOLO 2,125 05/26/25 | 500.000,00 | 500.000,00 |
| XS2015314037 | INTESA SANPAOLO 2,625 06/20/24 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2243298069 | INTESA SANPAOLO 2,925 10/14/30 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2026295126 | INTESA SANPAOLO 4,375 07/12/29 | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 |
| XS1580469895 | INTESA SANPAOLO 4,45 09/15/27 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS1958656552 | INTESA SANPAOLO 5,875 03/04/29 | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| IT0005390825 | INTESA SANPAOLO Float 12/11/26 | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |

| | | | |
|----------------------------|--|--------------------|--------------------|
| XS2331288212 | ITALIAN WINE BRA 2,5 05/13/27 | 600.000,00 | 600.000,00 |
| XS2199716304 | LEONARDO SPA 2,375 01/08/26 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2409168783 | LIFETRI GROEP BV 5,25 06/01/32 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2151069775 | LLOYDS 09/04/2026 2,375% | 1.200.000,00 | 1.200.000,00 |
| XS2066703989 | NEXI 1,75 10/31/24 | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 |
| XS2154347293 | OMV AG 09/04/2024 1,5% | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS1214547777 | PRYSMIAN SPA 11/04/2022 2,5% | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| FR0014000N24 | RENAULT 2,375 05/25/26 | 600.000,00 | 600.000,00 |
| XS2202907510 | SAIPEM FIN INTL 3,375 07/15/26 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS1711584430 | SAIPEM FINAN TF 2,625 GE25 CALL EUR | 4.580.000,00 | 4.580.000,00 |
| XS1982819994 | Telecom 15/04/2025 Call | 7.700.000,00 | 7.700.000,00 |
| XS2288109676 | TELECOM ITALIA 1,625 01/18/29 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS1169832810 | TELECOM ITALIA 16/01/2023 3,25% | 500.000,00 | 500.000,00 |
| XS1698218523 | TELECOM ITALIA 2,375 10/12/27 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| FR0013298890 | TIKEHAU 27/11/23 3% CALL | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| FR0013452893 | Tikehau Capital SCA 14/10/2026 2,25% CALL | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2290960520 | TOTALENERGIES SE 1,625% pp | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS2101558307 | UNICREDIT 15/01/2032 SUB TV CALL | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 |
| XS2190134184 | UNICREDIT SPA 1,25 06/16/26 | 600.000,00 | 600.000,00 |
| XS2207976783 | UNICREDIT SPA 2,2 07/22/27 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS1953271225 | UNICREDIT SPA SUB CALL | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2055089457 | Unicredit Subordinato CALL 23/09/2029 2% | 13.000.000,00 | 13.000.000,00 |
| XS1206977495 | Unipol GF SpA 03/18/25 | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS2237434803 | UNIPOL GRUPPO 3,25 09/23/30 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| XS1784311703 | UNIPOL SAI ASSICURAZIONI 01/03/2028 | 5.500.000,00 | 5.500.000,00 |
| XS2249600771 | UNIPOLSAI ASSICU 6,375% pp | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS2199604096 | UNIQA INSURANCE 1,375 07/09/30 | 300.000,00 | 300.000,00 |
| XS1855456288 | Vittoria Assicurazioni SpA 11/07/28 5,75% | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS1888179477 | Vodafone Group PLC 03/01/2079- 3,10% - SUB CALL | 8.000.000,00 | 8.000.000,00 |
| XS1414132875 | Morgan Stanley 29/06/2029 CMS | 19.800.000,00 | 19.800.000,00 |
| XS0985113777 | Nota SPV Serie 120 15/09/23 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| IT0004689433 | UNICREDIT SPA 5,25% 30/04/23 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| IT0005240830 | BTP 2,20% 01/06/2027 | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 |
| IT0005325946 | BTP 0,95 03/01/23 | 14.000.000,00 | 14.000.000,00 |
| IT0005323032 | BTP 01/02/2028 2% | 50.000.000,00 | 50.000.000,00 |
| IT0005402117 | BTP 01/03/2036 1,45% | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 |
| IT0004801541 | BTP 01/09/2022 5,50% | 24.000.000,00 | 24.000.000,00 |
| IT0005177909 | BTP 01/09/2036 | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| IT0005398406 | BTP 01/09/2050 2,45% | 22.500.000,00 | 22.500.000,00 |
| IT0005383309 | BTP 1,35% 01/04/2030 | 30.000.000,00 | 30.000.000,00 |
| IT0005282527 | BTP 15/11/2024 | 24.500.000,00 | 24.500.000,00 |
| IT0005253676 | BTP ITALIA 22/05/23 | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 |
| IT0005312142 | BTP ITALIA 20/11/2023 | 7.000.000,00 | 7.000.000,00 |
| IT0005217770 | BTP ITALIA 24/10/24 | 22.581.000,00 | 22.581.000,00 |
| IT0005410912 | BTP ITALIA 26/05/2025 1,4% | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| IT0005454241 | BTPS 0 08/01/26 | 34.000.000,00 | 34.000.000,00 |
| IT0005474330 | BTPS 0 12/15/24 | 24.000.000,00 | 24.000.000,00 |
| IT0005386245 | BTPS 0,35 02/01/25 | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 |
| IT0005215246 | BTPS 0,65 10/15/23 | 24.500.000,00 | 24.500.000,00 |
| IT0005403396 | BTPS 0,95 08/01/30 | 30.000.000,00 | 30.000.000,00 |
| IT0004953417 | BTPS 01/03/2024 | 13.750.000,00 | 13.750.000,00 |
| IT0005377152 | BTPS 01/03/2040 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| IT0005135840 | BTPS 1,45 09/15/22 | 5.500.000,00 | 5.500.000,00 |
| IT0005413171 | BTPS 1,65 12/01/30 | 4.250.000,00 | 4.250.000,00 |
| IT0005004426 | BTPS I/L 2,35 09/15/24 | 12.500.000,00 | 12.500.000,00 |
| IT0004848443 | ITALY BTPS HYBRD 01/11/26 (ZC Bond) 1a em. | 11.000.000,00 | 11.000.000,00 |
| IT0004848443 | ITALY BTPS HYBRD 01/11/26 (ZC Bond) 2a em. | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 |
| IT0003268726 | ITALY BTPS STRIP 01/02/22 (ZC Bond) I emissione | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 |
| IT0003268726 | ITALY BTPS STRIP 01/02/22 (ZC Bond) II emissione | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 |
| IT0003268858 | ITALY BTPS STRIP 01/08/26 (ZC Bond) | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 |
| XS0125233436 | Italy Govt Int Bond (ZC bond) | 21.144.000,00 | 21.144.000,00 |
| TOTALE OBBLIGAZIONI | | 737.945.000 | 737.945.000 |

AZIONI

| | | | |
|----------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| ES0105046009 | AENA SME SA | 3.475,00 | 3.475,00 |
| US0126531013 | ALBEMARLE CORP | 2.514,82 | 2.514,82 |
| US0138721065 | ALCOA CORP | 13.576,00 | 13.576,00 |
| US0326541051 | ANALOG DEVICES INC | 5.229,40 | 5.229,40 |
| NL0015000N33 | ARISTON HOLDING NV | 78.049,00 | 78.049,00 |
| IT0005218380 | BANCO BPM SPA | 594.000,00 | 594.000,00 |
| GB0031348658 | BARCLAYS PLC | 1.063.214,28 | 1.063.214,28 |
| DE000BAY0017 | BAYER AG-REG Xetra | 41.100,00 | 41.100,00 |
| FR0000120503 | BOUYGUES SA | 33.223,00 | 33.223,00 |
| DE0006062144 | COVESTRO AG | 37.211,00 | 37.211,00 |
| US2521311074 | DEXCOM INC | 2.271,16 | 2.271,16 |
| ES0130670112 | ENDESA SA | 55.174,00 | 55.174,00 |
| AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG | 56.371,00 | 56.371,00 |
| FR0014000MR3 | EUROFINS SCIENTIFIC | 8.090,00 | 8.090,00 |
| ES0137650018 | FLUIDRA SA | 24.160,00 | 24.160,00 |
| NL0010801007 | IMCD NV | 4.550,00 | 4.550,00 |
| GB00B61TVQ02 | INCHCAPE PLC | 140.935,06 | 140.935,06 |
| IT0005090300 | INFR. WIRELESS ITALIANE S.p.A. | 100.000,00 | 100.000,00 |
| US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | 913,07 | 913,07 |
| IT0003856405 | LEONARDO SPA | 150.000,00 | 150.000,00 |
| IE00BZ12WP82 | LINDE PLC | 4.140,00 | 4.140,00 |
| IT0005013013 | LVENTURE GROUP SPA | 981.512,00 | 981.512,00 |
| JE00BJ1DLW90 | MAN GROUP PLC/JERSEY | 469.783,52 | 469.783,52 |
| DE0006599905 | MERCK KGAA | 5.000,00 | 5.000,00 |
| IT0005366767 | NEXI SPA | 143.000,00 | 143.000,00 |
| IT0003796171 | POSTE ITALIANE SPA | 110.000,00 | 110.000,00 |
| DE000PSM7770 | PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE | 103.657,00 | 103.657,00 |
| FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | 35.000,00 | 35.000,00 |
| IT0005444259 | REVO SPA | 180.000,00 | 180.000,00 |
| GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | 101.522,00 | 101.522,00 |
| DE0007037129 | RWE Xetra | 30.000,00 | 30.000,00 |
| IT0005252140 | SAIPEM SPA | 600.000,00 | 600.000,00 |
| FR0000120578 | SANOFI | 7.000,00 | 7.000,00 |
| DE0007164600 | SAP Xetra | 12.000,00 | 12.000,00 |
| CH0418792922 | SIKA AG-REG | 2.124,57 | 2.124,57 |
| FR0000051807 | TELEPERFORMANCE | 3.000,00 | 3.000,00 |
| US8725901040 | T-MOBILE US INC | 3.360,00 | 3.360,00 |
| IT0005239360 | UNICREDIT SPA | 120.000,00 | 120.000,00 |
| IT0004810054 | UNIPOL GRUPPO SPA | 275.000,00 | 275.000,00 |
| FR0000127771 | VIVENDI SE | 61.000,00 | 61.000,00 |
| DE0007664039 | VOLKSWAGEN AG-PREF | 10.758,00 | 10.758,00 |
| JE00B8KF9B49 | WPP PLC | 129.190,47 | 129.190,47 |
| TOTALE AZIONI | | 5.801.104 | 5.801.104 |

TOTALE BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

1.038.833.543

1.038.833.543

CACEIS INVESTOR SERVICES

FONDI

| | | | |
|---------------------|----------------------------|----------------|----------------|
| LU1163952150 | Tikehau Direct Lending III | 789.350,69 | 789.350,69 |
| TOTALE FONDI | | 789.351 | 789.351 |

TOTALE CACEIS INVESTOR SERVICES

789.351

789.351

NORTHEN TRUST SERVICES

FONDI

| | | | |
|---------------------|------------|--------------------|--------------------|
| IE00BF1BK734 | FONDO AGON | 177.936.500,00 | 177.936.500,00 |
| TOTALE FONDI | | 177.936.500 | 177.936.500 |

TOTALE NORTHEN TRUST SERVICES

177.936.500

177.936.500

RBC Investment services

| FONDI | | | |
|--------------|----------------------------------|--------------|--------------|
| NONASSEGATO2 | GSO European Senior Debt Fund II | 7.946.581,00 | 7.946.581,00 |
| TOTALE FONDI | | 7.946.581 | 7.946.581 |

| | | |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| TOTALE RBC INVESTMENT SERVICES | 7.946.581 | 7.946.581 |
|--------------------------------|-----------|-----------|

RBS International

| FONDI | | | |
|--------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| LU1940078170 | Permira Credit Solutions IV | 14.800.000,00 | 14.800.000,00 |
| TOTALE FONDI | | 14.800.000 | 14.800.000 |

| | | |
|--------------------------|------------|------------|
| TOTALE RBS INTERNATIONAL | 14.800.000 | 14.800.000 |
|--------------------------|------------|------------|

Societe Generale

| FONDI | | | |
|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| IT0004610595 | FONDO IMMOBILIARE ENERGHEIA | 1.543.129,12 | 1.543.129,12 |
| LU2125063979 | VER Capital Credit Partners | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| TOTALE FONDI | | 3.543.129 | 3.543.129 |

| | | |
|-------------------------|-----------|-----------|
| TOTALE SOCIETE GENERALE | 3.543.129 | 3.543.129 |
|-------------------------|-----------|-----------|

STATE STREET

| FONDI | | | |
|--------------|--------------------------|--------------|--------------|
| IT0003791222 | FONDO IMMOBILIARE F.I.P. | 4.106.345,25 | 4.106.345,25 |
| TOTALE FONDI | | 4.106.345 | 4.106.345 |

| | | |
|---------------------|-----------|-----------|
| TOTALE STATE STREET | 4.106.345 | 4.106.345 |
|---------------------|-----------|-----------|

BNYM

| FONDI | | | |
|--------------|--|--------------|--------------|
| IE00BH3JF749 | Bain Capital Special Situations Europa | 2.392.983,14 | 2.392.983,14 |
| LU2178692930 | TIKEHAU DIRECT LENDING V | 4.976.000,00 | 4.976.000,00 |
| TOTALE FONDI | | 7.368.983 | 7.368.983 |

| | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| TOTALE STATE BNYM | 7.368.983 | 7.368.983 |
|-------------------|-----------|-----------|

AZTEC Financial services

| FONDI | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|
| NONASSEGATO3 | DWS Pan-European Infrastructure Fund III | 6.220.310 | 6.220.310 |
| TOTALE FONDI | | 6.220.310 | 6.220.310 |

| | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| TOTALE AZTEC FINANCIAL SERVICES | 6.220.310 | 6.220.310 |
|---------------------------------|-----------|-----------|

Bank of America

| FONDI | | | |
|--------------|--------------------------|-----------|-----------|
| IE00BYVW8751 | Cairn European Loan Fund | 5.000.000 | 5.000.000 |
| TOTALE FONDI | | 5.000.000 | 5.000.000 |

| | | |
|------------------------|-----------|-----------|
| TOTALE BANK OF AMERICA | 5.000.000 | 5.000.000 |
|------------------------|-----------|-----------|

Alter Domus Depository Services - PARTNERS GROUP

| FONDI | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|
| LU1999871434 | Partners Group Direct Equity 2019 Europe | 5.160.000 | 5.160.000 |
| TOTALE FONDI | | 5.160.000 | 5.160.000 |

| | | |
|--|-----------|-----------|
| TOTALE Alter Domus Depository Services | 5.160.000 | 5.160.000 |
|--|-----------|-----------|

| | | |
|--|---------------|---------------|
| TOTALE TITOLI IN DEPOSITO PRESSO TERZI | 1.283.543.501 | 1.283.543.501 |
|--|---------------|---------------|

Rapporti con società del gruppo

Valori in migliaia di Euro

| CREDITI | |
|------------------------|-------|
| - SARA VITA S.p.A..... | 4.473 |
| - A.C.I. | 36 |
| Totale | 4.509 |
| | |
| DEBITI | |
| - SARA VITA S.p.A..... | 1.992 |
| - A.C.I. | 3.435 |
| Totale..... | 5.427 |
| | |
| | |

BILANCIO AL 31.12.2021
 NOTA INTEGRATIVA (ART.2427.C.C. n.14)
 RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI

| | SALDO INIZIALE | | VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO | | SALDO FINALE | |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| | Differenze temporanee | Imposte (24%) | Differenze temporanee | Imposte | Differenze temporanee | Imposte (24%) |
| IMPOSTE ANTICIPATE | | | | | | |
| SVALUTAZIONE CREDITI NON TECNICI | 9.420.619 | 2.260.949 | (1.420.591) | (340.942) | 8.000.028 | 1.920.007 |
| FONDO RISCHIE E ONERI | 12.069.886 | 2.896.773 | 1.351.095 | 324.263 | 13.420.980 | 3.221.035 |
| RICLASSIFICA FONDI RISCHI | 930.299 | 223.272 | (406.668) | (97.600) | 523.630 | 125.671 |
| SVALUTAZIONI CREDITI VERSO ASSICURATI | 31.665.545 | 7.599.731 | (5.041.942) | (1.210.066) | 26.623.603 | 6.389.665 |
| RISERVE TECNICHE | 13.951.882 | 3.348.452 | 135.310 | 32.474 | 14.087.191 | 3.380.926 |
| STIME PERSONALE | - | - | - | - | - | - |
| ACC. DEDUCIBILI FISCALMENTE IN ANNI SUCCESSIVI | 2.759.535 | 662.288 | 2.536.293 | 608.710 | 5.295.828 | 1.270.999 |
| AVVIAMENTO | 802.727 | 192.655 | (82.755) | (19.861) | 719.972 | 172.793 |
| SVALUTAZIONE IMMOBILI | 4.360.321 | 1.046.477 | (3.854) | (925) | 4.356.466 | 1.045.552 |
| TOTALE | 75.960.814 | 18.230.595 | (2.933.114) | (703.947) | 73.027.699 | 17.526.648 |
| IMPOSTE DIFFERITE | | | | | | |
| DISALLINEAMENTO IMMOBILI | 34.737.745 | 8.337.059 | (3.778.489) | (906.837) | 30.959.256 | 7.430.221 |
| TOTALE | 34.737.745 | 8.337.059 | (3.778.489) | (906.837) | 30.959.256 | 7.430.221 |
| TOTALE ONERE NETTO FISCALITA' DIFFERITA IRES A C/E 2021 | | | | (202.890) | | |
| TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE (DIFFERITE) NETTE | | 9.893.536 | | | | 10.096.426 |
| IMPOSTE ANTICIPATE RELATIVE A PERDITE FISCALI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE | | | 19.479.458 | | | |
| DIFFERENZE TEMPORANEE ESCLUSE DALLA DETERMINAZIONE DELLA FISCALITA' DIFFERITA | | | | | | |
| PERDITE FISCALI RIPORTABILI A NUOVO | | | | | | |

BILANCIO AL 31.12.2021
 NOTA INTEGRATIVA (ART. 2427 C.C. n. 14)
 RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI

VALORI DA AGGIORNARE

| | SALDO INIZIALE | | VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO | | SALDO FINALE | |
|--|-----------------------|------------------|---------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|
| | Differenze temporanee | Imposte (6,82%) | Differenze temporanee | Imposte | Differenze temporanee | Imposte (6,82%) |
| IRAP | | | | | | |
| IMPOSTE ANTICIPATE | | | | | | |
| SVALUTAZIONE IMMOBILI | 3.881.906 | - | 56.264 | 3.837 | 3.938.169 | 268.583 |
| AVVIAMENTO | 802.727 | 264.746 | (82.755) | (5.644) | 719.972 | 49.102 |
| SVALUTAZIONE CREDITI VERSO ASSICURATI | 13.627.138 | 929.371 | 16.124 | 1.100 | 13.643.263 | 930.471 |
| ALTRO | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 18.311.772 | 1.248.863 | (10.368) | (707) | 18.301.404 | 1.248.156 |
| IMPOSTE DIFFERITE | | | | | | |
| DISALLINEAMENTO IMMOBILI | 25.599.508 | 1.745.886 | (226.794) | (15.467) | 25.372.715 | 1.730.419 |
| | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 25.599.508 | 1.745.886 | (226.794) | (15.467) | 25.372.715 | 1.730.419 |
| TOTALE ONERE NETTO FISCALITA' DIFFERITA IRAP A C/IE 2021 | | | | | | |
| | | | | | | |
| TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE (DIFFERITE) NETTE | | | | | | (482.263) |
| | | | | | | |
| IMPOSTE ANTICIPATE RELATIVE A PERDITE FISCALI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE | | | | | | - |
| | | | | | | |
| DIFFERENZE TEMPORANEE ESCLUSE DALLA DETERMINAZIONE DELLA FISCALITA' DIFFERITA | | | | | | - |
| | | | | | | |

TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE (DIFFERITE) NETTE

(497.024)

(482.263)

IMPOSTE ANTICIPATE RELATIVE A PERDITE FISCALI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

-

-

DIFFERENZE TEMPORANEE ESCLUSE DALLA DETERMINAZIONE DELLA FISCALITA' DIFFERITA

-

-

| SARA Assicurazioni spa Bilancio 2021 | Prospetto movimenti del patrimonio netto | | | | | | Nota Integrativa - Allegato E | | | |
|--|--|------------------|----------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------|---------------------|----------------|
| | Riepilogo movimenti nel patrimonio netto | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva straordinaria | Riserva imposte anticipate | Riserva statutaria | Utile (perdite) portati a nuovo | Altre riserve | Risultato esercizio | Totale |
| All'inizio dell'esercizio precedente | 54.675 | 30.803 | 426.098 | - | 102 | - | - | 96.339 | 63.057 | 671.074 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio: | | | | | | | | | | |
| -Attribuzione di dividendi | | | | | | | | | -18.925 | -18.925 |
| -Altre destinazioni | | | 44.132 | | | | | | -44.132 | |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | - |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | 80.668 | 80.668 |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente | 54.675 | 30.803 | 470.230 | - | 102 | - | - | 96.339 | 80.668 | 732.817 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio: | | | | | | | | | | |
| -Attribuzione di dividendi | | | | | | | | | -24.209 | -24.209 |
| -Altre destinazioni | | | 56.459 | | | | | | -56.459 | |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | - |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | | | | | 63.177 | 63.177 |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 54.675 | 30.803 | 526.689 | - | 102 | - | - | 96.339 | 63.177 | 771.785 |

Valori in migliaia di euro

| Tipologia di servizi | Destinatario | KPMG SpA | KPMG Network |
|-------------------------------------|---------------------|------------|--------------|
| Revisione contabile | Società capogruppo | 211 | - |
| Servizi di attestazione | Società capogruppo | - | - |
| Revisione dichiarazione dei Redditi | Società capogruppo | - | - |
| Altri servizi | Società capogruppo | 134 | - |
| Revisione contabile | Società controllate | 65 | - |
| Servizi di attestazione | Società controllate | 120 | - |
| Revisione dichiarazione dei Redditi | Società controllate | - | - |
| Altri servizi | Società controllate | - | - |
| Totale | | 530 | - |

RENDICONTO FINANZIARIO

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|-----------------|
| FONTI DI FINANZIAMENTO | | |
| - Utile/Perdita netta | 63.178 | 80.668 |
| - Incremento (decremento) patrimonio netto | - | - |
| Rettifiche per partite che non hanno avuto effetto sulla liquidità | | |
| - Incremento (Decremento) delle riserve tecniche | -1.605 | -20.367 |
| - Incremento (Decremento) riserve tecniche a carico riass. | 4.877 | -1.479 |
| - Incremento (Decremento) decremento fondi rischi ed oneri | -770 | -2.991 |
| - Incremento (Decremento) patrimoniale derivante dalla fusione | - | - |
| - Accantonamento TFR | 2.878 | 2.608 |
| - Ammortamenti dell'esercizio | 7.484 | 7.107 |
| - Svalutazione titoli | 5.341 | 3.980 |
| - Riprese di valore titoli | -1.252 | -300 |
| - Svalutazione immobili | 442 | 1.327 |
| - Riprese di valore immobili | -159 | - |
| - Scarti di emissione | 2.467 | 322 |
| - Scarti di negoziazione | 565 | 88 |
| Incremento (Decremento) Crediti ed altre attività | | |
| - (Incremento) Decremento crediti da operazioni di assicurazione diretta | -2.500 | -7.505 |
| - (Incremento) Decremento crediti da operazioni di riassicurazione | -4.177 | 147 |
| - (Incremento) Decremento altri crediti | -30.919 | -5.890 |
| - Ratei e risconti attivi | -636 | -1.554 |
| - Altre attività | -91 | 26 |
| Incremento (Decremento) Debiti ed altre passività | | |
| - Incremento/(Decremento) Debiti da operazioni di assicurazione diretta | 725 | -501 |
| - Incremento/(Decremento) Debiti da operazioni di riassicurazione | 1.752 | -26 |
| - Incremento/(Decremento) Depositi ricevuti da riassicuratori | 0 | -19 |
| - Incremento/(Decremento) altri debiti | 22.225 | 35.887 |
| - Ratei e risconti passivi | -52 | -58 |
| - Altre passività | 136 | 2.454 |
| (A) Totale fonti di finanziamento | 69.908 | 93.921 |
| IMPIEGHI DI LIQUIDITA' | | |
| - Immobilizzazioni immateriali | -6.024 | -5.695 |
| - Immobili | -184 | 1.125 |
| - Altre immobilizzazioni materiali | -724 | -2.461 |
| - Titoli e partecipazioni | 60.897 | -60.449 |
| - Finanziamenti | -1.507 | -416 |
| - Depositi presso enti creditizi | 1.310 | -254 |
| - Depositi presso imprese cedenti | - | - |
| - Altri investimenti | - | - |
| - Prestiti obbligazionari | -1.500 | -1.500 |
| - Dividendi distribuiti | -61.684 | - |
| - Imposte Pagate | -38.007 | -33.552 |
| (B) Totale impieghi di liquidità | -47.423 | -103.201 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE | | |
| - Disponibilità liquide: | | |
| - all'inizio dell'esercizio | 55.531 | 64.811 |
| - alla fine dell'esercizio | 78.016 | 55.531 |
| (A+B) Totale incremento (decremento) disponibilità liquide | 22.485 | -9.281 |

Prospetto per la ripartizione dell'utile netto degli investimenti al conto tecnico

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--|
| All. II - Conto Economico (sez. III - conto non tecnico) | 92 | 53.695.057,86 | |
| | 97 | 16.641.658,96 | |
| All. I Nota Integrativa (S.P. - gestione danni) | 297 | 1.008.345.349,91 | |
| | 242 | 27.747.303,50 | |
| | 117 | 1.006.739.874,87 | |
| | 62 | 22.870.309,91 | |
| All. I Nota Integrativa (S.P. - gestione danni) | 290 | 708.608.619,68 | |
| | 110 | 771.786.267,11 | |
| | 291 | 0,00 | |
| | 111 | 0,00 | |
| a) Utile netto degli investimenti | | 37.053.398,90 | |
| b) Semisomma delle riserve tecniche nette dell'esercizio N-1 e dell'esercizio N | | 982.233.805,69 | |
| c) Semisomma dei patrimoni netti e delle passività subordinate dell'esercizio N-1 e dell'esercizio N) | | 740.197.443,40 | |
| d) rapporto tra semisomma riserve tecniche e semisomma delle riserve tecniche e dei patrimoni netti + passività subordinate | | 0,57 | |
| e) quota dell'utile degli investimenti da trasferire al conto tecnico | | 21.130.074,73 | |
| Modulo di vigilanza 18 totale rami | 183 | 233.499.034,89 | |
| | 187 | 230.548.539,63 | |
| | 194 | 517.297.283,97 | |
| | 199 | 1.012.174,65 | |
| | 203 | 1.512.531,81 | |
| riserve tecniche dell'esercizio N | somma (117-62) | 983.869.564,96 | |
| | | 983.869.564,96 | |
| f) quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico da assegnare al portafoglio italiano | | 21.130.074,73 | |
| f) quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico da assegnare al portafoglio estero | | 0,00 | |

Società: SARA Assicurazioni spa

Quota dell'utile degli investimenti relativa la portafoglio italiano da attribuire ad ogni ramo

Quota dell'utile degli investimenti relativa ad ogni ramo da assegnare al lavoro diretto italiano

| | | | | | |
|--|-------|---------------------|--|--------------|---------------|
| Modulo di vigilanza 17 ramo infortuni | 183 | 23.873.413,28 | | 86 | 23.873.413,28 |
| | 187 | 12.008.306,25 | | 90 | 12.008.306,25 |
| | 194 | 15.237.238,69 | | 97 | 15.237.238,69 |
| | 199 | 0,00 | | 102 | 0,00 |
| | 203 | 0,00 | | 203 | 0,00 |
| | somma | 51.118.958,22 | | | 51.118.958,22 |
| | g | 1 quota per il ramo | | 1.097.856,31 | h |
| Modulo di vigilanza 17 ramo malattie | 183 | 4.348.033,29 | | 86 | 4.348.033,29 |
| | 187 | 4.220.986,20 | | 90 | 4.220.986,20 |
| | 194 | 1.627.176,81 | | 97 | 1.627.176,81 |
| | 199 | 1.012.174,65 | | 102 | 1.012.174,65 |
| | 203 | 0,00 | | 203 | 0,00 |
| | somma | 11.208.370,95 | | | 11.208.370,95 |
| | g | 2 quota per il ramo | | 240.716,58 | h |
| Modulo di vigilanza 17 ramo corpi di veicoli terrestri | 183 | 26.005.214,16 | | 86 | 26.005.214,16 |
| | 187 | 7.003.795,97 | | 90 | 7.003.795,97 |
| | 194 | 4.976.100,09 | | 97 | 4.976.100,09 |
| | 199 | 0,00 | | 102 | 0,00 |
| | 203 | 686.889,62 | | 203 | 686.889,62 |
| | somma | 38.671.999,83 | | | 38.671.999,83 |
| | g | 3 quota per il ramo | | 830.539,21 | h |
| Modulo di vigilanza 17 ramo corpi di veicoli ferroviari | 183 | 0,00 | | 86 | 0,00 |
| | 187 | 0,00 | | 90 | 0,00 |
| | 194 | 0,00 | | 97 | 0,00 |
| | 199 | 0,00 | | 102 | 0,00 |
| | 203 | 0,00 | | 203 | 0,00 |
| | somma | 0,00 | | | 0,00 |
| | g | 4 quota per il ramo | | 0,00 | h |
| Modulo di vigilanza 17 ramo corpi di veicoli aerei | 183 | 0,00 | | 86 | 0,00 |
| | 187 | 0,00 | | 90 | 0,00 |
| | 194 | 0,00 | | 97 | 0,00 |
| | 199 | 0,00 | | 102 | 0,00 |
| | 203 | 0,00 | | 203 | 0,00 |
| | somma | 0,00 | | | 0,00 |
| | g | 5 quota per il ramo | | 0,00 | h |
| Modulo di vigilanza 17 ramo corpi di veicoli marittimi | 183 | 120.579,10 | | 86 | 120.579,10 |
| | 187 | 30.564,92 | | 90 | 30.564,92 |
| | 194 | 27.165,04 | | 97 | 27.165,04 |
| | 199 | 0,00 | | 102 | 0,00 |
| | 203 | 0,00 | | 203 | 0,00 |
| | somma | 178.309,06 | | | 178.309,06 |
| | g | 6 quota per il ramo | | 3.829,45 | h |

Società: SARA Assicurazioni spa

Quota dell'utile degli investimenti relativa la portafoglio italiano da attribuire ad ogni ramo

Quota dell'utile degli investimenti relativa ad ogni ramo da assegnare al lavoro diretto italiano

| | | | | | | | |
|---|---|-------|----------------|---|--|----------------|----------------|
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo merci trasportate | 183 | 129.338,55 | h | 7,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 129.338,55 |
| | | 187 | 38.029,15 | | | 90 | 38.029,15 |
| | | 194 | 42.035,20 | | | 97 | 42.035,20 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 209.402,90 | | | 209.402,90 | |
| | | | 4.497,24 | | | | 4.497,24 |
| | | | | | | | 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo incendio | 183 | 16.621.118,06 | h | 8,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 16.621.118,06 |
| | | 187 | 7.076.376,43 | | | 90 | 7.076.376,43 |
| | | 194 | 13.128.366,91 | | | 97 | 13.128.366,91 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 825.642,19 | | | 203 | 825.642,19 |
| | | somma | 37.651.503,59 | | | 37.651.503,59 | |
| | | | 808.622,52 | | | | 808.622,52 |
| | | | | | | | 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo altri danni ai beni | 183 | 12.192.148,58 | h | 9,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 12.192.148,58 |
| | | 187 | 5.841.582,27 | | | 90 | 5.841.582,27 |
| | | 194 | 3.596.903,16 | | | 97 | 3.596.903,16 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 21.630.634,01 | | | 21.630.634,01 | |
| | | | 464.550,31 | | | | 464.550,31 |
| | | | | | | | 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo rc auto | 183 | 114.029.154,93 | h | 10,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 114.029.154,93 |
| | | 187 | 166.431.435,87 | | | 90 | 166.431.435,87 |
| | | 194 | 355.749.374,17 | | | 97 | 355.749.374,17 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 636.209.964,97 | | | 636.209.964,97 | |
| | | | 13.663.563,33 | | | | 13.663.563,33 |
| | | | | | | | 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo rc aeromobili | 183 | 0,00 | h | 11,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 0,00 |
| | | 187 | 0,00 | | | 90 | 0,00 |
| | | 194 | 0,00 | | | 97 | 0,00 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 0,00 | | | 0,00 | |
| | | | 0,00 | | | | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo rc veicoli marittimi | 183 | 626.693,11 | h | 12,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 626.693,11 |
| | | 187 | 736.938,34 | | | 90 | 736.938,34 |
| | | 194 | 3.334.375,70 | | | 97 | 3.334.375,70 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 4.698.007,15 | | | 4.698.007,15 | |
| | | | 100.896,75 | | | | 100.896,75 |
| | | | | | | | 0,00 |

Società: SARA Assicurazioni spa

Quota dell'utile degli investimenti relativa la portafoglio italiano da attribuire ad ogni ramo

Quota dell'utile degli investimenti relativa ad ogni ramo da assegnare al lavoro diretto italiano

| | | | | | | | |
|---|---|-------|----------------|---|--|-----|--------------------------|
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo re generale | 183 | 23.744.079,09 | h | 13,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 23.685.514,63 |
| | | 187 | 23.762.442,88 | | | 90 | 23.762.442,88 |
| | | 194 | 112.962.253,06 | | | 97 | 112.615.640,03 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 160.468.775,03 | | | | 160.063.597,54 |
| | | | 3.446.307,65 | | | | 3.437.605,86 8.701,79 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo credito | 183 | 0,00 | h | 14,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 0,00 |
| | | 187 | 0,00 | | | 90 | 0,00 |
| | | 194 | 0,00 | | | 97 | 0,00 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 0,00 | | | | 0,00 |
| | | | 0,00 | | | | 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo cauzioni | 183 | 876.142,51 | h | 15,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 876.142,51 |
| | | 187 | 131.803,76 | | | 90 | 131.803,76 |
| | | 194 | 754.206,14 | | | 97 | 754.206,14 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 1.762.152,42 | | | | 1.762.152,42 |
| | | | 37.844,87 | | | | 37.844,87 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo perdite pecuniarie | 183 | 1.747.431,84 | h | 16,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 1.747.431,84 |
| | | 187 | 643.461,78 | | | 90 | 643.461,78 |
| | | 194 | 2.815.506,13 | | | 97 | 2.815.506,13 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 5.206.399,74 | | | | 5.206.399,74 |
| | | | 111.815,24 | | | | 111.815,24 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo tutela giudiziaria | 183 | 4.506.481,63 | h | 17,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 4.506.481,63 |
| | | 187 | 1.419.311,11 | | | 90 | 1.419.311,11 |
| | | 194 | 2.196.896,12 | | | 97 | 2.196.896,12 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 8.122.688,86 | | | | 8.122.688,86 |
| | | | 174.446,93 | | | | 174.446,93 0,00 |
| g | Modulo di vigilanza 17 ramo assistenza | 183 | 4.679.206,77 | h | 18,00 quota lavoro diretto italiano quota lavoro indiretto italiano | 86 | 4.679.206,77 |
| | | 187 | 1.203.504,69 | | | 90 | 1.203.504,69 |
| | | 194 | 849.686,76 | | | 97 | 849.686,76 |
| | | 199 | 0,00 | | | 102 | 0,00 |
| | | 203 | 0,00 | | | 203 | 0,00 |
| | | somma | 6.732.398,22 | | | | 6.732.398,22 |
| | | | 144.588,35 | | | | 144.588,35 0,00 |

Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

1. I sottoscritti Alberto Tosti, in qualità di Direttore Generale e Antonio Germano, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sara Assicurazioni Spa, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedura amministrative e contabili è fondata sulla vigenza di procedure e prassi consolidate e da presidi quali le funzioni di controllo, Organi Societari (Collegio Sindacale), Società di Revisione, Funzione attuariale, che, ciascuno nel proprio ambito, esercitano attività di controllo contabile e dei processi rilevanti di formazione delle grandezze di bilancio nonché sull'attivazione di verifiche operate sul rispetto dei controlli previsti dalla procedura di bilancio.

3. Si attesta, inoltre che:

3.1. Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021:

- a) è redatto secondo gli schemi e le modalità previsti, per le compagnie di assicurazione, dal Regolamento ISVAP N. 22 del 4 aprile 2008, come modificato ed integrato dai successivi Provvedimenti



dell'Autorità di Vigilanza, ed in conformità alle disposizioni di cui al Codice Civile, alle Circolari e ad altri Provvedimenti emanati dall'IVASS, alla normativa speciale di settore, ai principi contabili emanati dall'OIC ed alle indicazioni fornite dall'associazione nazionale di categoria (ANIA);

- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;

3.2. il bilancio d'esercizio comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Roma, 10 marzo 2022

Firma Direttore Generale



Firma Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari





Sara Assicurazioni S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

12 aprile 2022



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Curtatone, 3
00185 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014 e dell'art. 102 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

*Agli Azionisti della
Sara Assicurazioni S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Sara Assicurazione S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio

d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Valutazione delle Riserve Tecniche

Nota Integrativa

Parte A – Criteri di valutazione – RISERVE TECNICHE

Parte B – Sezione 10: Riserve Tecniche (Voce C.I)

| Aspetto chiave | Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave |
|---|--|
| <p>Il bilancio al 31 dicembre 2021 include riserve tecniche per €1.007 milioni, che rappresentano circa il 52% del Totale Passivo dello Stato Patrimoniale.</p> <p>La valutazione della voce di bilancio, in particolare della Riserva Sinistri, viene effettuata attraverso l'utilizzo di tecniche attuariali che implicano, in talune circostanze, l'utilizzo di un importante grado di giudizio, complesso e soggettivo, legato a variabili interne ed esterne all'impresa, passate e future, per le quali, variazioni nelle assunzioni di base, potrebbero vere un impatto materiale sulla valutazione di tali passività.</p> <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la valutazione delle riserve tecniche un aspetto chiave dell'attività di revisione.</p> | <ul style="list-style-type: none">— Comprensione del processo di valutazione della riserva sinistri e del relativo ambiente informatico, l'esame della configurazione e della messa in atto dei controlli e lo svolgimento di procedure per valutare l'efficacia operativa dei controlli ritenuti rilevanti.— Analisi delle variazioni significative della riserva sinistri rispetto ai dati degli esercizi precedenti e la discussione delle risultanze con le funzioni aziendali coinvolte.— Verifica dei modelli valutativi utilizzati dalla Società e della ragionevolezza dei dati e dei parametri di input utilizzati: tale attività è stata con il supporto di esperti attuariali del network KPMG.— Verifica della determinazione della riserva sinistri complessiva in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali: tale attività è stata svolta con il supporto di esperti attuariali del network KPMG.— Analisi delle scritture contabili manuali presenti nel libro giornale effettuate sulla voce di bilancio.— Esame dell'appropriatezza dell'informativa di bilancio relativamente alle riserve tecniche. |

Altri aspetti – Informazioni comparative

Il bilancio d'esercizio della Sara Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 13 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Sara Assicurazioni S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, e nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un

bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537 del 16 aprile 2014

L'Assemblea degli Azionisti della Sara Assicurazioni S.p.A. ci ha conferito in data 27 giugno 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537 del 16 aprile 2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Sara Assicurazioni S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Sara Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.



Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, con il bilancio d'esercizio della Sara Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Sara Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

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

In esecuzione dell'incarico conferitoci dalla Sara Assicurazioni S.p.A., abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D.Lgs. 209/2005, le voci relative alle riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio della Sara Assicurazioni S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2021.

E' responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione.

Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D.Lgs. 209/2005, del Regolamento ISVAP n. 22/2008 e delle relative modalità applicative indicate nel Chiarimento Applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2021 della Sara Assicurazioni S.p.A., sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP n. 22/2008.

Altri aspetti

La determinazione delle riserve tecniche è un complesso processo di stima che include numerose variabili soggettive la cui modifica può comportare una notevole variazione del risultato finale. Abbiamo pertanto sviluppato un intervallo di valori ritenuti ragionevoli in modo da tener conto del grado di incertezza insita in tali variabili. Ai fini della valutazione della sufficienza delle riserve tecniche complessive di cui al precedente paragrafo, abbiamo anche verificato che tali riserve risultassero ricomprese in tale intervallo.

Roma, 12 aprile 2022

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI SARA
ASSICURAZIONI S.P.A.

CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO
D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 abbiamo svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del Codice civile, mentre le funzioni previste dall'art. 2409-bis del Codice civile sono state svolte dalla società di revisione KPMG S.p.A., (nel seguito anche *KPMG*).

Con la presente rassegniamo la *“Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice civile”* che tiene conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dei vigenti regolamenti Isvap/Ivass.

La Sara Assicurazioni S.p.a. (nel seguito anche solo *“la Società”* o *“la Compagnia”*, riveste lo status di “emittente quotato” (art. 1, co.1 lett. w del TUF) avendo emesso un prestito obbligazionario denominato “Euro 15.000.000 SARA Assicurazioni S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso 2015-2025 con ammortamento periodico”, quotato sul Mercato Telematico delle Obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. a partire dal 3.02.2015.

In qualità di *“Comitato per il controllo interno e la revisione contabile”* (nel seguito anche *CICR*), ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 19, D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 e successive modificazioni e integrazioni informeremo alla prossima seduta utile l'organo amministrativo dell'esito della revisione legale relativa all'esercizio 2021 trasmettendo allo stesso la *“Relazione prevista dall'art. 11 del Regolamento UE n. 537/2014”* (nel seguito anche *“Relazione Aggiuntiva”*).

Nella medesima qualità abbiamo monitorato il processo di informativa finanziaria; controllato l'efficacia dei sistemi di controllo interno della qualità, di gestione del rischio dell'impresa e di revisione interna; monitorato la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato; verificato e monitorato l'indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne l'adeguatezza della prestazione di servizi diversi dalla revisione.

PIANIFICAZIONE DELLE ATTIVITÀ ED ESITI DEL PROCESSO DI AUTOVALUTAZIONE

Il Collegio Sindacale si è insediato subito dopo il mandato ricevuto nell'assemblea del 29 Aprile 2021 e previo svolgimento, con esiti positivi, dell'assessment di autovalutazione e degli ulteriori accertamenti previsti dalle norme di comportamento del CNDCEC (vigenti al 1° gennaio 2021) e potendo anche contare sul documento messo a disposizione dal Collegio uscente finalizzato, tra l'altro ad illustrare *“le attività espletate dal Collegio Sindacale, precisando il numero di riunioni e la loro durata media, nonché il tempo richiesto per ciascuna delle attività espletate e le risorse professionali impiegate”*. La continuità dell'azione del Collegio è stata ulteriormente garantita dalla riconferma di due membri del Collegio uscente e, tra questi, del Presidente.

Il Collegio ha pianificato le proprie attività nel contesto del quadro normativo di riferimento, dando corso alle verifiche ritenute opportune sulla base di una pianificazione annuale ispirata ad un approccio *risk based*, anche basato sulle misurazioni prodotte dalle funzioni aziendali preposte e su di un sistema di *“early warning”* basato sulla tipizzazione di una serie di eventi rilevanti ai fini dell'azione di vigilanza del Collegio che debbono essere tempestivamente rappresentati non appena occorsi.

E' stato, inoltre, definito e svolto un programma di attività finalizzato a presidiare tutti i profili di vigilanza applicabili in relazione alla disciplina codicistica, a quella relativa agli Enti di Interesse Pubblico ed all'ulteriore normativa speciale e di settore applicabile alla Società, seguendo ove previsti e/o applicabili gli standard indicati nelle *“Norme di Comportamento del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili”* (nel seguito anche *“Standard CNDCEC”*) vigenti nell'anno.

Per completezza, si precisa che la Società è controllata dall'Ente Pubblico non Economico ACI e che ad essa non si applicano, in generale, le disposizioni di cui al TUSPP, ai sensi dell'art. 1 co5 di detto provvedimento.

La vigilanza è stata, in sintesi, svolta attraverso: i) il sistematico riesame delle attività degli organi sociali con l'effettuazione di ulteriori puntuali riscontri ove ritenuto necessario; ii) il sistematico esame di ulteriori flussi informativi richiesti e prodotti con cadenza semestrale da parte del management ed afferenti ambiti gestionali d'interesse; iii) il sistematico e diretto riscontro dei flussi informativi prodotti dalle funzioni fondamentali e di ulteriori attori rilevanti ai fini del sistema dei controlli interni (ad es. il Dirigente Preposto, il Responsabile Protezione Dati, il Responsabile della Cyber Security etc); iv) il coordinamento con le attività di vigilanza svolte dall'ODV 231 e dal Collegio Sindacale della controllata Sara Vita); v) il sistematico coordinamento e scambio di informazioni con la società incaricata della revisione; vi) l'effettuazione di incontri con la prima linea manageriale volti a riscontrare l'adeguatezza della struttura e dei processi organizzativi nonché ad approfondire ambiti gestionali e di presidio dei rischi tipici.

Il Collegio Sindacale ha altresì svolto il processo di autovalutazione relativo alla propria adeguata composizione oltre che al proprio corretto ed efficace funzionamento con riferimento alle attività di vigilanza svolte nell'esercizio 2021. Il Self Assessment è stato condotto seguendo gli standard CNDCEC, così come recepiti anche nel Regolamento di Funzionamento del Collegio Sindacale, con il fine di: i) assicurare una verifica del corretto ed efficace funzionamento dell'organo e della sua adeguata composizione; ii) garantire il rispetto sostanziale della normativa tempo per tempo applicabile, oltre che delle finalità che le norme intendono realizzare; iii) individuare i principali punti di debolezza, promuoverne la discussione all'interno dell'organo e definire le azioni correttive da adottare; iv) rafforzare i rapporti di collaborazione e di fiducia tra i singoli componenti dell'organo e tra la funzione di supervisione strategica e quella di gestione; v) incoraggiare la partecipazione attiva dei singoli componenti,

assicurando una piena consapevolezza dello specifico ruolo ricoperto da ognuno di essi e delle connesse responsabilità.

È stata confermata, in quanto già asseverata in sede di insediamento, la valutazione di adeguatezza relativamente alla composizione del Collegio (composizione quali-quantitativa, il grado di diversità e di preparazione e l'aggiornamento professionale) ed è stata attestata l'adeguatezza del ruolo esercitato dal Collegio ed ai connessi ambiti afferenti il funzionamento dell'organo.

Relativamente alle caratteristiche professionali è stata constatata un'adeguata professionalità diffusa dal momento che per tutti i profili tecnici è emersa una autovalutazione almeno "sufficiente" e, per larga parte degli ambiti di valutazione, ricompresa tra il "Soddisfacente" ed il "Molto Soddisfacente".

Nel confermare l'adeguatezza del Regolamento di funzionamento del Collegio, mutuato in sede di insediamento dal Collegio uscente, è emersa l'opportunità di recepire la possibilità di tenere riunioni anche esclusivamente da remoto e senza l'indicazione di un luogo fisico di svolgimento (così come chiarito dalla massima n. 200/2021 del Consiglio notarile di Milano), previa modifica dell'articolo 25 dello Statuto che prevede l'indicazione di un luogo fisico ai fini della tenuta delle adunanze dell'organo di controllo. Detta proposta, allargata al funzionamento degli altri organi sociali, sarà oggetto di delibera in sede di Assemblea Straordinaria prevista per il 28 aprile p.v.

RISULTATI DELL'ESERCIZIO SOCIALE

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 si compendia in un utile netto di 63.178 migliaia di euro, in diminuzione rispetto al risultato realizzato nello scorso esercizio pari a 80.668 migliaia di euro. Come evidenziato nella relazione sulla gestione, l'esercizio 2020 ha beneficiato degli effetti, particolarmente positivi e non ripetibili, della pandemia in particolare per la forte riduzione della frequenza sinistri del ramo R.C. Auto, a causa del blocco della mobilità.

I premi lordi contabilizzati si incrementano da 605.233 a 622.272. migliaia di euro. I principali indicatori economici sono sintetizzati nella tabella che segue.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------|------------|------------|
| Loss Ratio di competenza | 56,36 | 51,02 |
| Combined Ratio | 91,32 | 87,15 |

L'indice di solvibilità della Società al 31 dicembre 2021, calcolato secondo le metriche della formula standard tramite l'adozione degli USP, è pari a 316% in aumento rispetto al livello del 31 dicembre 2020 (301%). Il requisito di solvibilità è ampiamente rispettato anche al 31 marzo 2022 (327%) così come da ultimo comunicato all'Ivass, nel contesto del monitoraggio instaurato dall'Istituto a seguito delle tensioni sui mercati finanziari generate dall'emergenza epidemiologica da COVID-19.

CONSIDERAZIONI SULLE OPERAZIONI DI MAGGIOR RILIEVO ECONOMICO, FINANZIARIO E PATRIMONIALE EFFETTUATE DALLA SOCIETÀ E SULLA LORO CONFORMITÀ ALLA LEGGE E ALL'ATTO COSTITUTIVO

Il Collegio ha vigilato sul rispetto da parte della Compagnia della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento alle operazioni rilevanti sotto il profilo economico, finanziario e patrimoniale mediante la costante partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e l'esame della documentazione da questi fornita.

Il Consiglio di Amministrazione ha tempestivamente riferito al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, anche tramite società controllate.

Sulla base delle informazioni rese disponibili, il Collegio è giunto a ragionevolmente ritenere che tali operazioni siano da considerarsi conformi alla legge, allo Statuto sociale e ai principi di corretta amministrazione e che esse non appaiono manifestamente imprudenti, né azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, né tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio è stato informato circa le operazioni nelle quali gli amministratori hanno dichiarato un interesse, per conto proprio o di terzi, e non ha osservazioni sulla conformità delle relative delibere alle leggi e ai regolamenti.

Anche l'esercizio 2021, come il precedente, è stato caratterizzato dall'epidemia Covid-19 progressivamente fronteggiata grazie al successo della campagna vaccinale nazionale di talché la stessa, costantemente monitorata relativamente ai potenziali rischi sottesi (inclusi gli accresciuti *cyber-risks* derivanti dall'operatività prevalentemente in *home working* nel corso dell'esercizio), non ha prodotto impatti sulla continuità aziendale. L'informativa di bilancio, a tal ultimo riguardo, non evidenzia situazioni d'incertezza né vengono segnalati fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio che possano incidere in misura rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico della Compagnia.

L'informativa segnala però che, a causa della guerra tra Russia ed Ucraina iniziata a febbraio 2022, v'è stato un cambiamento dello scenario economico, inizialmente previsto in crescita per il 2022 e che vede intensificarsi forti rischi al ribasso. Le evoluzioni macroeconomiche sia nazionali che internazionali vengono reputate incerte, di difficile previsione e soggette ad evoluzioni future. Gli amministratori hanno fornito al riguardo *assurance* sulla prosecuzione delle azioni volte principalmente a proteggere la redditività del portafoglio degli investimenti e di attento monitoraggio dei rischi operativi, informatici e di business con la conseguente attivazione di tutte le azioni di sicurezza e strategiche necessarie per gestire al meglio questa fase avversa.

Il Collegio ha, tra l'altro, riscontrato l'avvenuta pronta attivazione delle misure restrittive decise dall'Unione Europea in risposta alla situazione in Ucraina e l'avvenuto innalzamento dei presidi a fronte dell'innalzamento dei *cyber-risks* in coerenza con le indicazioni Banca d'Italia, Consob, Ivass e UIF (comunicato congiunto del 07 marzo) e con le raccomandazioni Consob agli emittenti vigilati.

In conclusione non si ritiene di dover segnalare eventi di rilievo verificatisi nel 2021 o nella prima parte del 2022 che possano incidere in misura rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Compagnia e del Gruppo.

VALUTAZIONE CIRCA L'ADEGUATEZZA DELLE INFORMAZIONI RESE, NELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE DEGLI AMMINISTRATORI, IN ORDINE ALLE OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI, COMPRESSE QUELLE INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato e rivede ordinariamente con cadenza annuale la Politica, recepita anche dalla controllata Sara Vita, delle operazioni infragruppo al fine di dotarsi di un sistema di governo societario idoneo ad esercitare un presidio effettivo in termini di accertamento, quantificazione, monitoraggio e tracciabilità delle operazioni infragruppo; ciò in conformità con il Regolamento Ivass n. 30. Detta politica prevede che si debba verificare la coerenza delle operazioni della specie con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio definiti nonché con le politiche in materia di investimenti. La politica individua criteri e modalità dell'operatività infragruppo, le tipologie di operazioni che caratterizzano l'attività dell'impresa, le diverse categorie di controparti, i processi decisionali, le soglie di significatività e i limiti di operatività.

La Compagnia ha, inoltre, regolamentato la tematica delle operazioni con parti correlate nella Politica in materia di sistema del governo societario, adottata anche dalla controllata Sara Vita e sottoposta ad ordinaria revisione annuale. Detta Politica reca, tra l'altro, le linee guida in tema di informativa sulle operazioni con Parti Correlate. Completa il quadro di detti assetti di governance il Comitato endoconsiliare per le Operazioni con il Socio di Maggioranza che ha funzioni consultive e propositive nei confronti dell'Organo Amministrativo per il perfezionamento di accordi fra uno o più società del Gruppo con il socio di maggioranza Automobile Club d'Italia, con le società da questi controllate o con gli enti federati oltre una determinata soglia di materialità.

Ove poste in essere, le stesse sono risultate conformi alla disciplina aziendale e pertanto concluse a normali condizioni di mercato. I prestiti di personale e le prestazioni di servizi infragruppo sono fatturati sulla base dei costi effettivamente sostenuti, sulla base dei contratti di fornitura di servizi tempo per tempo vigenti.

Per quanto a nostra conoscenza, non risulta siano state poste in essere operazioni di natura atipica o inusuale ovvero in grado di incidere in maniera significativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, né con parti correlate, né con terzi o con società infragruppo. Il Collegio ha valutato adeguate le informazioni rese dal Consiglio di Amministrazione nel progetto di bilancio di esercizio in ordine alle operazioni infragruppo e con parti correlate.

OSSERVAZIONI E PROPOSTE SUI RILIEVI ED I RICHIAMI D'INFORMATIVA CONTENUTI NELLA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE - INDICAZIONE DELL'EVENTUALE CONFERIMENTO DI INCARICHI A SOGGETTI LEGATI ALLA SOCIETÀ INCARICATA DELLA REVISIONE DA RAPPORTI CONTINUATIVI E DEI RELATIVI COSTI - OSSERVAZIONI SUGLI EVENTUALI ASPETTI RILEVANTI EMERSI NEL CORSO DELLE RIUNIONI TENUTESI CON I REVISORI

L'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio in chiusura è conferito alla Società di Revisione KPMG S.p.A. nell'ambito del novennio in corso 2021-2029.

KPMG S.p.A. ha periodicamente verificato la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili. Non si sono appalesate criticità di sorta con riferimento alle verifiche periodiche compiute da KPMG con cadenza trimestrale, ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39.

La Relazione Aggiuntiva e la “Relazione della società di revisione indipendente” (ai sensi dell’art. 14 del D.lgs. 39/2010, dell’art. 10 del Regolamento UE n. 537/2014 e dell’art. 102 del D.lgs. 209/2005), entrambe trasmesse a questo Collegio in data odierna, non contengono richiami d’informativa o segnalano carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

Il Collegio Sindacale ha tenuto regolari incontri con i responsabili della Società di Revisione, nel corso dei quali è stato curato il tempestivo scambio dei dati e delle informazioni rilevanti per l’espletamento dei rispettivi compiti e non sono emersi fatti o situazioni meritevoli di essere evidenziati. In questo contesto, il Collegio Sindacale ha altresì acquisito informazioni con riferimento alla pianificazione dell’attività di revisione, esaminato le periodiche relazioni rilasciate dalla Società di revisione ed effettuato tutti i riscontri previsti dagli Standard CNDCEC ai fini dell’analisi dell’impianto metodologico adottato dalla società di revisione.

Ai sensi dell’art. 19, comma 1, lett. e), del D.lgs. 39/2010, sempre nella sua veste di CICR, il Collegio Sindacale ha verificato e monitorato l’indipendenza della citata Società di revisione. Nello svolgimento di detti controlli non sono emersi elementi tali da far ritenere che sussistano rischi per l’indipendenza della predetta Società di Revisione. Gli incarichi affidati alla KPMG S.p.A. sono esclusivamente legati alla revisione legale o ad *assurance* richiesti dalla normativa secondaria IVASS e non sono stati conferiti ulteriori incarichi ad essa o società del network KPMG da parte di società del gruppo SARA.

KPMG S.p.A. ha, per ultimo, trasmesso, sempre in data odierna la Dichiarazione di Indipendenza ai sensi dell’art. 6, paragrafo 2), lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014 e ai sensi del paragrafo 17 del Principio di Revisione ISA Italia 260.

INDICAZIONE DELL’EVENTUALE PRESENTAZIONE DI DENUNCE EX ART. 2408 C.C., DELLE EVENTUALI INIZIATIVE INTRAPRESE E DEI RELATIVI ESITI

Nel corso dell’esercizio e nei primi mesi del 2022, non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 del Codice civile.

INDICAZIONE DELL’EVENTUALE PRESENTAZIONE DI ESPOSTI, DELLE EVENTUALI INIZIATIVE INTRAPRESE E DEI RELATIVI ESITI

Non sono stati presentati al Collegio Sindacale esposti da parte di chicchessia.

INDICAZIONE DELL'ESISTENZA DI PARERI RILASCIATI AI SENSI DI LEGGE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Il Collegio Sindacale ha rilasciato i pareri, le osservazioni e le attestazioni di volta in volta richiesti dalla normativa vigente primaria o secondaria.

INDICAZIONE DELLA FREQUENZA E DEL NUMERO DELLE RIUNIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE - OSSERVAZIONI SUL RISPETTO DEI PRINCIPI DI CORRETTA AMMINISTRAZIONE

Il Collegio Sindacale ha assicurato una costante partecipazione alle riunioni dell'organo amministrativo (nr.15 nell'esercizio in chiusura) e dei relativi comitati endoconsiliari, riferendo puntualmente agli amministratori circa gli esiti delle attività di verifica svolte.

Il Collegio Sindacale si riunisce, di norma, con frequenza mensile; nel corso dell'esercizio 2021, a partire dall'insediamento di maggio, si sono tenute nr. 10 riunioni, tutte svolte mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza, stante il perdurare della situazione di emergenza epidemiologica e in ottemperanza a tutte le disposizioni governative tese alla limitazione della ulteriore diffusione attraverso contatti personali, anche in deroga ad eventuali disposizioni diverse dello Statuto Sociale.

In tal modo, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381, quinto comma c.c., dai Regolamenti Isvap/Ivass e dallo Statuto, il Collegio ha ottenuto tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società. In particolare, l'iter decisionale del Consiglio di Amministrazione è parso correttamente ispirato al rispetto del fondamentale principio dell'agire informato.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto del fondamentale criterio della sana e prudente gestione della Società e del più generale principio di diligenza, il tutto sulla scorta della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, della documentazione e delle tempestive informazioni direttamente ricevute dai diversi organi gestionali, nonché tramite gli incontri avuti con l'Alta Direzione e la prima linea manageriale, relativamente alle operazioni poste in essere dalla Società.

OSSERVAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DELLA STRUTTURA ORGANIZZATIVA

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, monitorando le modifiche intervenute nell'assetto organizzativo, a seguito delle variazioni intervenute nell'esercizio, con riferimento all'Organigramma e delle correlative integrazioni del sistema delle deleghe organizzative, dei poteri interni e delle procure.

Abbiamo, in particolare, approfondito le deliberazioni dell'organo amministrativo e del Direttore Generale, nei limiti dell'autonomia ad esso attribuita, attraverso l'analisi semestrale dei flussi prodotti per il Collegio dalle funzioni materialmente delegate alla manutenzione del sistema delle deleghe dei poteri e delle procure. Abbiamo inoltre approfondito gli ambiti di funzionalità della complessiva struttura

organizzativa nel contesto dei numerosi incontri tenuti con la prima linea manageriale, oltre che dall'analisi –direttamente con i Titolari- degli esiti delle attività delle Funzioni Fondamentali.

Abbiamo verificato la sussistenza di idonee azioni della Società volte all'erogazione della necessaria formazione in favore dei dipendenti e della rete agenziale, riscontrandone l'adeguatezza.

OSSERVAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO, IN PARTICOLARE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA DAI PREPOSTI AL CONTROLLO INTERNO, ED EVIDENZIAMENTO DI EVENTUALI AZIONI CORRETTIVE INTRAPRESE E/O DI QUELLE ANCORA DA INTRAPRENDERE

OSSERVAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DEL SISTEMA AMMINISTRATIVO-CONTABILE E SULLA AFFIDABILITÀ DI QUESTO A RAPPRESENTARE CORRETTAMENTE I FATTI DI GESTIONE

Con la lettera al mercato del 5 luglio 2018, contenente “Orientamenti IVASS sull'applicazione del principio di proporzionalità nel sistema di governo societario delle imprese di assicurazione e riassicurazione e dei gruppi”, l'IVASS ha richiesto alle imprese lo svolgimento di un processo di autovalutazione ai fini dell'individuazione dell'assetto di governo societario più idoneo. All'esito del richiesto esercizio di autovalutazione il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha adottato il modello di governance “rafforzato” (anche in qualità di USCI), avendo invece il Cda della controllata Sara Vita adottato quello “semplificato”.

La Relazione sulla Gestione, ed in particolare la “*Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari*” (predisposta ai sensi dell'art. 123 bis del Testo Unico della Finanza) rappresenta adeguatamente ruoli e regole applicabili agli Organi Sociali, in ciò includendo anche i comitati endoconsiliari nonché lo strato alto del Sistema Normativo Aziendale, costituito dalla Politica in materia di Governo Societario e dalle ulteriori Politiche Consiliari (tutte di Gruppo o con presidi di coordinamento di Gruppo) nonché dagli ulteriori e rilevanti documenti di promanazione consiliare (Codice Etico, il Modello Organizzativo 231, il Documento illustrativo del Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza sul Lavoro, il Modello Organizzativo in tema di Protezione dei Dati Personali, il Piano di Continuità Operativa).

Nel corso dell'esercizio in chiusura il Collegio ha potuto osservare il regolare funzionamento degli organi sociali, anche tramite la partecipazione diretta alle relative riunioni, nonché il puntuale esercizio delle relative prerogative previste dalla normativa (in ciò includendo la puntuale manutenzione della citata normativa interna alta) e dallo statuto.

L'organo amministrativo, che ha la responsabilità ultima del sistema di governo societario (definizione degli indirizzi strategici e cura della costante completezza, funzionalità ed efficacia) ed il relativo Presidente, hanno garantito l'esercizio delle prerogative o lo svolgimento dei riscontri ed adempimenti previsti all'art. 5 co2 e seguenti del Regolamento Ivass nr. 38. Ha, *inter alia*, svolto il previsto processo annuale di autovalutazione senza che emergessero ambiti degni di menzione nonché definito ed attuato un piano di formazione le cui sessioni sono state anche fruite dall'organo di controllo.

L'Alta Direzione, che ha la responsabilità dell'attuazione, del mantenimento e del monitoraggio del sistema di governo societario in coerenza con le direttive dell'organo amministrativo e nel rispetto dei

ruoli e dei compiti ad essa attribuiti, ha attuato –per quanto osservato e riscontrato da questo Collegio– quanto previsto all’art. 7 co2 del citato Regolamento. Ha altresì rendicontato in maniera ordinaria annuale in merito alle deleghe di attuazione del sistema di governo, concludendo che il sistema di governo così come delineato dalle direttive dell’Organo Amministrativo e così come concretamente attuato dall’Alta Direzione appare offrire un sufficiente presidio a fronte dei rischi tipici, fermo restando gli *stream* progettuali di miglioramento del predetto sistema che risultano anche legati alla fisiologia della gestione aziendale.

Questo Collegio ha potuto riscontrare, anche per il tramite degli incontri con il management di linea, che la normativa alta già citata, il sistema delle deleghe e dei poteri e le procedure aziendali paiono garantire il corretto funzionamento ed il buon andamento della Società e, con un ragionevole margine di sicurezza, il raggiungimento degli obiettivi del sistema di governo societario.

Tale convincimento è tratto anche dagli esiti delle attività delle Funzioni Fondamentali ritenute affidabili in quanto oggetto, da parte di questo Collegio, di un’analisi conclusa senza rilievi di sostanza circa i) l’adeguatezza e l’effettività degli assetti (organizzativi, normativi, di funzionamento); ii) l’adeguatezza dei meccanismi organizzativi di coordinamento; iii) l’avvenuto completamento del piano di attività 2021; iv) l’adeguatezza della pianificazione 2022. Il Collegio ha mantenuto un costante collegamento mensile con i Titolari delle funzioni fondamentali, peraltro invitati ad assistere ai propri lavori, analizzando sistematicamente il reporting prodotto (ed il relativo tracking delle iniziative di miglioramento concordate con il management competente) che ha evidenziato nel corrente esercizio situazioni di adeguatezza del sistema dei controlli o, al più, ambiti non gravi di implementazione dello stesso, sovente anche conseguenti agli ambiti evolutivi della gestione aziendale.

Il Collegio ha, al riguardo, monitorato nel corso dell’esercizio il sostanziale completamento dei profili di miglioramento nella *cyber security* in generale ed anche afferenti il *cloud computing* conseguenti agli esercizi di autodiagnosi interni e, soprattutto, agli impegni assunti dalla Compagnia a seguito degli esiti di un accesso ispettivo Ivass su tali ambiti, notificati a fine aprile 2020.

In tema di Information Technology, nella Relazione sulla Gestione viene data evidenza sia delle attività svolte nel 2021 sugli applicativi di “business” (al fine di mettere a disposizione della Compagnia e della sua rete agenziale una piattaforma operativa che centra con efficacia gli obiettivi di standardizzazione, digitalizzazione e centralizzazione degli attuali processi di business) sia le attività di consolidamento, razionalizzazione e aggiornamento dei sistemi, di innalzamento dei livelli di sicurezza informatica (incluse le fondamentali attività volte anche ad incrementare il livello di consapevolezza degli utenti nei confronti della protezione dei dati aziendali) e di ottimizzazione della rete trasmissione dati.

Particolare attenzione è stata prestata al monitoraggio, tramite più incontri con le competenti funzioni di linea e di controllo (Finanza e Risk Management) delle attività del piano di rafforzamento del sistema dei controlli in tema di investimenti in Attivi Complessi e/o Illiquidi, avviato coerentemente con le indicazioni rese nella lettera al mercato Ivass del 14 luglio 2021.

Con riferimento al sistema di gestione dei rischi, abbiamo appurato il regolare svolgimento del processo ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*), l’adeguata correlazione e coerenza con il piano strategico triennale e con il piano di *Capital Management*, l’adeguata implementazione e monitoraggio del *Risk Appetite Framework*. La correttezza delle misure computate ai fini del calcolo della solvibilità è stata riscontrata dalla Società di Revisione nei termini e con le modalità previste dal Reg. Ivass nr. 42.

L'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e la relativa affidabilità ai fini della corretta rappresentazione dei fatti di gestione è stata oggetto di riscontro tramite gli incontri periodici con la Società di Revisione ed il Dirigente Preposto, oltre che attraverso l'analisi delle verifiche svolte dalle Funzioni Fondamentali.

Infine, dall'attività di continuo coordinamento con l'Organismo di Vigilanza 231 e con il Collegio Sindacale della controllata Sara Vita non sono emersi ambiti degni di menzione.

Alla luce di tutto quanto sopra espresso, delle analisi svolte e sulla base degli elementi informativi acquisiti, non sono emersi elementi che possano indurre questo Collegio a ragionevolmente ritenere non adeguato nel suo complesso il sistema di governo della Società.

OSSERVAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DELLE DISPOSIZIONI IMPARTITE DALLA SOCIETÀ ALLE SOCIETÀ CONTROLLATE

Il Collegio Sindacale ha svolto senza rilevare eccezioni gli incombeni derivanti dall'articolo 74 del Regolamento Ivass nr. 38 (verifica dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal gruppo) in qualità di organo di controllo dell'Ultima Società Controllante Italiana.

VALUTAZIONI CONCLUSIVE IN ORDINE ALL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA SVOLTA NONCHÉ IN ORDINE ALLE EVENTUALI OMISSIONI, FATTI CENSURABILI O IRREGOLARITÀ RILEVATE NEL CORSO DELLA STESSA

Dall'attività di vigilanza svolta non sono quindi emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità che richiedessero la segnalazione alle competenti Autorità di Vigilanza.

INDICAZIONE DI EVENTUALI PROPOSTE DA RAPPRESENTARE ALL'ASSEMBLEA

Il Collegio non ritiene di dover formulare ulteriori proposte o osservazioni, fermo restando quanto di seguito osservato con riferimento alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

ULTERIORI ADEMPIMENTI E ATTIVITÀ POSTI IN ESSERE DAL COLLEGIO SINDACALE IN OSSEQUIO AD ULTERIORI PREVISIONI NORMATIVE PRIMARIE E SECONDARIE

Oltre a quanto sopra riferito, il Collegio Sindacale dà atto di aver effettuato, ove applicabili, ulteriori specifiche verifiche in ottemperanza a norme primarie o alle prescrizioni attuative o regolamentari dell'Isvap/Ivass. Al riguardo, riteniamo di dover altresì precisare quanto segue.

Presidi contro la diffusione del Covid-19

Abbiamo appurato, anche per il tramite dei flussi informativi scambiati con l'ODV 231, il buon funzionamento del Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza sul Lavoro con riferimento all'emergenza epidemiologica.

Dichiarazione Non Finanziaria - D.Lgs 254/2016

Abbiamo vigilato, sull'adeguatezza delle metodologie e dei processi impiegati per la predisposizione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, oltre che sull'assolvimento degli obblighi di legge in merito alla sua redazione e pubblicazione. In particolare, diamo atto che in data odierna la Società di Revisione KPMG ci ha trasmesso la relativa Relazione di revisione, ai sensi dell'art 3, co10, del D. Lgs. n. 254/2016.

Reclami - Regolamento Isvap n. 24 del 19 maggio 2008

Il Collegio Sindacale ha verificato la buona operatività dei processi di gestione dei reclami della clientela e, per il tramite dell'analisi delle Relazioni Semestrali predisposte dal Titolare delle Revisione Interna, la sostanziale assenza di problematiche di carattere organizzativo o procedurale degne di menzione nonché il consolidato trend di progressiva riduzione nelle lagnanze dell'utenza.

Verifica Politiche di Investimento e Attivi a Copertura - Regolamento Ivass n. 24 del 6 giugno 2016

Abbiamo condotto le verifiche prescritte dal primo comma dell'art. 12 del Regolamento Ivass n. 24/2016, riscontrando che il complesso delle operazioni effettuate in titoli e/o in valori mobiliari in genere è coerente con le linee di indirizzo fissate nelle "Politiche degli investimenti" approvate dalla Società ai sensi dell'art. 8 del citato Regolamento Ivass n. 24/2016.

A norma dei successivi commi dell'art. 12 del citato Regolamento Ivass n. 24/2016, il Collegio Sindacale ha svolto una specifica azione di sorveglianza sulle attività destinate a copertura delle riserve tecniche, nonché sull'operatività in strumenti finanziari derivati; ha approfondito le procedure amministrative adottate per la movimentazione, custodia e contabilizzazione degli strumenti finanziari; ha periodicamente verificato, con le modalità consentite dall'operatività in video-conferenza, la libertà da vincoli e la piena disponibilità degli attivi destinati a copertura delle riserve tecniche, operando riscontri con il registro delle attività a copertura. Nel corso delle predette attività non si sono riscontrate anomalie o criticità.

OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE AL BILANCIO E ALLA SUA APPROVAZIONE

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio individuale alla disciplina di legge e ai Regolamenti attuativi, ricordiamo che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione legale KPMG incaricata del servizio per il periodo 2021–2029. Essa, in particolare, ci ha riferito come in precedenza ricordato che, sulla base delle procedure di revisione svolte in corso d'anno e sul bilancio, non sono emerse situazioni di incertezza o limitazioni nelle verifiche condotte.

KPMG ha trasmesso, in data odierna, al Collegio Sindacale, nella sua veste di CICR, la Relazione Aggiuntiva.

KPMG ha rilasciato, sempre in data odierna, la "Relazione della società di revisione indipendente", ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 39/2010, dell'art. 10 del Regolamento UE n. 537/2014 e dell'art. 102 del D.lgs.

209/2005, esprimendo il “Giudizio” che il bilancio d’esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021 e del risultato economico per l’esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Il Dirigente Preposto ha rilasciato la prevista attestazione ai sensi dell’art.154 bis, co5, del Testo Unico della Finanza e dell’articolo 18 dello Statuto.

La Funzione Attuariale ha rilasciato le proprie relazioni ai sensi del Regolamento Isvap 22/2008 e successive modificazioni e integrazioni, dalle quali non emergono criticità da segnalare e che esprimono un giudizio di piena sufficienza delle riserve tecniche a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione.

Per quanto concerne il bilancio di esercizio, il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di sua competenza, sull’impostazione generale del bilancio di esercizio in conformità alla legge e alla normativa specifica dei bilanci assicurativi. Il bilancio al 31 dicembre 2021, corredato dalla relazione degli Amministratori sull’andamento della gestione nel suo complesso, è composto dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e relativi allegati, nonché dal Rendiconto finanziario in forma libera ed è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e successive modificazioni e integrazioni, al Regolamento Isvap 4 aprile 2008, n. 22 (integrato e modificato dai Provvedimenti Isvap n. 2771 e n. 2845 del 2010, dal Provvedimento Ivass n. 53 del 2016 e dal Provvedimento Ivass n. 68 del 2018), al D.Lgs. 26 maggio 1997, n.173. Per quanto non espressamente disciplinato dalla normativa di settore, si fa riferimento alla disciplina generale in materia di bilancio di cui al Codice civile nonché ai principi contabili emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità. I criteri osservati alla chiusura del Bilancio 2021 sono i medesimi dell’esercizio precedente.

Tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile per la trasmissione alla Società della presente relazione entro il termine previsto dall’art. 2429, co1, c.c.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell’art. 2423, co5, c.c.

Il risultato netto accertato dall’organo di amministrazione relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 63.177.647,43.

* * *

Signori Azionisti,

in conclusione, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all’approvazione del bilancio di SARA Assicurazioni S.p.A. per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come presentatoVi dal Consiglio di Amministrazione.

In merito alla proposta di distribuire il 60% dell’utile dell’esercizio (euro 37.910.547,00) rinviando alla riserva straordinaria il suo residuo 40% (euro 25.267.100,43), facciamo presente che la percentuale di distribuzione prevista nel Piano di Capital Management è fissata nella misura del 30%. La distribuzione proposta, a modifica di quanto originariamente pianificato dallo stesso organo amministrativo, non ha

effetti rilevanti sulla solvibilità attuale e prospettica, così come evidenziato in sede di presentazione dello stesso ed ulteriormente riscontrato dal Collegio direttamente con la funzione di Risk Management. Per tali ragioni il Collegio nulla obietta rispetto a quanto proposto, ferma restando la competenza di merito dell'Assemblea.

* * *

La presente relazione è approvata all'unanimità da parte dei componenti del Collegio Sindacale, collegati in video-conferenza in ragione della proroga delle disposizioni contenute nell'art. 3 del DL 30 dicembre 2021 n. 228 che consente riunioni degli organi sociali anche solo a distanza, in deroga ad eventuali disposizioni diverse dello Statuto Sociale.

Il Collegio Sindacale autorizza il Presidente a sottoscrivere la relazione tramite firma digitale di tipo PAdES e a trasmetterla tramite la propria PEC alla PEC della Società.

Roma, 12 aprile 2022

Per il Collegio Sindacale di Sara Assicurazioni S.p.A.

Il Presidente

Dr. Guido Del Bue

Sara Assicurazioni Spa
Via Po, 20 - 00198 Roma
www.sara.it

