

# VERA Protezione

## Relazioni e Bilancio

———— Esercizio 2024 ————

Assemblea degli Azionisti  
23 aprile 2025



# INDICE

---

<b>Organi Statutari</b>	<b>11</b>
<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>13</b>
La Società nel 2024	15
Sintesi dei risultati	17
Fatti di rilievo dell'esercizio	20
Scenario macroeconomico e finanziario	20
Gestione assicurativa	25
Premi	27
Somme pagate	27
Attività di ricerca e sviluppo - nuovi prodotti	27
Riassicurazione	27
Gestione finanziaria	31
Investimenti mobiliari	33
Plusvalenze e minusvalenze latenti	33
Proventi patrimoniali e finanziari netti	34
Gestione finanziaria	37
Risk report	37
Il sistema di gestione dei rischi	39
Il processo di gestione dei rischi	39
Posizione Solvency II	45
Altre informazioni	47
Personale	49
Rete distributiva	49
Gestione dei reclami	49
Fatti di rilievo dei primi mesi del 2025	49
Attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 e ss. del Codice Civile	49
Rapporti con parti correlate	50
Compagnie societaria	50
Azioni proprie e della controllante	50
Azioni di nuova emissione	50
Opzione per il Gruppo IVA	50
Evoluzione prevedibile della gestione	51
Proposta di destinazione del risultato d'esercizio	52
<b>Stato Patrimoniale e Conto Economico</b>	<b>55</b>
<b>Nota Integrativa</b>	<b>83</b>
Parte A - Criteri di Valutazione	87
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico	97
Stato Patrimoniale Attivo	99
Stato Patrimoniale Passivo	104
Conto Economico	111
Parte C - Altre informazioni	117
<b>Rendiconto finanziario</b>	<b>125</b>
<b>Allegati alla nota integrativa</b>	<b>131</b>

---

<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>	<b>199</b>
<b>Relazione della Società di Revisione</b>	<b>207</b>

# INDICE SOMMARIO DELLE TAVOLE E DEI PROSPETTI

---

## TAVOLE

Tav. 1 - Dati riepilogativi	18
Tav. 2 - Conto economico riclassificato	18
Tav. 3 - Principali indicatori	19
Tav. 4 - Stato patrimoniale riclassificato	19
Tav. 5 - Personale e rete distributiva	20
Tav. 6 - Investimenti – composizione	33
Tav. 7 - Proventi patrimoniali e finanziari netti	34
Tav. 8 - Solvency II Ratio	45
Tav. 9 - Attivi immateriali	99
Tav. 10 - Altri investimenti finanziari – composizione	99
Tav. 11 - Obbligazioni di classe C.III.3 - principali emittenti	100
Tav. 12 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	101
Tav. 13 - Crediti	101
Tav. 14 - Altri crediti - composizione	102
Tav. 15 - Ratei e risconti	103
Tav. 16 - Patrimonio netto	104
Tav. 17 - Patrimonio netto - origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché utilizzazione nei precedenti esercizi	105
Tav. 18 - Patrimonio netto - movimentazione	106
Tav. 19 - Composizione delle riserve tecniche	106
Tav. 20 - Fondi per rischi e oneri	107
Tav. 21 - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riassicurazione	108
Tav. 22 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	109
Tav. 23 - Altri debiti - composizione	109
Tav. 24 - Garanzie, impegni, passività potenziali e altri conti d'ordine	110
Tav. 25 - Altri proventi – composizione	113
Tav. 26 - Altri oneri - composizione	113
Tav. 27 - Imposte sul reddito d'esercizio	114
Tav. 28 - Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti	114
Tav. 29 - Imposte sul reddito d'esercizio - riconciliazione tra l'aliquota ordinaria e l'aliquota effettiva	115
Tav. 30 - Movimentazione del patrimonio netto dopo la chiusura dell'esercizio	119
Tav. 31 - Compensi alla società di revisione	119
Tav. 32 - Dati essenziali ultimo bilancio approvato di Credit Agricole Assurances S.A.	121

---

## PROSPETTI

Prosp. 1 - Attivi che presentano clausole di subordinazione

103





# ORGANI STATUTARI



# ORGANI STATUTARI

---

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<b>Presidente</b>	François Josse
<b>Vice Presidente</b>	Giovanni Tucci
<b>Amministratore Delegato</b>	Marco Di Guida
<b>Consiglieri</b>	Pier Andrea Fré Torelli Massini Corinne Faure Cluzel Lionel Georges Feraud Alberto Gasparri Marie Pierre Gontard Babacar Sow Francesca Romana Rizzi Luca Vanetti

## COLLEGIO SINDACALE

<b>Presidente</b>	Luigi Soprano
<b>Sindaci effettivi</b>	Luca Barbera Francesco Pisciotta
<b>Sindaci supplenti</b>	Silvia Muzi Raffella Oldoini



# **RELAZIONE SULLA GESTIONE**



# RELAZIONE SULLA GESTIONE

**La Società nel 2024**

Gestione assicurativa

Gestione finanziaria

Risk report

Altre informazioni



# LA SOCIETÀ NEL 2024

## SINTESI DEI RISULTATI

La Società registra un risultato netto positivo pari a 9,7 milioni, in diminuzione rispetto all'utile di 17,4 milioni rilevato al 31 dicembre 2023.

Il risultato è stato caratterizzato da:

- una raccolta premi pari a 131,1 milioni (+16,8%), esclusivamente riferibile a polizze di puro rischio. La Compagnia ha continuato ad operare prevalentemente nel segmento Credit Protection Insurance (CPI), che è strettamente correlato alle operazioni di finanziamento (mutui e prestiti al consumo) attraverso l'offerta di prodotti assicurativi facoltativi che prevedono, oltre alla copertura vita da parte della Compagnia, alcune coperture danni offerte dalla controllante Vera Assicurazioni S.p.A.;
- un maggior costo derivante dalla variazione della riserva spese future, che passa da 934 mila euro a 1,7 milioni, più che compensato dal contributo positivo derivante dalla variazione delle riserve integrative per 1,4 milioni, rispetto ad un costo di 2,4 milioni del 2023;
- un saldo negativo delle altre partite tecniche pari a 12,6 milioni (+14,7%). La voce include il costo derivante dall'annullo dei premi al netto delle provvigioni per 11,6 milioni (10,5 milioni nel 2023), l'impatto della movimentazione del fondo per polizze dormienti con un onere netto di 957 mila euro (917 mila euro nel 2023); la voce beneficiava nel 2023 del conguaglio a favore della Compagnia delle partecipazioni agli utili dell'esercizio precedente per 406 mila euro (importo non significativo nel 2024);
- un aumento delle spese di gestione che si attestano a 76,6 milioni (+40%) con un'incidenza del 59,8% sui premi (49,6% nel 2023); nella voce sono incluse le partecipazioni agli utili riconosciute alla rete per prodotti CPI pari a 3,5 milioni (1,9 milioni nel 2023);
- un contributo positivo della gestione finanziaria pari a 9,3 milioni, in diminuzione del 34,2%, per effetto principalmente del calo delle riprese nette che si attestano a 2,3 milioni (-66,9%).

Le riserve tecniche lorde (matematiche) ammontano a 261,1 milioni (+5,4%); gli investimenti, comprensivi delle disponibilità liquide, ammontano a 387,1 milioni (+3,5%).

La rete distributiva della Società è costituita al 31 dicembre 2024 in totale da 1.588 sportelli del Banco BPM, di Banca Aletti & C. S.p.A. e della finanziaria Agos Ducato S.p.A. (contro il totale di 1.554 al 31 dicembre 2023).

\*\*\*\*\*

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

Tav. 1 - Dati riepilogativi

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
<b>Premi lordi contabilizzati</b>	<b>131.084</b>	<b>112.252</b>	<b>18.832</b>	<b>16,8</b>
lavoro diretto	131.084	112.252	18.832	16,8
<b>Proventi netti degli investimenti</b>	<b>9.256</b>	<b>14.072</b>	<b>-4.816</b>	<b>-34,2</b>
<b>Altre spese di amministrazione</b>	<b>16.268</b>	<b>5.972</b>	<b>10.296</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato tecnico</b>	<b>12.940</b>	<b>26.775</b>	<b>-13.835</b>	<b>-51,7</b>
<b>Risultato dell'attività ordinaria</b>	<b>15.890</b>	<b>27.831</b>	<b>-11.941</b>	<b>-42,9</b>
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>9.684</b>	<b>17.440</b>	<b>-7.756</b>	<b>-44,5</b>
<b>Investimenti e liquidità</b>	<b>387.111</b>	<b>373.971</b>	<b>13.140</b>	<b>3,5</b>
<b>Riserve tecniche lorde (matematiche)</b>	<b>261.095</b>	<b>247.614</b>	<b>13.481</b>	<b>5,4</b>

n.s. = non significativa

Tav. 2 - Conto economico riclassificato

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione		Voci schemi obbligatori
			Val. assoluto	%	
<b>RAMI VITA</b>					
Premi di competenza	128.084	110.396	17.688	16,0	II.1
Sinistri di competenza e variazione riserve tecniche	-33.409	-29.370	-4.039	-13,8	II.5 + II.6
Altre spese di amministrazione	-16.268	-5.972	-10.296	n.s.	II.8.e
Spese di acquisizione e incasso al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori	-60.362	-48.747	-11.615	-23,8	II.8 - II.8.e
Altre partite tecniche	-12.581	-10.973	-1.608	-14,7	II.4 - II.7 - II.11
Interessi tecnici	4.057	4.308	-251	-5,8	
<b>Risultato gestione assicurativa</b>	<b>9.521</b>	<b>19.642</b>	<b>-10.121</b>	<b>-51,5</b>	
Proventi netti degli investimenti	9.256	14.072	-4.816	-34,2	II.2 - II.9 + II.3 - II.10
Interessi tecnici	-4.057	-4.308	251	5,8	
Altri proventi al netto degli altri oneri	1.170	-1.575	2.745	n.s.	III.7 - III.8
<b>Risultato dell'attività ordinaria</b>	<b>15.890</b>	<b>27.831</b>	<b>-11.941</b>	<b>-42,9</b>	<b>III.9</b>
<b>Risultato gestione straordinaria</b>	<b>-1.277</b>	<b>-1.627</b>	<b>350</b>	<b>21,5</b>	<b>III.12</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>14.613</b>	<b>26.204</b>	<b>-11.591</b>	<b>-44,2</b>	<b>III.13</b>
Imposte sul reddito del periodo	4.929	8.764	-3.835	-43,8	III.14
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>9.684</b>	<b>17.440</b>	<b>-7.756</b>	<b>-44,5</b>	<b>III.15</b>

n.s. = non significativa

Tav. 3 - Principali indicatori

(valori in percentuale)	2024	2023
<b>Indicatori</b>		
G&A ratio (Altre spese di amministrazione / Premi di competenza)	12,7%	5,4%
Commission ratio (Spese di acquisizione e incasso / Premi di competenza)	47,1%	44,2%
Total expense ratio (Spese di gestione / Premi di competenza)	59,8%	49,6%

Tav. 4 - Stato patrimoniale riclassificato

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione		Voci schemi obbligatori
			Val. assoluto	%	
<b>Attivo</b>					
Azioni e quote di fondi comuni	36.547	37.061	-514	-1,4	C.III.1 + C.III.2
Obb.ni ed altri titoli a reddito fisso	347.419	335.337	12.082	3,6	C.III.3
Disponibilità liquide	3.145	1.573	1.572	99,9	F.II
<b>Investimenti</b>	<b>387.111</b>	<b>373.971</b>	<b>13.140</b>	<b>3,5</b>	
Attivi immateriali	1.836	71	1.765	n.s.	B
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	16.337	17.149	-812	-4,7	D.bis
Altri crediti e altre attività	22.002	15.286	6.716	43,9	E + F.I + F.IV + G
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>427.286</b>	<b>406.477</b>	<b>20.809</b>	<b>5,1</b>	
<b>Patrimonio netto e passivo</b>					
Capitale sociale e riserve patrimoniali	60.112	54.772	5.340	9,7	
Risultato dell'esercizio	9.684	17.440	-7.756	-44,5	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>69.796</b>	<b>72.212</b>	<b>-2.416</b>	<b>-3,3</b>	A
Riserve matematiche	261.095	247.614	13.481	5,4	C.II.1
<b>Riserve tecniche lorde</b>	<b>261.095</b>	<b>247.614</b>	<b>13.481</b>	<b>5,4</b>	
Altre riserve tecniche lorde	62.607	58.749	3.858	6,6	C.II - C.II.1
Altri debiti e altre passività	33.788	27.902	5.886	21,1	E + F + G + H+B
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>427.286</b>	<b>406.477</b>	<b>20.809</b>	<b>5,1</b>	

n.s. = non significativa

Tav. 5 - Personale e rete distributiva

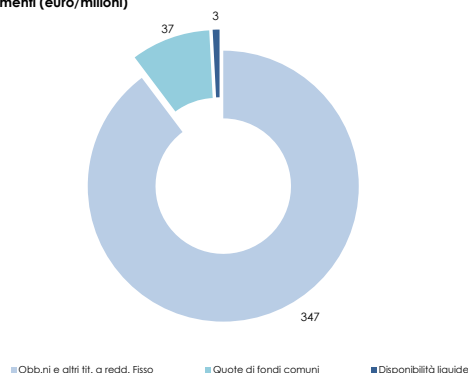
(numero)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
<b>Dipendenti</b>	11	2	9	n.s.
<b>Sportelli bancari e rete Agos</b>	1.588	1.554	34	2,2%

n.s. = non significativa

## La gestione finanziaria

La gestione finanziaria di classe C chiude con un risultato netto positivo di 9,3 milioni (-34,2%). Gli investimenti totali ammontano a 387,1 milioni (+3,5%); con riferimento al portafoglio di classe C, la componente obbligazionaria si attesta a 347,4 milioni (+3,6%) e le quote di fondi comuni a 36,5 milioni (-1,4%). Le disponibilità liquide ammontano a 3,1 milioni (1,6 milioni al 31 dicembre 2023).

Composizione investimenti (euro/milioni)



## Mezzi propri - Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31 dicembre ammonta a 69,8 milioni (-3,3%); per i dettagli relativi alla sua composizione, alla sua possibilità di utilizzazione ed alla distribuibilità delle riserve si rimanda all'apposito prospetto di nota integrativa.

## FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

Dal mese di gennaio 2024 è in corso il progetto di integrazione della Compagnia nel Gruppo Crédit Agricole Assurances Italia, con l'obiettivo di implementare una nuova struttura aziendale e un nuovo modello operativo target entro la prima fine del 2025.

## SCENARIO MACROECONOMICO E FINANZIARIO

Come ampiamente previsto dagli operatori di mercato a inizio anno, il 2024 può essere considerato l'anno della normalizzazione del quadro inflattivo per tutte le principali economie grazie alle politiche monetarie restrittive perseguite dalle Banche Centrali nel 2023. I benefici di queste politiche si sono visti quindi nel 2024, con la convergenza del tasso di inflazione al 2% per l'Area Euro (2,4% al 31/12/24) e al 2,7% per gli USA. I buoni risultati ottenuti sulla riduzione dell'aumento dei prezzi hanno permesso alla BCE di tagliare, dal secondo

semestre del 2024, per quattro volte il tasso di rifinanziamento portandolo al 3,15%, dal 4,5% di inizio anno. Ciò ha ridato fiducia agli investitori e ossigeno all'economia anche se non in misura sufficiente a porre fine alla stagnazione nella crescita economica registrata dai principali Paesi dell' Area Euro anche per il 2024.

La stessa politica monetaria è stata attuata anche oltreoceano con una riduzione al 4,5% del FED Fund, ma, a differenza della BCE, la Banca Centrale statunitense non ha dato segnali chiari della volontà di continuare su questa strada nel breve termine. L'argomentazione portata per giustificare questo atteggiamento attendista è la paura di un riaccendersi del quadro inflattivo a seguito della previsione del forte stimolo economico conseguente alle politiche fiscali che il nuovo Presidente degli Stati Uniti, Donald Trump, potrebbe mettere in atto nei primi mesi del suo mandato. L'elezione di Trump ha sicuramente cambiato le aspettative di evoluzione del quadro economico, spingendo i mercati a scommettere su una forte crescita economica degli Stati Uniti a discapito dei Paesi Alleati (Paesi europei e Giappone) e non allineati (in particolare Cina). Il timore di una nuova guerra sui dazi penalizzerà i principali Paesi esportatori verso gli USA, come la Germania. I mercati finanziari hanno anticipato questo quadro economico premiando, negli ultimi mesi dell'anno, i mercati azionari statunitensi e penalizzando tutte le altre borse valori, in particolare quella tedesca.

In termini relativi, i mercati americani hanno più che doppiato le performance di quelli europei, come si evince dai rendimenti sotto riportati. In ogni modo il 2024 è stato un anno decisamente positivo per il mercato azionario, tranne per quello francese, unica borsa negativa, che ha scontato una situazione politica molto complicata a seguito della polarizzazione dell'elettorato.

Indice	Zona geografica	Performance al 31.12.2024
Eurostoxx 50	Area Euro	8,3%
Cac40	Area Euro	-2,2%
Ftse Mib	Area Euro	12,6%
Ibex	Area Euro	14,8%
Dow Jones indus. AVG	USA	12,9%
S&P 500	USA	23,3%
Nasdaq composite	USA	28,6%
Nikkei 225	Giappone	19,2%
Hang Seng	Cina - Hong Kong	17,7%

Anche l'investimento nel mercato obbligazionario è stato premiante nel 2024 a fronte di una generale riduzione dei tassi di interesse su tutte le scadenze e degli spread di credito.

In particolare, per i titoli di Stato italiani i rendimenti sono scesi rispetto a inizio anno a fronte di un miglioramento delle aspettative di sostenibilità del debito nel medio e lungo periodo:

	Yield al 31.12.2024	Yield al 31.12.2023
Btp 2Y	2,4%	3,0%
Btp 5Y	2,9%	3,1%
Btp 10Y	3,5%	3,7%
Btp 30Y	4,2%	4,4%

---

Di seguito si riportano gli spreads rispetto al Bund tedesco:

Obbligazione 10Y di:	Spread al 31.12.2024	Spread al 31.12.2023
Italia	1,2%	1,7%
Francia	0,8%	0,5%
Gran Bretagna	2,2%	1,5%
Portogallo	0,5%	0,6%
Spagna	0,7%	1,0%





# RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2024

**Gestione assicurativa**

Gestione finanziaria

Risk report

Altre informazioni



# GESTIONE ASSICURATIVA

## PREMI

La raccolta premi relativa al lavoro diretto rami vita, attribuibile quasi esclusivamente ai prodotti di ramo I, ammonta a 131,1 milioni (+16,8%).

Il risultato tecnico è rappresentato negli allegati 27 e 28 alla nota integrativa.

## SOMME PAGATE

Le somme pagate, escluse le spese di liquidazione, ammontano a 15,9 milioni (-21,9%) e si riferiscono esclusivamente a sinistri nel periodo di ramo I.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO - NUOVI PRODOTTI

Nel corso dell'esercizio è stato definito il Piano prodotti target del successivo triennio. L'approccio per la definizione del piano prodotti ha seguito tre fasi, finalizzate all'analisi del posizionamento attuale dell'offerta assicurativa, all'individuazione degli interventi target in accordo con le esigenze della rete e della clientela, e alla fase finale di definizione delle priorità di nuovi/restyling prodotti e della roadmap.

Nel corso dell'esercizio la Compagnia non ha collocato sul mercato nuovi prodotti, ma sono stati rivisti i processi relativi ai prodotti CPI abbinati ai mutui business per poter includere i mutui con piano di ammortamento all'italiana (da novembre 2024).

Le principali attività di marketing svolte in stretta collaborazione con i servizi competenti del partner bancario riguardano in particolare:

- l'attivazione di una campagna DEM di "Check up assicurativo" per incentivare la sottoscrizione di questionari IDD, per analizzare le esigenze assicurative dei medesimi;
- l'organizzazione del concorso a premi "Serenità Vincente", dal 15 ottobre al 13 dicembre 2024, per incentivare la sottoscrizione delle polizze assicurative standalone e indirettamente promuovere il ruolo di bancassicuratore del partner bancario;
- la partecipazione attiva ai Workshop "Noi di Bancassicurazione", con gli specialisti bancassicurazione del distributore.

La Compagnia, avvalendosi delle analisi condotte per il tramite del Servizio Marketing Strategico e Concept di Prodotto, ha verificato il rispetto del target Market da parte della rete distributiva, nel collocamento dei prodotti. Nel corso del 2024 sono stati condotti i primi monitoraggi nel rispetto delle metodologie antecedenti l'acquisizione della Compagnia da parte del Gruppo Crédit Agricole Assurances. Le prime evidenze non hanno riportato KPI con scostamenti significativi rispetto alle soglie previste.

## RIASSICURAZIONE

### Riassicurazione rami vita - lavoro diretto: cessioni

Per il 2024 relativamente ai portafogli delle polizze individuali e collettive, si è provveduto a rinnovare il Trattato Vita non proporzionale per rischio come in scadenza con priorità pari a 200 mila euro e limite pari a 2 milioni. Anche per quanto riguarda il trattato per evento, si è ritenuto di rinnovarlo in continuità con la capacità pari a 12 milioni.

Completa il programma di riassicurazione vita il rinnovo della Cessione del Quinto Pensionati (CQP) con percentuale pari al 70%.

Si sono privilegiate relazioni con le società di riassicurazione che presentano le migliori prospettive di continuità nel lungo periodo. Nella selezione dei partner si è posta particolare attenzione a solidità ed

---

affidabilità, orientando la scelta su quelli con i migliori rating e meno esposti, nella composizione del portafoglio, a categorie di rischio suscettibili di squilibri tecnico-economici.

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

Il Comitato Tecnico ha approvato, nel mese di dicembre 2024, il piano delle cessioni in Riassicurazione per l'anno 2025.

Non sono state effettuate operazioni di riassicurazione attiva.





# RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2024

Gestione assicurativa

**Gestione finanziaria**

Risk report

Altre informazioni



# GESTIONE FINANZIARIA

Gli investimenti ammontano a 387,1 milioni (+3,5%).

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

Tav. 6 - Investimenti – composizione

(importi in migliaia)	2024	% sul tot.	2023	% sul tot.	Variazione	
					Val. assoluto	%
<b>Altri investimenti finanziari</b>	<b>383.966</b>	<b>99,1</b>	<b>372.398</b>	<b>99,6</b>	<b>11.568</b>	<b>3,1</b>
Quote di fondi comuni	36.547	9,4	37.061	9,9	-514	-1,4
Obb.ni e altri tit. a redd. fisso	347.419	89,7	335.337	89,7	12.082	3,6
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>3.145</b>	<b>0,9</b>	<b>1.573</b>	<b>0,4</b>	<b>1.572</b>	<b>99,9</b>
<b>Totale investimenti</b>	<b>387.111</b>	<b>100,0</b>	<b>373.971</b>	<b>100,0</b>	<b>13.140</b>	<b>3,5</b>

## INVESTIMENTI MOBILIARI

La Compagnia adotta una politica di Investimento responsabile grazie ad "esclusioni mirate" di società implicate nella produzione, vendita, stoccaggio o nei servizi in relazione a mine antiuomo e bombe a grappolo, vietate dai trattati di Ottawa e Oslo, in linea con le disposizioni della Legge 9 dicembre 2021, n. 220 e del Provvedimento del 23 luglio 2024 di Banca d'Italia, COVIP, IVASS e MEF.

Nel corso dell'anno l'operatività sul portafoglio si è caratterizzata per una riduzione dei titoli governativi "non core" a favore di governativi europei "core", in riferimento ai quali gli acquisti si sono concentrati su titoli con brevi scadenze con la duplice finalità di far fronte alle esigenze di liquidità e di sfruttare il particolare contesto di mercato che ha visto per larga parte dell'anno curve invertite (tassi a breve termine più elevati di quelli a lungo termine).

Quale effetto della manovra richiamata la duration di portafoglio ha mostrato una marginale riduzione rispetto al valore di fine 2023.

Si evidenzia come sia la componente corporate, azionaria ed immobiliare non siano state movimentate nel corso dell'anno.

Stabile il peso degli investimenti in asset alternativi – Private Equity, fondi infrastrutturali e Private Debt – per effetto dei richiami degli impegni sottoscritti negli anni precedenti (non sono stati sottoscritti nuovi commitment nel corso dell'anno).

Il portafoglio è denominato esclusivamente in euro.

## PLUSVALENZE E MINUSVALENZE LATENTI

A fine esercizio il saldo delle plusvalenze e delle minusvalenze latenti sul portafoglio obbligazionario e sulle quote di fondi comuni di classe CIII, negativo per 717 mila euro, è così composto:

- portafoglio obbligazionario e titoli a reddito fisso: le minusvalenze latenti nette ammontano a 3 milioni;
- fondi comuni di investimento: le plusvalenze latenti nette ammontano a 2,3 milioni.

## PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI NETTI

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

Tav. 7 - Proventi patrimoniali e finanziari netti

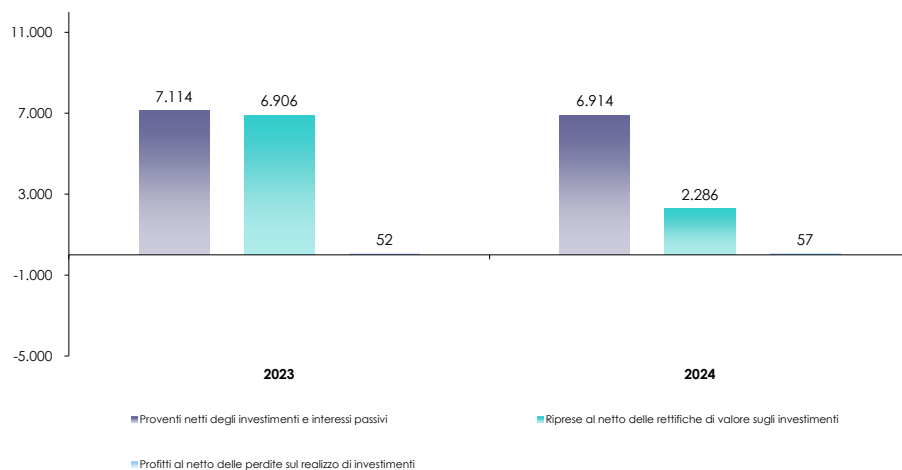
(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Proventi netti degli investimenti e interessi passivi	6.914	7.114	-200	-2,8
Riprese al netto delle rettifiche di valore sugli investimenti	2.285	6.906	-4.621	-66,9
Profitti al netto delle perdite sul realizzo di investimenti	57	52	5	9,6
<b>Totale proventi patrimoniali e finanziari netti classe C <sup>(1)</sup></b>	<b>9.256</b>	<b>14.072</b>	<b>-4.816</b>	<b>-34,2</b>

<sup>(1)</sup> Sono escluse le variazioni per differenze cambi delle componenti tecniche

Il risultato della gestione finanziaria è positivo per 9,3 milioni (-34,2%).

I proventi netti degli investimenti e interessi passivi ammontano a 6,9 milioni (-2,8%). Le riprese nette di valore ammontano a 2,3 milioni (-66,9%) e i profitti sul realizzo degli investimenti ammontano a 57 mila euro (+9,6%).

Proventi patrimoniali e finanziari netti (euro/milioni)







# RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2024

Gestione assicurativa

Gestione finanziaria

**Risk report**

Altre informazioni



# RISK REPORT

## IL SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI

La classificazione adottata per l'identificazione dei rischi riflette la mappa dei rischi utilizzata per tutte le valutazioni svolte nel corso dell'anno 2024. I processi descritti e i contenuti riportati nei prossimi paragrafi sono coerenti con i principi delle politiche in vigore nel corso del 2024 e fino all'eventuale revisione delle stesse.

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

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

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

In coerenza con quanto previsto dalla Direttiva Solvency II, nel corso dell'anno il Consiglio di Amministrazione ha approvato ed aggiornato una serie di politiche che regolamentano il sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, fra cui la politica di gestione dei rischi, la politica ORSA e la politica di Risk Appetite Framework.

La Politica di gestione dei rischi definisce i principi su cui si fonda il sistema di gestione dei rischi e costituisce il principale riferimento per tutte le politiche e linee guida inerenti i rischi, insieme al Risk Appetite Framework (RAF), che supporta la selezione dei rischi, indicando quelli che si intende assumere, evitare o mitigare (Risk Preferences), le metriche da utilizzare, la propensione al rischio (Risk Appetite), le relative tolleranze (Risk Tolerances) ed i conseguenti processi di monitoraggio ed escalation.

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

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

## IL PROCESSO DI GESTIONE DEI RISCHI

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

### Identificazione e misurazione dei rischi

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

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

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

\* Non materiali per la Compagnia

#### Gestione, monitoraggio, e reporting sui rischi

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

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

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

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

### Rischi legati agli investimenti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Rischi finanziari

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

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

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

---

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

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

## Rischi di credito

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

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

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

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

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

## Rischio di liquidità

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

Come previsto nella Politica degli investimenti, il raggiungimento di un adeguato livello di liquidità di portafoglio è reso possibile tramite 3 presidi:

1° presidio: è volto a limitare l'esposizione del portafoglio complessivo a strumenti illiquidi ovvero a frazionarne opportunamente la concentrazione in portafoglio.

2° presidio: la condizione di illiquidità di uno strumento finanziario può essere legata anche alla difficoltà di procedere alla sua liquidazione perché ciò produrrebbe effetti indesiderati sull'utile contabile della gestione a seguito del realizzo di utili/perdite da negoziazione. Per il controllo del rischio di illiquidità si prevede di mantenere in portafoglio una adeguata porzione di titoli obbligazionari con una scadenza inferiore a 12 mesi, oltre alle disponibilità liquide e/o fondi Money Market.

3° presidio: al fine di prevenire l'eventualità di dover vendere posizioni con perdite latenti per far fronte a uscite di portafoglio, è stata adottata una politica di ALM e di gestione del rischio di liquidità.

## Rischio tecnico Assicurativo – Rami vita

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

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

L'attività di sottoscrizione è regolamentata da politiche e linee guida, che definiscono principi, processi e limiti al fine di mantenere e garantire la coerenza dell'esposizione al rischio con il Risk Appetite Framework. Particolare attenzione è posta alla fase di definizione dei nuovi prodotti, che segue un processo strutturato, definito da apposite linee guida, ed alla fase di assunzione dei rischi, che prevede limiti operativi ai diversi livelli della struttura distributiva e direzionale.

## Rischi operativi

Si precisa che, con riferimento all'esercizio 2024, il framework di valutazione dei rischi operativi comprende anche il rischio di non conformità alle norme (o rischio di compliance)

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

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

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

Il rischio Operativo può essere generato da:

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

Il rischio Operativo è misurato attraverso un approccio quali-quantitativo di Overall Risk Assessment (c.d. Risk Mapping) che prevede il coinvolgimento annuale dei responsabili delle strutture operative (cd. Risk Owner) che hanno anche il compito di assicurare la corretta gestione dei rischi correlati alle attività svolte e di implementare adeguate attività di controllo.

## Rischio di non conformità alle norme

Con riferimento all'esercizio 2024 il framework di valutazione dei rischi operativi comprende anche il rischio di non conformità alle norme (o rischio di compliance) ma, vista la peculiarità del rischio, viene data evidenza separata della modalità di valutazione.

La gestione del rischio di non conformità alle norme, inteso come il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di subire perdite o danni reputazionali in conseguenza della mancata osservanza di leggi, di regolamenti o di norme europee direttamente applicabili, di provvedimenti delle Autorità di Vigilanza e di norme di autoregolamentazione, quali statuti, codici di condotta o codici di autodisciplina, viene svolta dalla funzione Compliance, come previsto dal regolamento IVASS 3 luglio 2018, n. 38 (Regolamento recante disposizioni in materia di sistema di governo societario) e dalla Politica per la gestione del Rischio di non conformità della Funzione Compliance, redatta ai sensi dello stesso regolamento.

---

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

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

Nel corso dell'esercizio la Funzione ha svolto le proprie attività coerentemente con quanto previsto dal proprio Piano delle attività definito per l'esercizio 2024.

La Funzione ha, altresì, svolto, nell'ambito delle così dette "valutazioni del rischio di non conformità", attività di supporto e consulenza alle diverse funzioni aziendali sulle materie per le quali assume rilievo il rischio di non conformità, con particolare riferimento, a titolo esemplificativo, al processo di governo e di controllo dei prodotti e all'aggiornamento della normativa interna, alla trasparenza e correttezza dei comportamenti nei confronti degli assicurati e danneggiati, all'informativa precontrattuale e contrattuale, alla corretta esecuzione dei contratti, con specifico riferimento alla gestione dei sinistri e, più in generale, alla tutela degli assicurati e degli altri aventi diritto a prestazioni assicurative.

La Funzione ha, inoltre, condotto attività di follow-up sulle verifiche svolte nel corso dei precedenti esercizi e ha, altresì, collaborato con le diverse funzioni aziendali sulle progettualità previste nel Piano delle attività 2024, in particolare, nel dare seguito alle attività connesse all'operazione straordinaria che ha coinvolto la Società.

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

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

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

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

Il Rischio di sostenibilità (Sustainability Risk) è definito come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sulla situazione patrimoniale della Compagnia. Il Gruppo Crédit Agricole è molto sensibile ai temi di sostenibilità ed è in corso una sempre più sistematica integrazione dei rischi relativi ai fattori di sostenibilità definiti ESG (Environmental, Social e Governance). La Politica della Compagnia sulla gestione dei rischi, approvata dal Consiglio di Amministrazione di aprile 2024, include il rischio di sostenibilità nella mappa dei rischi.

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

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

## POSIZIONE SOLVENCY II

Ai sensi dell'art. 4, c.7 del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, si riporta la tavola con l'indicazione dell'ammontare del requisito patrimoniale di solvibilità, di cui all'articolo 45-bis del Codice delle Assicurazioni, e del requisito patrimoniale minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso nonché l'importo, classificato per livelli, dei fondi propri ammissibili a copertura dei requisiti patrimoniali di solvibilità. I fondi propri ammissibili ammontano a 3,05 volte il requisito patrimoniale Solvency II, dopo la proposta di distribuzione del dividendo che sarà oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea che si terrà nel mese di aprile 2025.

Tav. 8 - Solvency II Ratio

(importi in migliaia)		2024	2023
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>A</b>	<b>48.523</b>	<b>45.329</b>
<b>TOTALE FONDI PROPRI AMMISSIBILI A COPERTURA DEL REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ</b>	<b>B</b>	<b>148.021</b>	<b>161.370</b>
di cui TIER 1 unrestricted		148.021	161.370
<b>SOLVENCY II RATIO</b>	<b>B/A</b>	<b>305%</b>	<b>356%</b>
<b>Minimum Capital Requirement (MCR)</b>	<b>C</b>	<b>14.595</b>	<b>13.461</b>
<b>TOTALE FONDI PROPRI AMMISSIBILI A COPERTURA DEL REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO DI SOLVIBILITÀ</b>	<b>D</b>	<b>148.021</b>	<b>161.370</b>
di cui TIER 1 unrestricted		148.021	161.370
<b>RATIO FONDI PROPRI AMMISSIBILI SU MCR</b>	<b>D/C</b>	<b>1014%</b>	<b>1199%</b>

I dati relativi al 2024 non sono ancora stati oggetto delle verifiche previste dal regolamento 2 agosto 2018, n. 42; i dati saranno comunicati all'Istituto di Vigilanza e al mercato secondo le tempistiche previste dalla normativa vigente.



# RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società nel 2024

Gestione assicurativa

Gestione finanziaria

Risk report

**Altre informazioni**



# ALTRE INFORMAZIONI

## PERSONALE

### Gestione risorse umane

Al 31 dicembre 2024 l'organico è composto da 11 dipendenti a tempo indeterminato (2 al 31 dicembre 2023), da personale distaccato da Crédit Agricole Vita equivalente a 4,33 FTEs, da Banco BPM a 3,5 FTEs, da Banco BPM Assicurazioni a 21,6 FTEs, da Vera Assicurazioni a 5,75 FTEs, da Crédit Agricole Credit Insurance a 0,10 FTEs e da Banco BPM Vita a 0,5 FTEs.

Inoltre, la Società a sua volta ha personale distaccato verso Vera Assicurazioni per 1,55 FTEs e verso Banco BPM Assicurazioni per 0,95 FTEs.

\*FTEs: full-time equivalent

## RETE DISTRIBUTIVA

### Distribuzione banche

Come già riportato, la rete distributiva della Società è costituita al 31 dicembre 2024 in totale da 1.588 sportelli del Banco BPM, di Banca Aletti & C. S.p.A. e della finanziaria Agos Ducato S.p.A. (contro il totale di 1.554 al 31 dicembre 2023).

### Formazione partner bancassicurativi

Con il supporto della Compagnia e avvalendosi di società di formazione certificate, gli intermediari hanno realizzato percorsi formativi in ottemperanza a quanto previsto dal regolamento IVASS 2 agosto 2018, n. 40. I corsi di formazione sono stati erogati in modalità blended (webinar e on line).

## GESTIONE DEI RECLAMI

La gestione dei reclami è stata internalizzata e conferita all'Ufficio Reclami – sotto l'area Conformità.

La funzione, a ciò deputata ex regolamento ISVAP 19 maggio 2008 n. 24 e s.m.i., si è occupata – autonomamente nei relativi periodi di competenza - della gestione dei reclami provenienti da coloro che fruiscono dell'attività assicurativa (clienti, danneggiati, legali, associazioni di consumatori) e hanno contribuito altresì a monitorare i livelli di servizio e le aree aziendali interessate, in vista di possibili miglioramenti.

Nel corso dell'esercizio, con riferimento alla Società, si sono registrati complessivamente 102 reclami scritti, di cui ne sono stati accolti 26. I reclami sono stati evasi mediamente in 26 giorni.

## FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI MESI DEL 2025

In seguito alle disposizioni della legge 30 dicembre 2024, n. 207 (cd Legge Bilancio 2025), è stata modificata la modalità di versamento dell'imposta di bollo sulle polizze vita dei rami III e V, anticipando la tassazione su questi prodotti, che prima avveniva al momento del rimborso o del riscatto e che, a partire da gennaio 2025, si deve effettuare annualmente. Con riferimento a quanto sopra, la Società segnala che non avendo in portafoglio polizze di ramo III o V, la suddetta legge di Bilancio non ha avuto impatti sulla gestione.

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

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Crédit Agricole Assurances S.A. con sede a Parigi, 16/18 Boulevard de Vaugirard.

---

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

Con il Gruppo Crédit Agricole Assurances sono stati posti in essere:

- un contratto di full-renting con Crédit Agricole Vita, avente oggetto l'utilizzo dei locali e delle attrezzature della sede di Corso di Porta Vigentina n. 9 a Milano;
- contratti di distacco di personale da Crédit Agricole Vita, Crédit Agricole Assicurazioni, Banco BPM, Banco BPM Vita, Banco BPM Assicurazioni, Crédit Agricole Credit Insurance, Vera Assicurazioni verso Vera Protezione;
- contratti di distacco di personale da Vera Protezione verso Vera Assicurazioni e Banco BPM Assicurazioni.

Tali operazioni, nonché le operazioni con altre parti correlate, afferenti principalmente i rapporti con il Gruppo Banco BPM (anch'essi relativi alla gestione operativa), sono realizzate a condizioni di mercato.

Gli effetti che tali attività hanno avuto sull'esercizio dell'impresa e sui suoi risultati sono rappresentati nell'Allegato 16 e 30.

## COMPAGINE SOCIETARIA

La Società è partecipata al 100% da Vera Assicurazioni S.p.A. che, a sua volta, è posseduta per il 65% da Crédit Agricole Assurances, e per il restante 35% dal Banco BPM Vita S.p.A..

## AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

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

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

## AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

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

## OPZIONE PER IL GRUPPO IVA

A seguito dell'acquisizione in data 14 dicembre 2023 da parte di Crédit Agricole Assurances S.A. del 65% delle azioni di Vera Assicurazioni S.p.A., che detiene integralmente Vera Protezione S.p.A., sussiste in capo a quest'ultima il requisito del vincolo finanziario ex articolo 70-ter del D.P.R. n. 633/1972.

Alla luce di quanto sopra, con la delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2024 e con la successiva dichiarazione inviata all'Agenzia delle Entrate il 29 febbraio 2024, si è perfezionata l'inclusione della Società, ai sensi del DPR 633/1972, nel "Gruppo IVA Crédit Agricole Assurances in Italia" a partire dal 1° gennaio 2025.

In termini generali, il regime del Gruppo IVA consente alle società partecipanti di operare, ai fini IVA, in qualità di unico soggetto passivo IVA nei confronti delle società esterne, con un'unica partita IVA. Il principale vantaggio derivante da tale opzione consiste nell'irrelevanza, in generale, ai fini IVA, dei rapporti che intercorrono tra le società aderenti al Gruppo.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2025 proseguirà il progetto di integrazione della Compagnia nel Gruppo Crédit Agricole Assurances Italia, con l'obiettivo di implementare una nuova struttura aziendale e un nuovo modello operativo target entro la fine dell'anno.

La Compagnia continua a monitorare la situazione di crisi internazionale conseguente agli eventi bellici tra Russia e Ucraina e Israele-Palestinese, valutando, in particolare, gli effetti sulla valutazione degli attivi finanziari e sull'eventuale insorgenza di rischi operativi.

Nel corso del 2024 inoltre è stato avviato il progetto di rebranding della Compagnia con la scelta del nuovo naming, del nuovo logo e delle nuove linee guida per l'utilizzo del brand. L'applicazione delle nuove linee guida e del nuovo brand è stata declinata per tutta la documentazione di prodotto e per le nuove creatività previste nel piano di comunicazione che si svolgerà nel corso del 2025.

# PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

---

Egredi Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio per l'esercizio 2024 in tutte le sue componenti.

Vi proponiamo il seguente riparto dell'utile dell'esercizio pari a euro 9.684.216:

- alla riserva legale il 5%	euro	484.211
- alle azioni aventi diritto (per poter assegnare un dividendo di euro 0,19368 per azione)	euro	9.200.000
- a utili a nuovo	euro	5

  
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
L'Amministratore Delegato  
dot. Marco Di Guida

Milano, 18 marzo 2025







**STATO  
PATRIMONIALE E  
CONTO  
ECONOMICO**



**Allegato 1**

Società **VERA PROTEZIONE S.P.A.**

Capitale sociale sottoscritto euro 47.500.000 Versato euro 47.500.000

Sede in Milano

Tribunale Milano

**BILANCIO DI ESERCIZIO**

**Stato patrimoniale**

Esercizio **2024**

(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	5	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	1.835.862	10
C.	INVESTIMENTI				
	I - Terreni e fabbricati				
	1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa			11	0
	2. Immobili ad uso di terzi			12	0
	3. Altri immobili			13	0
	4. Altri diritti reali			14	0
	5. Immobilizzazioni in corso e acconti			15	0
	II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				16
	1. Azioni e quote di imprese:				
	a) controllanti	17	0		
	b) controllate	18	0		
	c) consociate	19	0		
	d) collegate	20	0		
	e) altre	21	0	22	0
	2. Obbligazioni emesse da imprese:				
	a) controllanti	23	0		
	b) controllate	24	0		
	c) consociate	25	0		
	d) collegate	26	0		
	e) altre	27	0	28	0
	3. Finanziamenti ad imprese:				
	a) controllanti	29	0		
	b) controllate	30	0		
	c) consociate	31	0		
	d) collegate	32	0		
	e) altre	33	0	34	0
					35
				da riportare	0
					1.835.862

Valori dell'esercizio precedente

			181	0
	182	0		
183	0			
184	0	185	0	
		186	0	
		187	0	
		188	0	
		189	70.760	190
				70.760
		191	0	
		192	0	
		193	0	
		194	0	
		195	0	196
				0
197	0			
198	0			
199	0			
200	0			
201	0	202	0	
203	0			
204	0			
205	0			
206	0			
207	0	208	0	
209	0			
210	0			
211	0			
212	0			
213	0	214	0	215
		da riportare		0
				70.760

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		1.835.862
<b>C. INVESTIMENTI (segue)</b>				
<b>III - Altri investimenti finanziari</b>				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	0		
b) Azioni non quotate	37	0		
c) Quote	38	0	39	0
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	36.546.874
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	347.419.275		
b) non quotati	42	0		
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	347.419.275
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	0		
c) altri prestiti	47	0	48	0
5. Quote in investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	0
7. Investimenti finanziari diversi			51	0
IV - Depositi presso imprese cedenti			52	383.966.149
			53	0
				54
				383.966.149
<b>D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b>				
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
<b>D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI</b>				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi	58	0		
2. Riserva sinistri	59	0		
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni	60	0		
4. Altre riserve tecniche	61	0	62	0
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche	63	13.751.003		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64	0		
3. Riserva per somme da pagare	65	2.586.196		
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	16.337.199
				70
				16.337.199
				da riportare
				402.139.210

		Valori dell'esercizio precedente	
		riporto	70.760
216	0		
217	0		
218	0	219 0	
		220 37.060.699	
221	335.336.929		
222	0		
223	0	224 335.336.929	
225	0		
226	0		
227	0	228 0	
		229 0	
		230 0	
		231 0	
		232 372.397.628	
		233 0	234 372.397.628
		235 0	
		236 0	237 0
		238 0	
		239 0	
		240 0	
		241 0	
		242 0	
		243 14.309.985	
		244 0	
		245 2.838.502	
		246 0	
		247 0	
		248 0	
		249 17.148.487	250 17.148.487
	da riportare		389.616.875

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		Valori dell'esercizio
				402.139.210
<b>E.</b>	<b>CREDITI</b>			
I	- Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
	1. Assicurati			
	a) per premi dell'esercizio	71 4.871.892		
	b) per premi degli es. precedenti	72 931.264	73 5.803.156	
	2. Intermediari di assicurazione	74 1.181		
	3. Compagnie conti correnti	75 0		
	4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	76 0	77 5.804.337	
II	- Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	78 1.803.724		
	2. Intermediari di riassicurazione	79 0	80 1.803.724	
III	- Altri crediti		81 11.428.920	82 19.036.981
<b>F.</b>	<b>ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>			
I	- Attivi materiali e scorte:			
	1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	83 0		
	2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	84 0		
	3. Impianti e attrezzature	85 0		
	4. Scorte e beni diversi	86 0	87 0	
II	- Disponibilità liquide			
	1. Depositi bancari e c/c postali	88 3.144.725		
	2. Assegni e consistenza di cassa	89 0	90 3.144.725	
IV	- Altre attività			
	1. Conti transitori attivi di riassicurazione	92 0		
	2. Attività diverse	93 400.941	94 400.941	95 3.545.666
<b>G.</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>			
	1. Per interessi		96 2.442.943	
	2. Per canoni di locazione		97 0	
	3. Altri ratei e risconti		98 121.676	99 2.564.619
	<b>TOTALE ATTIVO</b>			100 427.286.476

		Valori dell'esercizio precedente	
	riporto		389.616.875
	251 3.348.372		
	252 969.261		
	253 4.317.633		
	254 0		
	255 0		
	256 0	257 4.317.633	
	258 2.010.054		
	259 0	260 2.010.054	
		261 5.922.291	262 12.249.978
	263 0		
	264 0		
	265 0		
	266 0	267 0	
	268 1.573.352		
	269 0	270 1.573.352	
	272 0		
	273 228.287	274 228.287	275 1.801.639
		276 2.808.032	
		277 0	
		278 0	279 2.808.032
			280 406.476.524
	<b>TOTALE ATTIVO</b>		

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO				
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	47.500.000	
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0	
III	- Riserve di rivalutazione	103	0	
IV	- Riserva legale	104	6.988.423	
V	- Riserve statutarie	105	0	
VI	- Riserva per azioni della controllante	400	0	
VII	- Altre riserve	107	5.555.510	
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	68.017	
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	9.684.216	
X	- Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0	110 69.796.166
B. PASSIVITA' SUBORDINATE				111 0
C. RISERVE TECNICHE				
I - RAMI DANNI				
	1. Riserva premi	112	0	
	2. Riserva sinistri	113	0	
	3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0	
	4. Altre riserve tecniche	115	0	
	5. Riserve di perequazione	116	0	117 0
II - RAMI VITA				
	1. Riserve matematiche	118	261.095.128	
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	1.352.586	
	3. Riserva per somme da pagare	120	41.182.737	
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	0	
	5. Altre riserve tecniche	122	20.071.966	123 323.702.417 124 323.702.417
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
		da riportare		393.498.583

Valori dell'esercizio precedente

	281	47.500.000	
	282	0	
	283	0	
	284	6.116.417	
	285	0	
	500	0	
	287	5.555.510	
	288	-4.400.090	
	289	17.440.113	
	501	0	290 72.211.950
			291 0
292	0		
293	0		
294	0		
295	0		
296	0	297 0	
298	247.614.280		
299	1.260.945		
300	39.065.611		
301	0		
302	18.422.237	303 306.363.073	304 306.363.073
		305 0	
		306 0	307 0
da riportare			378.575.023

STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

				Valori dell'esercizio	
		riporto			393.498.583
E.	FONDI PER RISCHI E ONERI				
1.	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0		
2.	Fondi per imposte	129	0		
3.	Altri accantonamenti	130	6.299.967	131	6.299.967
F.	DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132	210.821
G.	DEBITI E ALTRE PASSIVITA'				
I	- Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1.	Intermediari di assicurazione	133	10.066.646		
2.	Compagnie conti correnti	134	0		
3.	Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	350.693		
4.	Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	50.000	137	10.467.339
II	- Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1.	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	579.282		
2.	Intermediari di riassicurazione	139	0	140	579.282
III	- Prestiti obbligazionari			141	0
IV	- Debiti verso banche e istituti finanziari			142	0
V	- Debiti con garanzia reale			143	0
VI	- Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144	0
VII	- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	20.403
VIII	- Altri debiti				
1.	Per imposte a carico degli assicurati	146	7.668		
2.	Per oneri tributari diversi	147	5.205.765		
3.	Verso enti assistenziali e previdenziali	148	29.124		
4.	Debiti diversi	149	7.791.086	150	13.033.643
IX	- Altre passività				
1.	Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0		
2.	Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	1.750.504		
3.	Passività diverse	153	1.425.934	154	3.176.438
			da riportare	155	27.277.105
					427.286.476

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			378.575.023
		308	0	
		309	0	
		310	6.509.732	311 6.509.732
				312 409.943
	313		7.035.598	
	314		0	
	315		436.744	
	316	0	317 7.472.342	
	318		390.664	
	319	0	320 390.664	
		321	0	
		322	0	
		323	0	
		324	0	
		325	10.603	
	326		4.959	
	327		9.199.601	
	328		8.012	
	329	2.325.961	330 11.538.533	
	331		0	
	332		1.174.554	
	333	395.130	334 1.569.684	335 20.981.826
	da riportare			406.476.524

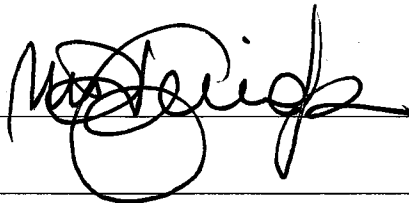
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
		riporto	427.286.476
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156	0	
2. Per canoni di locazione	157	0	
3. Altri ratei e risconti	158	0	159 0
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>			<b>160 427.286.476</b>

		Valori dell'esercizio precedente	
	riporto		406.476.524
		336	0
		337	0
		338	0
		339	0
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		340	406.476.524

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

L'Amministratore Delegato dott. MARCO DI GUIDA



(\*\*)

(\*\*)

(\*\*)

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

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



Società **VERA PROTEZIONE S.P.A.**

---

Capitale sociale sottoscritto    euro 47.500.000                      Versato    euro 47.500.000

Sede in Milano

Tribunale Milano

## BILANCIO DI ESERCIZIO

### Conto economico

Esercizio 2024

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

Valori dell'esercizio precedente

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

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA					
1.	PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
	a) Premi lordi contabilizzati	30	131.084.329		
	b) (-) premi ceduti in riassicurazione	31	2.999.891	32	128.084.438
2.	PROVENTI DA INVESTIMENTI:				
	a) Proventi derivanti da azioni e quote	33	0		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo	34	0	)	
	b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
	aa) da terreni e fabbricati	35	0		
	bb) da altri investimenti	36	9.176.555	37	9.176.555
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo	38	0	)	
	c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	2.748.866		
	d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	56.748		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo	41	0	)	
				42	11.982.169
3.	PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			43	0
4.	ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			44	14.341.180
5.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
	a) Somme pagate				
	aa) Importo lordo	45	16.694.576		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	1.436.897	47	15.257.679
	b) Variazione della riserva per somme da pagare				
	aa) Importo lordo	48	2.117.126		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	-252.306	50	2.369.432
				51	17.627.111
6.	VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
	a) Riserve matematiche:				
	aa) Importo lordo	52	13.480.848		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	-558.982	54	14.039.830
	b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:				
	aa) Importo lordo	55	91.641		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56	0	57	91.641
	c) Altre riserve tecniche				
	aa) Importo lordo	58	1.649.729		
	bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59	0	60	1.649.729
	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	0
				64	15.781.200

Valori dell'esercizio precedente

		140	112.252.166		
		141	1.856.341	142	110.395.825
		143	0		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo		144	0	)	
	145	0			
	146	8.757.434	147	8.757.434	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo		148	0	)	
	149	7.101.097			
	150	51.401			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo		151	0	)	152
					15.909.932
				153	0
				154	13.723.540
	155	20.713.675			
	156	1.796.284	157	18.917.391	
	158	-581.240			
	159	540.614	160	-1.121.854	161
					17.795.537
	162	9.618.361			
	163	-906.688	164	10.525.049	
	165	114.110			
	166	0	167	114.110	
	168	934.057			
	169	0	170	934.057	
	171	0			
	172	0	173	0	174
					11.573.216

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	52.631.769		
	b) Altre spese di acquisizione	67	7.019.345		
	c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68	0		
	d) Provvigioni di incasso	69	1.007.755		
	e) Altre spese di amministrazione	70	16.268.543		
	f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	297.229	72	76.630.183
9.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
	a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	2.263.097		
	b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	463.693		
	c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	20	76	2.726.810
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	26.923.385
12.	(-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)			79	1.779.525
<b>13.</b>	<b>RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)</b>			80	12.939.573
<b>III. CONTO NON TECNICO</b>					
1.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)			81	0
2.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)			82	12.939.573
3.	PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:				
	a) Proventi derivanti da azioni e quote	83	0		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo	84	0		
	b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
	aa) da terreni e fabbricati	85	0		
	bb) da altri investimenti	86	0	87	0
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo	88	0		
	c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89	0		
	d) Profitti sul realizzo di investimenti	90	0		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo	91	0	92	0

Valori dell'esercizio precedente

		175	0
	176	44.393.542	
	177	3.732.263	
	178	0	
	179	918.891	
	180	5.972.223	
	181	298.000	182
			54.718.919
	183	1.643.593	
	184	194.663	
	185	6	186
			1.838.262
			187
			0
			188
			24.697.359
			189
			2.630.593
			190
			26.775.411
			191
			0
			192
			26.775.411
	193	0	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	194	0 )	
	195	0	
	196	0	197
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	198	0 )	
	199	0	
	200	0	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	201	0 )	202
			0

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

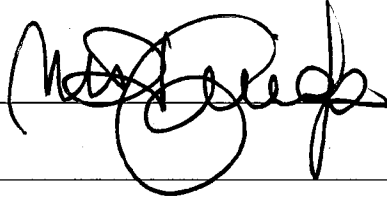
4.	(+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)		93	1.779.525
5.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:			
	a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	0	
	b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	0	
	c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	0	
6.	(-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)		97	0
7.	ALTRI PROVENTI		98	2.137.471
8.	ALTRI ONERI		99	966.553
<b>9.</b>	<b>RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA</b>		100	15.890.016
10.	PROVENTI STRAORDINARI		101	6.137
11.	ONERI STRAORDINARI		102	1.282.684
<b>12.</b>	<b>RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA</b>		103	-1.276.547
<b>13.</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		104	14.613.469
14.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		105	4.929.253
<b>15.</b>	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>		106	9.684.216

Valori dell'esercizio precedente

		203	2.630.593
	204	0	
	205	0	
	206	0	
		207	0
		208	0
		209	616.351
		210	2.190.935
		211	27.831.420
		212	209.245
		213	1.836.643
		214	-1.627.398
		215	26.204.022
		216	8.763.909
		217	17.440.113

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

L'Amministratore Delegato dott. MARCO DI GUIDA



(\*\*)

(\*\*)

(\*\*)

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

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







**NOTA  
INTEGRATIVA**



# PREMESSA

## Forma

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

Si dà conto, inoltre, che i criteri utilizzati nella formazione e valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal d. lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del suddetto decreto, i criteri di formazione e valutazione sono coerenti con le nuove disposizioni recate dai principi contabili nazionali e dal regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53.



# **NOTA INTEGRATIVA**

## **Parte A - Criteri di Valutazione**



# PARTE A

## CRITERI DI VALUTAZIONE

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

### ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

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

#### ATTIVI IMMATERIALI

Altri costi pluriennali	Sono rappresentati da costi aventi utilità pluriennale e sono esposti al netto degli ammortamenti effettuati. Gli ammortamenti sono calcolati sulla base della loro residua vita utile.
-------------------------	--

#### INVESTIMENTI

Investimenti mobiliari	In ottemperanza all'art. 8 del regolamento IVASS 6 giugno 2016, n. 24, il Consiglio di Amministrazione ha adottato una specifica delibera quadro in materia di investimenti che ha ad oggetto la politica degli investimenti (art. 5), di gestione delle attività e delle passività (art. 6) e di gestione del rischio di liquidità (art. 7). Le politiche in materia di investimenti sono riviste almeno annualmente. Il documento contiene le linee guida in ambito finanziario, gli obiettivi di investimento, le caratteristiche ed i limiti in base ai quali sono individuati gli attivi che rispondono alle esigenze di investimento strategico a medio-lungo termine, coerentemente con le condizioni economiche, finanziarie e gestionali dell'impresa, attuali e prospettive, nell'ottica di mantenere i rendimenti coerenti con gli impegni verso gli assicurati, atteso il profilo dei passivi e sulla base delle stime di andamento delle riserve complessive, nell'ambito dell'attività di asset & liability management. Sono altresì definiti il sistema di misurazione e di controllo dei rischi connessi agli investimenti, nonché le relative metodologie di analisi e contenuti di reporting.
Altri investimenti finanziari	Gli altri investimenti finanziari sono iscritti sulla base dei criteri, elencati di seguito, determinati a norma dell'art. 16 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

---

## Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

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

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

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

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

## Quote di fondi comuni d'investimento

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

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

Le quote di fondi comuni di investimento che costituiscono attivo durevole sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione e sono svalutate in presenza di perdite durevoli di valore, ai sensi dell'art. 16, comma 3, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173.

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

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

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

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

per gli strumenti di capitale (azioni e quote), sono utilizzate tecniche di tipo "market approach" e "income approach", dove gli input principali per il market approach sono i prezzi quotati per beni identici o comparabili in mercati attivi;

gli strumenti di debito (obbligazioni e altri titoli a reddito fisso) sono valutati facendo riferimento: i) al prezzo fornito dalla controparte, se vincolante ("executable"); ii) al prezzo ricalcolato tramite strumenti di valutazione interni o fornito da terze parti e corroborato da adeguata informativa sul modello e sui dati di input utilizzabili. Nel caso in cui sia necessario l'utilizzo di un modello di valutazione, i titoli di debito

"plain vanilla" sono valutati applicando la tecnica del "discounted cash flow model" mentre i titoli strutturati sono valutati scomponendo il titolo in un portafoglio di strumenti elementari; il valore di mercato del prodotto strutturato può essere così ottenuto sommando le singole valutazioni degli strumenti elementari in cui è stato scomposto;

per i fondi comuni di investimento, il valore di riferimento, ai fini della determinazione del valore di mercato, è rappresentato dal NAV ufficiale comunicato dalla società di gestione del risparmio (SGR) o dal fund administrator o desunto da information provider.

## CREDITI

Sono iscritti secondo il valore di presumibile realizzo ai sensi dell'art. 16, comma 9, del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173, determinato contrapponendo al valore nominale le svalutazioni calcolate con metodi analitici per i crediti derivanti da rapporti con agenti, compagnie di riassicurazione e altre tipologie di crediti e con metodi forfettari per quelli derivanti da rapporti con gli assicurati, tenendo conto delle esperienze acquisite e dell'analisi storica dell'andamento degli incassi.

## ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

Sono iscritte al loro valore nominale.

## RATEI E RISCONTI

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

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

## RISERVE TECNICHE

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

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

Il processo di formazione delle riserve tecniche si basa, tra l'altro, su flussi di dati rinvenienti dai principali processi caratteristici e, per sua natura, risente dei rischi tipici di un'impresa assicurativa, connessi alla gestione finanziaria degli investimenti e alla complessità e varietà del portafoglio assicurativo. Il processo di formazione delle riserve tecniche include altresì la determinazione delle riserve aggiuntive costituite per coprire rischi di mortalità, o altri rischi, quali le prestazioni garantite alla scadenza o i valori di riscatto garantiti, che sono ricomprese nelle riserve matematiche. La determinazione di tali riserve comporta un'attività di stima da parte degli Amministratori della Società, che include numerose variabili soggettive, la cui modifica potrebbe comportare una variazione del risultato finale.

Nel bilancio al 31 dicembre 2024 il processo di determinazione delle riserve tecniche è stato caratterizzato da una maggiore complessità e soggettività della determinazione dei parametri ed assunzioni in ragione delle incertezze correlate all'attuale contesto macroeconomico.

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

Disponibilità  
liquide

Riserve tecniche  
dei rami vita

---

36 e ss. dell'allegato citato, riguardanti la costituzione e il calcolo di una riserva aggiuntiva per rischio demografico.

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

Le riserve relative alle accettazioni sono calcolate in funzione dei criteri previsti dall'allegato n. 16 del regolamento ISVAP 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n. 53.

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

### Riserva per somme da pagare

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

### Riserva premi delle assicurazioni complementari

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

### Altre riserve tecniche

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

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

### Altri accantonamenti

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

## DEBITI ED ALTRE PASSIVITÀ

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

### Debiti

Sono esposti al loro valore nominale.

## CONTO ECONOMICO

Premi lordi contabilizzati	Sono contabilizzati ai sensi dell'art. 45 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 con riferimento al momento di maturazione, che corrisponde al momento di scadenza dei premi come risulta dalla documentazione contrattuale, indipendentemente dal fatto che tali importi siano stati effettivamente incassati o che si riferiscano interamente o parzialmente ad esercizi successivi e sono determinati al netto degli annullamenti nel rispetto del dettato normativo.
Proventi	I proventi sono registrati tenuto conto della competenza ed indipendentemente dalla data di incasso. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono incassati.
Costi ed oneri	Gli oneri sono appostati tenuto conto della competenza, a prescindere dalla data di pagamento.
Criteri di attribuzione dei costi	I costi direttamente imputabili inerenti la produzione, la liquidazione dei sinistri e gli investimenti sono attribuiti sulla base di criteri analitici.  I costi di acquisizione indirettamente imputabili sono ripartiti in relazione al numero di contratti di nuova produzione, quelli di amministrazione sulla base dei contratti in portafoglio e quelli di liquidazione in base al numero di liquidazioni. Gli oneri relativi agli investimenti sono attribuiti alla gestione vita in base al volume delle riserve.
Trasferimenti di proventi ed oneri	Il trasferimento dal conto tecnico dei rami vita al conto non tecnico è effettuato ai sensi dell'art. 55 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 e degli artt. 22 e 23 del regolamento IVASS 4 aprile 2008, n. 22, così come modificato dal provvedimento IVASS 6 dicembre 2016, n.53.
Imposte dell'esercizio	Le imposte correnti a carico dell'esercizio sono accantonate per competenza sulla base delle normative vigenti.  Le imposte differite attive e passive sono rilevate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici e il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.  Le attività derivanti da imposte anticipate sono rilevate in quanto, verificato il rispetto del principio di prudenza, vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile superiore all'ammontare delle differenze che si annulleranno.  Le imposte anticipate e quelle differite relative alle differenze temporanee sorte nell'esercizio sono rilevate in bilancio separatamente, mediante l'iscrizione delle stesse rispettivamente tra gli "Altri crediti" dell'attivo e nel "Fondo imposte differite" in contropartita alla specifica voce 14 del conto economico "Imposte sul reddito dell'esercizio".
Pilar II - Globe	Le nuove norme fiscali internazionali stabilite dall'OCSE, con l'obiettivo di assoggettare i grandi gruppi internazionali ad una imposizione complementare quando l'aliquota fiscale effettiva (ETR) di una giurisdizione nella quale sono stabiliti è inferiore al 15%, sono entrate in vigore il 1° gennaio 2024.  Il primo esercizio di applicazione di tali norme è l'esercizio 2024. Sulla base delle disposizioni della Direttiva Europea adottata a fine 2022 (Direttiva UE 2022/2523) e del suo recepimento nei Paesi dell'Unione Europea (avvenuto in Italia con il D. Lgs. n. 209 del 27/12/2023), il Gruppo ha effettuato una stima dell'imposta complementare GloBE per l'anno 2024. Ne risulta un'imposta complementare Globe stimata pari a zero per la giurisdizione Italia nel 2024.  Inoltre, si segnala che l'OIC ha introdotto una disposizione temporanea nell'OIC 25 per precisare che le disposizioni derivanti dal modello del Secondo Pilastro non rilevano ai fini della fiscalità differita.

---

## UTILIZZO DI STIME CONTABILI

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

Di seguito sono indicate le principali aree del bilancio che comportano un elevato ricorso a valutazioni discrezionali, assunzioni, stime e ipotesi relativi a tematiche per loro natura incerte:

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





# **NOTA INTEGRATIVA**

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



# PARTE B

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Nota Integrativa

### SEZIONE 1 - ATTIVI IMMATERIALI (Voce B)

Gli attivi immateriali, sinteticamente rappresentati nell'allegato 4, evidenziano nel corso dell'anno le seguenti variazioni:

Tav. 9 - Attivi immateriali

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Altri costi pluriennali	1.836	71	1.765	n.s.
<b>TOTALE (voce B)</b>	<b>1.836</b>	<b>71</b>	<b>1.765</b>	<b>n.s.</b>

#### Altri oneri pluriennali

La voce ammonta a 1.836 mila euro (71 mila euro alla chiusura dell'esercizio precedente) e include la spesa di natura pluriennale sostenuta dalla società per l'acquisto di marchi per 64 mila euro e immobilizzazioni incorso per 1,772 milioni.

### SEZIONE 2 - INVESTIMENTI (Voce C)

#### Altri investimenti finanziari

I proventi e gli oneri sono riportati rispettivamente negli allegati 21 e 23 alla nota integrativa.

Gli altri investimenti finanziari ammontano a 383,966 milioni (372,398 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente), registrando un incremento del 3,1%. Le componenti principali sono riassunte come segue:

Tav. 10 - Altri investimenti finanziari – composizione

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Quote di fondi comuni di investimento	36.547	37.061	-514	-1,4
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	347.419	335.337	12.082	3,6
<b>Totale (voce C.III)</b>	<b>383.966</b>	<b>372.398</b>	<b>11.568</b>	<b>3,1</b>

I titoli ad uso durevole ammontano complessivamente a 100,761 milioni e sono prevalentemente costituiti da obbligazioni e titoli emessi/garantiti da Stati. Tali investimenti rispondono alle esigenze ed alla struttura del portafoglio della Società e sono coerenti con le politiche delineate nella Delibera Quadro assunta ai sensi del regolamento IVASS 6 giugno 2016, n. 24.

Nel corso del periodo non si è provveduto alla dismissione anticipata di titoli classificati ad utilizzo durevole, e non sono stati effettuati trasferimenti dal comparto ad uso durevole al comparto ad uso non durevole e viceversa.

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

---

## Quote di fondi comuni di investimento

Gli investimenti in quote di fondi comuni comprendono titoli ad uso non durevole e titoli destinati al comparto durevole. Complessivamente ammontano a 36,547 milioni (37,061 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente), interamente scambiati in mercati non attivi.

Le valutazioni effettuate a fine esercizio hanno comportato la contabilizzazione di minusvalenze per 275 mila euro e riprese di valore per 102 mila euro.

Nel corso del periodo sono stati rilevati incrementi per richiami in conto capitale per impegni sottoscritti, pari a 3,499 milioni e decrementi per restituzioni in conto capitale per impegni sottoscritti, pari a 3,840 milioni.

Il valore corrente al 31 dicembre è di 38,879 milioni.

Gli investimenti durevoli ammontano a 2,699 milioni (invariati rispetto all'esercizio precedente), quelli non durevoli ammontano a 33,848 milioni (34,362 milioni rispetto all'esercizio precedente).

## Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso

Gli investimenti in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso comprendono titoli ad utilizzo non durevole e titoli destinati al comparto durevole. Complessivamente ammontano a 347,419 milioni, di cui 5,000 milioni scambiati in mercati non attivi e 342,419 milioni scambiati in mercati attivi.

Alla chiusura del precedente esercizio la voce ammontava a 335,337 milioni.

Nell'esercizio sono stati effettuati acquisti per 142,588 milioni. Le vendite e i rimborsi ammontano complessivamente a 133,169 milioni.

La valutazione di fine periodo ha comportato la contabilizzazione di minusvalenze su titoli per 189 mila euro e riprese di valore per 2,647 milioni, scarti di emissione negativi per 48 mila euro e positivi per 548 mila euro, scarti di negoziazione negativi per 599 mila euro e positivi per 304 mila euro.

Il valore corrente al 31 dicembre è di 344,37 milioni.

Gli investimenti durevoli ammontano a 98,062 milioni (113,331 milioni nell'esercizio precedente), quelli non durevoli ammontano a 249,357 milioni (222,006 milioni nell'esercizio precedente).

La compagnia detiene titoli emessi o garantiti da stati PIGS (solo Spagna) per un valore di bilancio pari a 42,557 milioni.

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

### Tav. 11 - Obbligazioni di classe C.III.3 - principali emittenti

<b>Gruppo Emittente</b>	<b>Composizione %</b>
Repubblica Italiana	26,8%
Stato Francia	22,4%
Stato Spagna	12,4%
Sas Rue La Boetie	12,2%
Engie Sa	3,9%

## Investimenti in valuta estera

Non sono presenti in portafoglio titoli in valuta estera.

## Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

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

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

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

Tav. 12 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
<b>Rami vita</b>				
Riserve matematiche	13.751	14.310	-559	-3,9
Riserva per somme da pagare	2.586	2.839	-253	-8,9
<b>TOTALE (voce D.bis)</b>	<b>16.337</b>	<b>17.149</b>	<b>-812</b>	<b>-4,7</b>

Complessivamente le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano a 16,337 milioni in diminuzione di 812 mila euro rispetto all'esercizio precedente e si compongono di riserve matematiche pari a 13,751 milioni e riserve per somme da pagare per 2,586 milioni.

## SEZIONE 5 - CREDITI (Voce E)

Tav. 13 - Crediti

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Assicurati	5.803	4.318	1.485	34,4
Intermediari di assicurazione	1	0	1	n.a.
<b>Totale (voce E.I)</b>	<b>5.804</b>	<b>4.318</b>	<b>1.486</b>	<b>34,4</b>
Compagnie di assicurazione e riassicurazione	1.804	2.010	-206	-10,2
<b>Totale (voce E.II)</b>	<b>1.804</b>	<b>2.010</b>	<b>-206</b>	<b>-10,2</b>
<b>Altri crediti (voce E.III)</b>	<b>11.429</b>	<b>5.922</b>	<b>5.507</b>	<b>93,0</b>
<b>Totale (voce E)</b>	<b>19.037</b>	<b>12.250</b>	<b>6.787</b>	<b>55,4</b>

n.a.= non applicabile

### Crediti derivanti da operazioni di assicurazione

#### Crediti verso assicurati

La voce ammonta a 5,803 milioni, di cui 4,872 milioni per premi dell'esercizio e 931 mila euro per premi degli esercizi precedenti, e si confronta con un saldo di 4,318 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente.

In considerazione dell'esigibilità dei crediti dell'esercizio non si ravvisa l'opportunità di effettuare svalutazioni dei crediti iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio.

## Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione

### Crediti verso compagnie di riassicurazione

La voce, che comprende le partite con saldo a credito nei confronti di compagnie di riassicurazione, ammonta a 1,804 milioni (2,010 milioni al 31 dicembre dell'esercizio precedente), e riguarda principalmente i riassicuratori Hannover Rueck per 1,073 milioni di euro e RGA International per 646 mila euro.

Nell'esercizio non sono state rilevate svalutazioni di crediti verso compagnie di assicurazione e riassicurazione.

### Altri crediti

Gli altri crediti si attestano a 11,429 milioni (5,922 milioni alla chiusura del precedente esercizio):

Tav. 14 - Altri crediti - composizione

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Crediti verso erario	9.299	4.012	5.287	n.s.
Crediti per imposte differite attive	1.768	1.701	67	3,9
Crediti verso società del Gruppo	243	136	107	78,7
Crediti diversi	119	73	46	63,0
<b>Totale (voce E.III)</b>	<b>11.429</b>	<b>5.922</b>	<b>5.507</b>	<b>93,0</b>

n.s. = non significativa

La voce "Crediti verso erario", pari a 9,299 milioni, accoglie principalmente il credito vantato nei confronti dell'Erario risultante le ritenute su investimenti mobiliari per 411 mila euro, nonché acconti IRAP e IRES per 8,780 milioni.

I "Crediti verso società del Gruppo", pari a 243 mila euro, accolgono la posizione aperta verso Vera Assicurazioni e Banco BPM Assicurazioni per dipendenti in distacco.

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

### Operazioni di locazione finanziaria

La Società nell'esercizio non ha posto in essere operazioni di locazione finanziaria.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a 3,145 milioni, rispetto ai 1,573 milioni alla chiusura del precedente esercizio.

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

### Altre attività

La voce "Altre attività" passa da 228 mila euro a 401 mila euro e accoglie principalmente partite in riconciliazione per operazioni da regolare alla data di chiusura dell'esercizio a valere sui saldi delle disponibilità liquide.

## SEZIONE 7 - RATEI E RISCONTI (Voce G)

Tav. 15 - Ratei e risconti

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Per interessi	2.443	2.808	-365	-13,0
Altri ratei e risconti	121	0	121	n.a.
<b>TOTALE (voce G)</b>	<b>2.564</b>	<b>2.808</b>	<b>-244</b>	<b>-8,7</b>

n.a.= non applicabile

La voce accoglie principalmente i ratei afferenti agli interessi attivi su titoli, di competenza dell'esercizio, la cui cedola scade nell'anno successivo.

Non risultano iscritti valori con scadenza superiore ai dodici mesi.

## ATTIVITÀ SUBORDINATE

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

Il valore nominale complessivo è pari a 15,5 milioni a fronte di un valore contabile complessivo di 14,915 milioni.

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

Prosp. 1 - Attivi che presentano clausole di subordinazione

Descrizione del Titolo	Valore Nominale	Valore contabile	Valuta	Tasso di Interesse %	Data Scadenza	Clausole di rimborso anticipato	
						Data rimborso prima call	Prezzo rimborso call
BNP 2 3/8 02/17/25	3.000.000	2.994.300	EUR	2,37500	17/02/2025		
ISPIM 2.855 04/23/25	2.500.000	2.493.950	EUR	2,85500	23/04/2025		
SANTAN 2 1/8 02/08/28	3.000.000	2.903.970	EUR	2,12500	08/02/2028		
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	3.000.000	2.994.870	EUR	2,62500	27/02/2025		
ACAFP 2 03/25/29	4.000.000	3.773.640	EUR	2,00000	25/03/2029		
<b>Totale</b>	<b>15.500.000</b>	<b>15.160.730</b>					

# PARTE B

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

### SEZIONE 8 - PATRIMONIO NETTO

Tav. 16 - Patrimonio netto

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Capitale sociale	47.500	47.500	0	0,0
Riserva legale	6.988	6.116	872	14,3
Altre riserve	5.556	5.556	0	0,0
Utili (perdite) portati a nuovo	68	-4.400	4.468	n.s.
Utile (perdita) dell'esercizio	9.684	17.440	-7.756	-44,5
<b>TOTALE (voce A)</b>	<b>69.796</b>	<b>72.212</b>	<b>-2.416</b>	<b>-3,3</b>

n.s. = non significativa

#### Capitale sociale

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre ammonta a 47,500 milioni ed è suddiviso in 47.500.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di un euro.

Le azioni sono rimaste invariate rispetto all'esercizio precedente.

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

#### Riserva legale

La riserva legale ammonta a 6,988 milioni; l'incremento deriva dalla destinazione del risultato dell'esercizio precedente.

#### Altre riserve

La voce, invariata rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente, è costituita:

- per 2,776 milioni dalla riserva straordinaria;
- per 2,500 milioni dal fondo di organizzazione versato in sede di costituzione della società al fine di dotare la stessa degli elementi patrimoniali necessari all'ottenimento dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività assicurativa così come previsto dalla vigente normativa;
- per 280 mila euro dalla riserva relativa all'operazione di accollo parziale della ex Capogruppo Aviva Italia Holding S.p.A. dei debiti della compagnia nei confronti della ex consociata Aviva Italia Servizi S.c.a.r.l..

#### Utili (perdite) portati a nuovo

La voce ammonta a 68 mila euro (-4,400 milioni al 31 dicembre 2023). La variazione del periodo è attribuibile alla destinazione del risultato dell'esercizio precedente, per 16,568 milioni, e alla distribuzione straordinaria di dividendi per 12,1 milioni.

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

Tav. 17 - Patrimonio netto - origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché utilizzazione nei precedenti esercizi

(importi in migliaia)	Importo	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni nei tre precedenti esercizi	
				Copertura perdite	Altre ragioni
<b>Capitale sociale</b>	47.500				
<b>Riserve di capitale</b>					
Altre riserve - Fondo di organizzazione	2.500	b	2.500		
Altre riserve - Versamento accollo debito	280	a, b, c	280		
<b>Riserve di utile</b>					
Riserva legale	6.988	b	6.988		
Altre riserve - Riserva straordinaria	2.776	a, b, c	2.776		
Utili (perdite) portati a nuovo	68	a, b, c	68		32.598
<b>Totale</b>	<b>60.112</b>		<b>12.612</b>	<b>0</b>	<b>32.598</b>
Quota non distribuibile			9.488		
Residua quota distribuibile			3.124		

(\*) a - per aumento di capitale

b - per copertura perdita

c - per distribuzione ai soci

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

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

Tav. 18 - Patrimonio netto - movimentazione

(importi in migliaia)	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utile/perdita a nuovo	Utile/perdita dell'esercizio	Totale
<b>Patrimonio netto al 31.12.2022</b>	<b>47.500</b>	<b>5.717</b>	<b>5.556</b>	<b>-8.972</b>	<b>7.986</b>	<b>57.787</b>
Destinazione risultato dell'esercizio 2022						
Attribuzione a riserve		399			-399	0
Ripporto a nuovo				7.587	-7.587	0
Altre variazioni 2023						
Riallineamento riserve cedute in riassicurazione a valere sui saldi di apertura				-3.015		-3.015
Risultato dell'esercizio 2023					17.440	17.440
<b>Patrimonio netto al 31.12.2023</b>	<b>47.500</b>	<b>6.116</b>	<b>5.556</b>	<b>-4.400</b>	<b>17.440</b>	<b>72.212</b>
Destinazione risultato dell'esercizio 2023						
Attribuzione a riserve		872			-872	0
Ripporto a nuovo				16.568	-16.568	0
Altre variazioni 2024						
Distribuzione utili portati a nuovo				-12.100		-12.100
Risultato dell'esercizio 2024					9.684	9.684
<b>Patrimonio netto al 31.12.2024</b>	<b>47.500</b>	<b>6.988</b>	<b>5.556</b>	<b>68</b>	<b>9.684</b>	<b>69.796</b>

## SEZIONE 9 - PASSIVITÀ SUBORDINATE

Non risultano passività subordinate alla data di chiusura dell'esercizio.

## SEZIONE 10 - RISERVE TECNICHE

Tav. 19 - Composizione delle riserve tecniche

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Riserve matematiche	261.095	247.614	13.481	5,4
Riserve premi delle ass.ni complementari	1.353	1.261	92	7,3
Riserva per somme da pagare	41.182	39.066	2.116	5,4
Altre riserve tecniche	20.072	18.422	1.650	9,0
<b>Totale rami vita (voce C.II)</b>	<b>323.702</b>	<b>306.363</b>	<b>17.339</b>	<b>5,7</b>
<b>TOTALE RISERVE TECNICHE</b>	<b>323.702</b>	<b>306.363</b>	<b>17.339</b>	<b>5,7</b>

## Riserve matematiche

Ammontano a 261,095 milioni e comprendono:

- la riserva per premi puri per 250,476 milioni (235,856 milioni nell'esercizio precedente);
- il riporto premi relativo a contratti con pagamento annuo dei premi per 4,167 milioni (3,943 milioni nell'esercizio precedente);
- le riserve di integrazione per 6,452 milioni (7,815 milioni nell'esercizio precedente). Nella voce è inclusa la riserve aggiuntiva tassi che è passata da 3,870 milioni a 3,220 milioni.

## Riserve per somme da pagare

Le riserve per somme da pagare, pari a 41,182 milioni, sono costituite dagli impegni contrattuali nominali, per sinistri denunciati e riscatti anticipati, non liquidati alla chiusura dell'esercizio. Al 31 dicembre dell'esercizio precedente la voce ammontava a 39,066 milioni.

## Altre riserve tecniche

Le altre riserve tecniche, pari a 20,072 milioni, sono costituite integralmente dalle riserve per spese future. Al 31 dicembre dell'esercizio precedente la voce ammontava a 18,422 milioni.

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

## SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI

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

Tav. 20 - Fondi per rischi e oneri

(importi in migliaia)	2023	Incrementi	Decrementi	2024
Altri accantonamenti	6.510	3.120	3.330	6.300
<b>TOTALE (voce E)</b>	<b>6.510</b>	<b>3.120</b>	<b>3.330</b>	<b>6.300</b>

La voce "Altri accantonamenti" alla chiusura dell'esercizio è così costituita:

- 289 mila euro per contenziosi legali relativi a prestazioni assicurate (399 mila euro alla chiusura dell'esercizio precedente);
- 5,411 milioni per polizze dormienti (4,454 milioni al 31 dicembre 2023);
- 150 mila euro per oneri futuri che potrebbe sostenere la compagnia a seguito della correzione sulla riassicurazione avvenuta nel corso dell'esercizio 2023 (1,597 milioni al 31 dicembre 2023);
- 450 mila euro per il fabbisogno finanziario relativo ad impegni su progetti avviati o in fase di analisi e definizione, si riferiscono a progetti IT e consulenze legali/attuariali/finance (45 mila euro al 31 dicembre 2023).

Non si è ritenuto opportuno accantonare poste a copertura dei rischi di credito, oscillazione valori mobiliari e cambi, in relazione a fondate ipotesi sull'assenza di significativi rischi in parola.

## SEZIONE 13 - DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ

Tav. 21 - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riassicurazione

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
<b>Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:</b>				
Intermediari di assicurazione	10.067	7.035	3.032	43,1
Assicurati per depositi cauzionali e premi	351	437	-86	-19,7
Fondi di garanzia a favore degli assicurati	50	0	50	n.a.
<b>Totale (voce G.I)</b>	<b>10.468</b>	<b>7.472</b>	<b>2.996</b>	<b>40,1</b>
<b>Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:</b>				
Compagnie di assicurazione e riassicurazione	579	391	188	48,1
<b>Totale (voce G.II)</b>	<b>579</b>	<b>391</b>	<b>188</b>	<b>48,1</b>

n.a. = non applicabile

### Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta

#### Debiti verso intermediari di assicurazione

La voce si attesta a 10,067 milioni (7,035 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente) e accoglie i debiti verso intermediari per:

- provvigioni maturate per competenza e non ancora corrisposte alla data di chiusura del periodo, pari a 6,567 milioni;
- partecipazione agli utili su prodotti CPI per un importo, pari a 3,500 milioni.

#### Assicurati per depositi cauzionali e premi

La voce si attesta a 351 mila euro (437 mila euro alla chiusura dell'esercizio precedente) e accoglie principalmente partite tecniche per operazioni in riconciliazione da regolare alla data di chiusura dell'esercizio.

#### Fondi di Garanzia a favore degli assicurati

La voce si attesta a 50 mila euro e rappresenta il debito nei confronti del Fondo di garanzia a favore degli assicurati dei rami vita. Tale contributo è stato istituito dalla legge 30 dicembre 2023, n. 213 (Legge di Bilancio) che ha previsto l'introduzione di un nuovo capitolo Capo VI.bis al d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

### Debiti derivanti da operazione di riassicurazione

#### Debiti verso compagnie di riassicurazione

La voce si attesta a 579 mila euro (391 mila alla chiusura del precedente esercizio) e accoglie principalmente il saldo a debito verso il riassicuratore Scor Se.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

## Tav. 22 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(importi in migliaia)	2023	Incrementi	Decrementi	2024
<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)</b>	11	34	25	20

## Altri debiti

## Tav. 23 - Altri debiti - composizione

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Per imposte a carico degli assicurati	8	5	3	60,0
Per oneri tributari diversi	5.206	9.200	-3.994	-43,4
Verso enti assistenziali e previdenziali	29	8	21	n.s.
Debiti diversi	7.791	2.326	5.465	n.s.
<b>Totale (voce G.VIII)</b>	<b>13.034</b>	<b>11.539</b>	<b>1.495</b>	<b>13,0</b>

n.s. = non significativa

## Debiti per oneri tributari diversi

La voce "Debiti per oneri tributari diversi" ammonta a 5,206 milioni (9,200 milioni alla chiusura esercizio precedente) e include principalmente il debito per imposta IRAP, pari a 1,065 milioni (1,939 milioni al 31 dicembre 2023), e il debito per imposta IRES, pari a 3,931 milioni (7,252 milioni al 31 dicembre dell'esercizio precedente).

## Debiti diversi

Ammontano complessivamente a 7,791 milioni (2,326 milioni al 31 dicembre dell'esercizio precedente).

Comprendono le posizioni a debito nei confronti delle altre società del Gruppo per 2,586 milioni (289 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente).

Sono inoltre inclusi i debiti verso fornitori per 4,811 milioni, nonché altri debiti per 394 mila euro afferenti principalmente ai debiti per emolumenti e verso il personale.

## Altre passività

## Provvigioni per premi in corso di riscossione

Le "Provvigioni per premi in corso di riscossione" si attestano a 1,75 milioni (1,174 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente) e sono riconducibili all'ammontare delle provvigioni su premi arretrati evidenziati tra i crediti verso assicurati.

## Passività diverse

Le "Passività diverse" ammontano a 1,426 milioni (395 mila euro al 31 dicembre dell'esercizio precedente) e comprendono l'importo relativo a partite in riconciliazione per operazioni da regolare alla data di chiusura del bilancio a valere sui saldi delle disponibilità liquide.

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

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

## SEZIONE 16 - CREDITI E DEBITI

### Crediti e debiti di durata superiore ai dodici mesi

Non sussistono crediti e debiti in essere aventi una scadenza superiore a 12 mesi (art. 2427, punto 6 del codice civile). Ai sensi dell'art. 2427, punto 8 del codice civile, si precisa che non vi sono oneri finanziari imputati nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

Con riferimento alla ripartizione dei crediti e debiti per area geografica si segnala che non esistono posizioni verso altri Paesi UE né verso altri Paesi extra EU.

### Debiti con garanzia reale

Al 31 dicembre 2024 non sussistono debiti con garanzia reale.

## SEZIONE 16 BIS - FORME PENSIONISTICHE INDIVIDUALI

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

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

Tav. 24 - Garanzie, impegni, passività potenziali e altri conti d'ordine

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Impegni	14.253	17.048	-2.795	-16,4
Titoli depositati presso terzi	383.966	372.398	11.568	3,1
<b>TOTALE</b>	<b>398.219</b>	<b>389.446</b>	<b>8.773</b>	<b>2,3</b>

### Impegni

Nella voce sono inclusi gli impegni residui (commitment) nei confronti di fondi di private equity per 14,253 milioni (17,048 milioni alla chiusura del precedente esercizio).

### Titoli depositati presso terzi

La voce, pari a 383,966 milioni, accoglie l'ammontare dei titoli di proprietà dell'impresa e costituiti in deposito a custodia presso gli enti creditizi (372,398 milioni alla chiusura del precedente esercizio).

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

### SEZIONE 19 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

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

Il conto tecnico chiude con un risultato pari a 12,940 milioni (26,775 milioni nel precedente esercizio) ed è caratterizzato:

- dai premi di competenza che passano da 110,396 milioni a 128,084 milioni;
- dai sinistri di competenza e della variazione delle riserve tecniche che si attestano a 33,409 milioni, rispetto ai 29,370 milioni della chiusura dell'esercizio precedente;
- dalle spese di gestione che passano da 54,719 milioni a 76,630 milioni;
- dal contributo positivo della finanza con proventi netti di classe C pari a 9,256 milioni (14,072 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente). La quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico si attesta a 1,780 milioni (2.631 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente).

#### Premi dell'esercizio al netto delle cessioni in riassicurazione

L'importo complessivo dei premi lordi contabilizzati si attesta a 131,084 milioni (112,252 milioni al 31 dicembre dell'esercizio precedente), interamente relativi al lavoro diretto e afferenti principalmente al ramo I. I premi ceduti ammontano a 3,000 milioni (1,856 milioni nell'esercizio precedente).

#### Proventi da investimenti

Nell'allegato 21 sono riportati in dettaglio i proventi da investimenti che ammontano complessivamente a 11,983 milioni (15,910 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente). In particolare:

- i proventi derivanti da altri investimenti finanziari si attestano a 9,177 milioni (8,757 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente), di cui 7,448 milioni relativi al comparto obbligazionario e 1,729 milioni ai fondi comuni di investimento;
- le riprese di valore passano da 7,101 milioni a 2,749 milioni, afferenti principalmente al comparto obbligazionario (2,647 milioni) e solo in parte al comparto fondi (102 mila euro);
- i profitti da negoziazione sono pari a 57 mila euro (52 mila euro nell'esercizio precedente), principalmente attribuibili al comparto dei titoli di stato ed altre obbligazioni (40 mila euro) e solo in parte al comparto fondi (17 mila euro).

#### Altri proventi tecnici

Pari a 14,342 milioni (13,724 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente), comprendono per 12,721 milioni i recuperi provvigionali a seguito di estinzioni anticipate di polizze e per 1,621 milioni l'utilizzo del fondo per polizze dormienti.

#### Oneri relativi ai sinistri

La voce nel suo complesso si attesta a 17,627 milioni e si confronta con un saldo alla chiusura dell'esercizio precedente di 17,796 milioni.

Gli importi pagati per prestazioni dell'esercizio ammontano a 16,695 milioni interamente afferenti ai sinistri di ramo I. Le somme pagate (escluse le spese) hanno registrato un decremento complessivo di 4,470 milioni, rispetto all'esercizio precedente che ha registrato un incremento di 4,145 milioni.

La quota a carico dei riassicuratori ammonta a 1,437 milioni.

La variazione dell'importo lordo della riserva per somme da pagare si attesta a 2,116 milioni (costo) e la quota a carico dei riassicuratori è pari a -253 mila euro (costo).

---

## Spese di gestione

La voce, pari a 76,630 milioni (54,719 milioni alla chiusura del precedente esercizio), include:

- provvigioni di acquisizione e incasso per 53,640 milioni;
- altre spese di acquisizione per 7,019 milioni, di cui 3,519 milioni derivanti dal riparto delle spese generali sulle varie aree di destinazione e 3,500 milioni riferiti all'accantonamento a partecipazioni agli utili da riconoscere sui prodotti CPI;
- altre spese di amministrazione per 16,268 milioni;
- provvigioni ricevute da riassicuratori per 297 mila euro (in linea con la chiusura dell'esercizio precedente).

## Oneri patrimoniali e finanziari

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

Il valore complessivo, pari a 2,727 milioni, si confronta con i 1,838 milioni dell'esercizio precedente. In particolare:

- gli oneri di gestione si attestano a 2,263 milioni (1,643 milioni alla chiusura del precedente esercizio);
- le rettifiche di valore passano da 195 mila euro a 464 mila euro, di cui 189 mila euro relativi al comparto obbligazionario e 275 mila euro a quote di fondi comuni di investimento;
- le perdite sul realizzo di investimenti non sono significative e in linea con la chiusura del precedente esercizio.

## Altri oneri tecnici

La voce espone un saldo alla chiusura dell'esercizio di 26,923 milioni (24,697 milioni del 31 dicembre dell'esercizio precedente), attribuibile per 23,344 milioni ai rimborsi di premi per estinzione anticipata di polizze e per 2,578 milioni all'accantonamento al fondo polizze dormienti.

## Quota dell'utile trasferita al conto non tecnico

La quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico dal conto tecnico dei rami vita, pari a 1,780 milioni, è valorizzata sulla base dei criteri stabiliti dall'art. 23 del regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22.

## SEZIONE 20 - SVILUPPO DELLE VOCI TECNICHE DI RAMO

### Assicurazioni Vita

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

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

## SEZIONE 21 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO NON TECNICO

### Altri proventi

La voce risulta così costituita:

Tav. 25 - Altri proventi – composizione

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Recuperi da terzi di spese e oneri amministrativi	0	1	-1	-100,0
Altri proventi da società del Gruppo	243	191	52	27,2
Recuperi da fondo per rischi ed oneri	1.709	315	1.394	n.s.
Interessi attivi	144	78	66	84,6
Altri proventi	41	31	10	32,3
<b>TOTALE (voce III.7)</b>	<b>2.137</b>	<b>616</b>	<b>1.521</b>	<b>n.s.</b>

n.s. = non significativa

La voce ammonta a 2,137 milioni e si confronta con un saldo alla chiusura del precedente esercizio di 616 mila euro.

Gli "Altri proventi da società del Gruppo", pari a 243 mila euro, accolgono i radddebiti per personale in distacco a favore di Vera Assicurazioni e Banco BPM Assicurazioni.

I "Recuperi da fondi per rischi e oneri" si attestano a 1,709 milioni e si riferiscono principalmente all'utilizzo del fondo rischi cause legali e del fondo rischi e oneri generico per la parte riguardante il ravvedimento sulla riassicurazione. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione 12 della nota integrativa.

### Altri oneri

La voce risulta così costituita:

Tav. 26 - Altri oneri - composizione

(importi in migliaia)	2024	2023	Variazione	
			Val. assoluto	%
Interessi passivi	25	81	-56	-69,1
Ammortamento oneri pluriennali	7	0	7	n.a.
Altre imposte	32	28	4	14,3
Accantonamento fondi rischi e oneri	543	1.801	-1.258	-69,9
Altri oneri	360	281	79	28,1
<b>TOTALE (voce III.8)</b>	<b>967</b>	<b>2.191</b>	<b>-1.224</b>	<b>-55,9</b>

n.a. = non applicabile

La voce ammonta a 967 mila euro e si confronta con un saldo alla chiusura del precedente esercizio di 2,191 milioni. Include interessi passivi per 25 mila euro, altre imposte per 32 mila euro, accantonamenti a fondi rischi e oneri per 543 mila euro (attribuibili a costi stimati come impegni su progetti avviati o in fase di analisi e definizione come progetti IT e consulenze legali/attuariali/finance) e altri oneri per 360 mila euro, di cui 243 mila euro relativi a costi sostenuti per conto di società del Gruppo ed a queste addebitate.

## Proventi straordinari

La voce presenta un saldo pari a 6 mila euro (209 mila euro alla chiusura del precedente esercizio).

## Oneri straordinari

Iscritti per 1,283 milioni, accolgono imposte relative ad esercizi precedenti per 1,077 milioni, sanzioni per 52 mila euro e costi di competenza di esercizi precedenti per 154 mila euro. La voce si confrontano con un saldo al 31 dicembre 2023 pari a 1,836 milioni.

## Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio evidenziano un saldo di 4,929 milioni (8,764 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente). Le imposte correnti IRAP ammontano a 1,065 milioni e le imposte correnti IRES a 3,931 milioni.

L'iscrizione degli importi afferenti alla fiscalità differita attiva, relativa alle differenze temporanee sorte nell'esercizio, determina un provento complessivo pari a 67 mila euro.

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

Tav. 27 - Imposte sul reddito d'esercizio

(importi in migliaia)	IRES	IRAP	Totale
Imposte correnti	3.931	1.065	4.996
Variazione delle imposte anticipate	-2	-65	-67
<b>TOTALE</b>	<b>3.929</b>	<b>1.000</b>	<b>4.929</b>

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

Tav. 28 - Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti

(importi in migliaia)	Saldo iniziale		Incrementi		Decrementi		Saldo finale	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
<b>IRES</b>								
Manutenzioni eccedenti i limiti di deducibilità	-	-	294	71	-	-	294	71
Fondi rischi e oneri	5.613	1.347	3.121	749	3.330	799	5.404	1.297
Compensi amministratori	209	50	131	31	209	50	131	31
<b>Totale</b>	<b>5.822</b>	<b>1.397</b>	<b>3.546</b>	<b>851</b>	<b>3.539</b>	<b>849</b>	<b>5.829</b>	<b>1.399</b>
<b>IRAP</b>								
Fondi rischi e oneri	4.454	304	2.579	176	1.620	111	5.413	369
<b>Totale</b>	<b>4.454</b>	<b>304</b>	<b>2.579</b>	<b>176</b>	<b>1.620</b>	<b>111</b>	<b>5.413</b>	<b>369</b>
<b>Totale Imposte Anticipate</b>		<b>1.701</b>		<b>1.027</b>		<b>960</b>		<b>1.768</b>
<b>Effetto netto a Conto Economico</b>								<b>-67</b>

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

Tav. 29 - Imposte sul reddito d'esercizio - riconciliazione tra l'aliquota ordinaria e l'aliquota effettiva

(valori in percentuale)	2024			2023		
	IRES	IRAP	Totale	IRES	IRAP	Totale
<b>Aliquota ordinaria applicabile</b>	<b>24,00%</b>	<b>6,82%</b>	<b>30,82%</b>	<b>24,00%</b>	<b>6,82%</b>	<b>30,82%</b>
Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria:						
<b>Differenze permanenti:</b>						
ACE	1,77%			-0,38%		
Sopravvenienze passive	0,25%			0,05%		
Variazione riserve rami vita	0,39%			0,16%		
Altre rettifiche	0,48%	0,02%		2,45%	0,34%	
<b>Aliquota effettiva</b>	<b>26,89%</b>	<b>6,84%</b>	<b>33,73%</b>	<b>26,28%</b>	<b>7,16%</b>	<b>33,44%</b>

## SEZIONE 22 - INFORMAZIONI VARIE RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

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

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

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

### Operazioni su contratti derivati

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



# **NOTA INTEGRATIVA**

## **Parte C - Altre informazioni**



# PARTE C

## ALTRE INFORMAZIONI

Nota Integrativa

### PATRIMONIO NETTO

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

Tav. 30 - Movimentazione del patrimonio netto dopo la chiusura dell'esercizio

(importi in migliaia)	Patrimonio netto alla chiusura dell'esercizio	Patrimonio netto aggiornato sulla base della proposta di distribuzione degli utili risultanti dal bilancio o di altri elementi patrimoniali e delle variazioni intervenute dopo la chiusura dell'esercizio
Capitale sociale	47.500	47.500
Riserva legale	6.988	7.472
Altre riserve	5.556	5.556
Utili (perdite) portati a nuovo	68	68
Utile (perdita) del periodo	9.684	0
<b>TOTALE (voce A)</b>	<b>69.796</b>	<b>60.596</b>

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

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 2427 c.c., riporta i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2024 per i servizi di revisione contabile e i servizi di attestazione resi dalla Società di Revisione.

Tav. 31 - Compensi alla società di revisione

(importi in migliaia)			
Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compenso
Revisione contabile	PWC S.p.A.	Vera Protezione S.p.A.	41
Servizi di attestazione	PWC S.p.A.	Vera Protezione S.p.A.	0
Altri servizi	PWC S.p.A.	Vera Protezione S.p.A.	89
<b>Totale</b>			<b>130</b>

Gli importi non comprendono le spese vive riconosciute né l'IVA. Gli altri servizi sono relativi alle attività di revisione dei prospetti relativi all'informativa richiesta dalla normativa Solvency II (pari a € migliaia 30) e dalle attività svolte sul reporting package IFRS annuale ai fini del consolidamento da parte della Capogruppo Crédit Agricole Vita (pari a € migliaia 60).

---

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

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

## BILANCIO CONSOLIDATO

Ai sensi degli articoli 96 e 97 del D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005 la Società non è tenuta alla redazione della relazione annuale consolidata.

La Compagnia è inclusa nel consolidamento di Vigilanza di Crédit Agricole Vita S.p.A. (Capogruppo del sottogruppo italiano Crédit Agricole Assurances in Italia) che redige la propria relazione annuale consolidata conformemente alle disposizioni dell'art. 20 del Regolamento ISVAP 13 luglio 2007, n. 7.

## INFORMAZIONI SU EROGAZIONI PUBBLICHE

Con riferimento alla disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'art. 1 della Legge 124/2017, commi 125, 125-bis e seguenti, così come modificato dall'art. 35 del D.L. 34/2019, convertito nella Legge 58/2019 (c.d. Decreto Crescita), nel corso dell'esercizio 2024 la Compagnia non ha ricevuto erogazioni a carico delle risorse pubbliche sostanzialmente legate all'attività di formazione e che sono evidenti nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato di cui all'art. 52 della Legge n. 234/2012 e successive modifiche ed integrazioni, a cui si fa riferimento nell'apposita sezione Trasparenza ivi prevista, ai sensi dell'art. 1, comma 125-quinquies della citata legge 124/2017.

## FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI MESI DEL 2025

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

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Egregi Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio per l'esercizio 2024 in tutte le sue componenti.

Vi proponiamo il seguente riparto dell'utile dell'esercizio pari a euro 9.684.216:

- alla riserva legale il 5%	euro	484.211
- alle azioni aventi diritto (per poter assegnare un dividendo di euro 0,19368 per azione)	euro	9.200.000
- a utili a nuovo	euro	5

## SOCIETÀ ESERCITANTE LA DIREZIONE ED IL COORDINAMENTO

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

Tav. 32 - Dati essenziali ultimo bilancio approvato di Credit Agricole Assurances S.A.

(importi in milioni di euro)

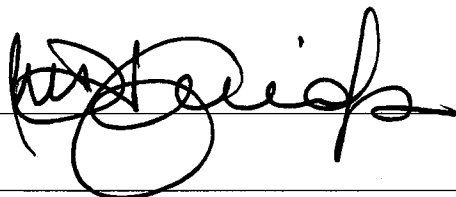
Attivo	31.12.2023
IMMOBILIZZAZIONI	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	0
Immobilizzazioni finanziarie	17.377
ATTIVO CIRCOLANTE	707
RATEI E RISCOINTI	
Ratei e riconti attivi	34
<b>Totale attivo</b>	<b>18.118</b>
Passivo	31.12.2023
PATRIMONIO NETTO	
Capitale	7.204
Utile d'esercizio	1.249
Acconto dividendi	-435
Utili portati a nuovo	1.926
FONDI PER RISCHI ED ONERI	51
ALTRI FONDI PROPRI	1.245
DEBITI	
Debiti finanziari	4.861
Altri debiti	2.017
<b>Totale passivo</b>	<b>18.118</b>
<i>(importi in milioni di euro)</i>	
Conto economico	31.12.2023
VALORE DELLA PRODUZIONE	2
COSTI DELLA PRODUZIONE	-70
Differenza tra valore e costi della produzione	-68
PROVENTI FINANZIARI	1.714
ONERI FINANZIARI	-363
Risultato finanziario	1.351
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	4
Utile ante imposte	1.287
Imposte sul reddito	-38
<b>Utile netto</b>	<b>1.249</b>

---

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

I rappresentanti legali della società (\*)

L'Amministratore Delegato dott. MARCO DI GUIDA



(\*\*)

(\*\*)

(\*\*)

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

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

LB





# RENDICONTO FINANZIARIO



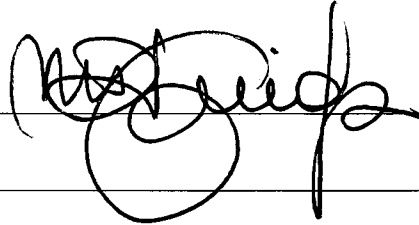
# RENDICONTO FINANZIARIO

(importi in migliaia)	2024	2023
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>9.684</b>	<b>17.440</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari e altre rettifiche</b>		
Adeguamento delle riserve:		
Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche vita	18.151	13.035
Ammortamenti	7	0
Incremento del fondo trattamento fine rapporto e fondo contrattuale di previdenza	34	13
Incremento netto di altri fondi	-210	2.402
Altri proventi e oneri non monetari derivanti da attività finanziarie	-205	109
Plusvalenze e minusvalenze da valutazione derivanti da attività finanziarie	-2.285	-6.906
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali e altre attività	-6.716	479
Aumento / (diminuzione) dei debiti e altre passività	6.087	1.325
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>	<b>24.547</b>	<b>27.897</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Immobilizzazioni immateriali	-1.772	-71
Acquisti immobilizzazioni finanziarie e attività finanziarie non immobilizzate	-146.088	-131.534
Vendite immobilizzazioni finanziarie e attività finanziarie non immobilizzate	137.010	105.809
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>-10.850</b>	<b>-25.796</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
<b>Mezzi propri</b>		
Variazioni di patrimonio netto	0	-3.015
Dividendi	-12.100	0
<b>Indennità di anzianità erogata</b>	<b>-25</b>	<b>-13</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>-12.125</b>	<b>-3.028</b>
<b>AUMENTO / (DIMINUIZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C)</b>	<b>1.572</b>	<b>-927</b>
Disponibilità liquide al 1° gennaio	1.573	2.500
Disponibilità liquide al 31 dicembre	3.145	1.573
<b>AUMENTO / (DIMINUIZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>1.572</b>	<b>-927</b>

---

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

L'Amministratore Delegato dott. MARCO DI GUIDA



(\*\*)

(\*\*)

(\*\*)

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

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







**ALLEGATI ALLA  
NOTA  
INTEGRATIVA**



Società **VERA PROTEZIONE S.P.A.**  
.....  
.....

Capitale sociale sottoscritto E. 47.500.000      Versato E. 47.500.000

Sede in Milano

Tribunale Milano

**Allegati alla Nota integrativa**

Esercizio **2024**

(Valore in migliaia di Euro)

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

## ATTIVO

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

Valori dell'esercizio precedente

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

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI  
ATTIVO

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

Valori dell'esercizio precedente

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

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

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

Valori dell'esercizio precedente

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



Valori dell'esercizio precedente

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

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

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

Valori dell'esercizio precedente

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

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

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

Valori dell'esercizio precedente

riporto			0
	336	0	
	337	0	
	338	0	339 0
			340 0

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

## STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

## ATTIVO

		Valori dell'esercizio		
A.	CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO		1	0
	di cui capitale richiamato	2	0	
B.	ATTIVI IMMATERIALI			
	1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	3	0	
	2. Altre spese di acquisizione	6	0	
	3. Costi di impianto e di ampliamento	7	0	
	4. Avviamento	8	0	
	5. Altri costi pluriennali	9	1.836	10
				1.836
C.	INVESTIMENTI			
I	- Terreni e fabbricati			
	1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11	0	
	2. Immobili ad uso di terzi	12	0	
	3. Altri immobili	13	0	
	4. Altri diritti reali su immobili	14	0	
	5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	0	16
				0
II	- Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate			
	1. Azioni e quote di imprese:			
	a) controllanti	17	0	
	b) controllate	18	0	
	c) consociate	19	0	
	d) collegate	20	0	
	e) altre	21	0	22
				0
	2. Obbligazioni emesse da imprese:			
	a) controllanti	23	0	
	b) controllate	24	0	
	c) consociate	25	0	
	d) collegate	26	0	
	e) altre	27	0	28
				0
	3. Finanziamenti ad imprese:			
	a) controllanti	29	0	
	b) controllate	30	0	
	c) consociate	31	0	
	d) collegate	32	0	
	e) altre	33	0	34
				0
			da riportare	35
				0
				1.836

Valori dell'esercizio precedente

			181	0	
	182	0			
	183	0			
	186	0			
	187	0			
	188	0			
	189	71	190	71	
	191	0			
	192	0			
	193	0			
	194	0			
	195	0	196	0	
197	0				
198	0				
199	0				
200	0				
201	0	202	0		
203	0				
204	0				
205	0				
206	0				
207	0	208	0		
209	0				
210	0				
211	0				
212	0				
213	0	214	0	215	0
		da riportare			71



Valori dell'esercizio precedente

	riporto			71
216	0			
217	0			
218	0	219	0	
		220	37.061	
221	335.337			
222	0			
223	0	224	335.337	
225	0			
226	0			
227	0	228	0	
		229	0	
		230	0	
		231	0	
		232	372.398	
		233	0	234
				372.398
		235	0	
		236	0	237
				0
		243	14.310	
		244	0	
		245	2.839	
		246	0	
		247	0	
		248	0	249
				17.149
	da riportare			389.618

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
		riporto	
			402.139
<b>E. CREDITI</b>			
I	- Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:		
	1. Assicurati		
	a) per premi dell'esercizio	71 4.872	
	b) per premi degli es. precedenti	72 931	73 5.803
	2. Intermediari di assicurazione	74 1	
	3. Compagnie conti correnti	75 0	
	4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	76 0	77 5.804
II	- Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:		
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	78 1.804	
	2. Intermediari di riassicurazione	79 0	80 1.804
III	- Altri crediti		81 11.429 82 19.037
<b>F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>			
I	- Attivi materiali e scorte:		
	1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	83 0	
	2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	84 0	
	3. Impianti e attrezzature	85 0	
	4. Scorte e beni diversi	86 0	87 0
II	- Disponibilità liquide		
	1. Depositi bancari e c/c postali	88 3.145	
	2. Assegni e consistenza di cassa	89 0	90 3.145
IV	- Altre attività		
	1. Conti transitori attivi di riassicurazione	92 0	
	2. Attività diverse	93 401	94 401 95 3.546
	di cui Conto di collegamento con la gestione danni	901 0	
<b>G. RATEI E RISCONTI</b>			
	1. Per interessi		96 2.443
	2. Per canoni di locazione		97 0
	3. Altri ratei e risconti		98 121 99 2.564
<b>TOTALE ATTIVO</b>			100 427.286

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		389.618
251	3.349		
252	969	253	4.318
		254	0
		255	0
		256	0
		257	4.318
		258	2.010
		259	0
		260	2.010
		261	5.922
		262	12.250
		263	0
		264	0
		265	0
		266	0
		267	0
		268	1.573
		269	0
		270	1.573
		272	0
		273	228
		274	228
		275	1.801
		903	0
		276	2.808
		277	0
		278	0
		279	2.808
		280	406.477

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	47.500
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0
III	- Riserve di rivalutazione	103	0
IV	- Riserva legale	104	6.988
V	- Riserve statutarie	105	0
VI	- Riserva per azioni della controllante	400	0
VII	- Altre riserve	107	5.556
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	68
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	9.684
X	- Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0
		110	69.796
<b>B. PASSIVITA' SUBORDINATE</b>			
		111	0
<b>C. RISERVE TECNICHE</b>			
<b>II - RAMI VITA</b>			
	1. Riserve matematiche	118	261.095
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	1.353
	3. Riserva per somme da pagare	120	41.182
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	0
	5. Altre riserve tecniche	122	20.072
		123	323.702
<b>D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b>			
I	- Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	0
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0
		127	0
			393.498
			da riportare

Valori dell'esercizio precedente

	281	47.500	
	282	0	
	283	0	
	284	6.116	
	285	0	
	500	0	
	287	5.556	
	288	-4.400	
	289	17.440	
	501	0	290 72.212
			291 0
298	247.614		
299	1.261		
300	39.066		
301	0		
302	18.422		303 306.363
	305	0	
	306	0	307 0
da riportare			378.575

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
		riporto	
			393.498
E.	FONDI PER RISCHI E ONERI		
1.	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0
2.	Fondi per imposte	129	0
3.	Altri accantonamenti	130	6.300
			131 6.300
F.	DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI		132 211
G.	DEBITI E ALTRE PASSIVITA'		
I	- Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:		
1.	Intermediari di assicurazione	133	10.067
2.	Compagnie conti correnti	134	0
3.	Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	351
4.	Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	50
			137 10.468
II	- Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:		
1.	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	579
2.	Intermediari di riassicurazione	139	0
			140 579
III	- Prestiti obbligazionari		141 0
IV	- Debiti verso banche e istituti finanziari		142 0
V	- Debiti con garanzia reale		143 0
VI	- Prestiti diversi e altri debiti finanziari		144 0
VII	- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		145 20
VIII	- Altri debiti		
1.	Per imposte a carico degli assicurati	146	8
2.	Per oneri tributari diversi	147	5.206
3.	Verso enti assistenziali e previdenziali	148	29
4.	Debiti diversi	149	7.791
			150 13.034
IX	- Altre passività		
1.	Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0
2.	Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	1.750
3.	Passività diverse	153	1.426
			154 3.176
	di cui Conto di collegamento con la gestione danni	155	27.277
		156	0
			157 27.277
		da riportare	427.286

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			378.575
		308	0	
		309	0	
		310	6.510	311 6.510
				312 410
	313	7.035		
	314	0		
	315	437		
	316	0	317 7.472	
	318	391		
	319	0	320 391	
			321 0	
			322 0	
			323 0	
			324 0	
			325 11	
	326	5		
	327	9.200		
	328	8		
	329	2.326	330 11.539	
	331	0		
	332	1.174		
	333	395	334 1.569	335 20.982
	904	0		
	da riportare			406.477

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA  
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		427.286
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		156	0
2. Per canoni di locazione		157	0
3. Altri ratei e risconti		158	0
		159	0
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		160	427.286

Valori dell'esercizio precedente

riporto			406.477
	336	0	
	337	0	
	338	0	339 0
			340 406.477

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.Esercizio 2024

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

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
<b>Risultato del conto tecnico</b> .....	1	0	21 12.940	41 12.940
Proventi da investimenti .....	+ 2	0		42 0
Oneri patrimoniali e finanziari .....	- 3	0		43 0
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita .....	+ 4		24 1.780	44 1.780
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni .....	- 5	0		45 0
<b>Risultato intermedio di gestione</b> .....	6	0	26 14.720	46 14.720
Altri proventi .....	+ 7	0	27 2.137	47 2.137
Altri oneri .....	- 8	0	28 967	48 967
Proventi straordinari .....	+ 9	0	29 6	49 6
Oneri straordinari .....	- 10	0	30 1.283	50 1.283
<b>Risultato prima delle imposte</b> .....	11	0	31 14.613	51 14.613
Imposte sul reddito dell'esercizio .....	- 12	0	32 4.929	52 4.929
<b>Risultato di esercizio</b> .....	13	0	33 9.684	53 9.684

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

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 .....	+	71	31
Incrementi nell'esercizio .....	+	1.772	32
per: acquisti o aumenti .....		1.772	33
riprese di valore .....		0	34
Rivalutazioni .....		0	35
altre variazioni .....		0	36
Decrementi nell'esercizio .....	-	0	37
per: vendite o diminuzioni .....		0	38
svalutazioni durature .....		0	39
altre variazioni .....		0	40
<b>Esistenze finali lorde (a) .....</b>		<b>1.843</b>	<b>41</b>
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali .....	+	0	42
Incrementi nell'esercizio .....	+	7	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio .....		7	44
altre variazioni .....		0	45
Decrementi nell'esercizio .....	-	0	46
per: riduzioni per alienazioni .....		0	47
altre variazioni .....		0	48
<b>Esistenze finali ammortamenti (b) (*) .....</b>		<b>7</b>	<b>49</b>
<b>Valore di bilancio (a - b) .....</b>		<b>1.836</b>	<b>50</b>
Valore corrente .....			51
Rivalutazioni totali .....		0	52
Svalutazioni totali .....		0	53

pagina volutamente lasciata in bianco

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.Esercizio 2024

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)

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali .....	+	1 0	21 0	41 0
Incrementi nell'esercizio: .....	+	2 0	22 0	42 0
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni .....		3 0	23 0	43 0
riprese di valore .....		4 0	24 0	44 0
rivalutazioni .....		5 0		
altre variazioni .....		6 0	26 0	46 0
Decrementi nell'esercizio: .....	-	7 0	27 0	47 0
per: vendite o rimborsi .....		8 0	28 0	48 0
svalutazioni .....		9 0	29 0	49 0
altre variazioni .....		10 0	30 0	50 0
<b>Valore di bilancio</b> .....		11 0	31 0	51 0
Valore corrente .....		12 0	32 0	52 0
Rivalutazioni totali .....		13 0		
Svalutazioni totali .....		14 0	34 0	54 0

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate .....	61 0
Obbligazioni non quotate .....	62 0
<b>Valore di bilancio</b> .....	63 0
di cui obbligazioni convertibili .....	64 0

Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (\*)

N. ord. (**)	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta

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

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

(1) Tipo

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

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

(3) Attività svolta

- 1 = Compagnia di Assicurazione
- 2 = Società finanziaria
- 3 = Istituto di credito
- 4 = Società immobiliare
- 5 = Società fiduciaria
- 6 = Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimento
- 7 = Consorzio
- 8 = Impresa industriale
- 9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

Capitale sociale		Patrimonio netto (***)  (4)	Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***)  (4)	Quota posseduta (5)		
Importo (4)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %

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

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

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

N. ord. (1)	Tipo (2)	(3)	Denominazione	Incrementi nell'esercizio		
				Per acquisti		Altri incrementi
				Quantità	Valore	
			<b>Totali C.II.1</b>		0	0
	a		Società controllanti			
	b		Società controllate			
	c		Società consociate			
	d		Società collegate			
	e		Altre			
			<b>Totale D.I</b>		0	0
			<b>Totale D.II</b>		0	0

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

(2) Tipo  
a = Società controllanti  
b = Società controllate  
c = Società consociate  
d = Società collegate  
e = Altre

(3) Indicare:

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

Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo d'acquisto	Valore corrente
Per vendite		Altri decrementi	Quantità	Valore		
Quantità	Valore					
		0			0	0
		0			0	0
		0			0	0

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

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.Ill.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:	0	21	0	61	0	81
a) azioni quotate	0	22	0	62	0	82
b) azioni non quotate	0	23	0	63	0	83
c) quote	0	24	0	64	0	84
2. Quote di fondi comuni di investimento	0	25	0	65	0	85
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	0	26	0	66	0	86
a1) titoli di Stato quotati	0	27	0	67	0	87
a2) altri titoli quotati	0	28	0	68	0	88
b1) titoli di Stato non quotati	0	29	0	69	0	89
b2) altri titoli non quotati	0	30	0	70	0	90
c) obbligazioni convertibili	0	31	0	71	0	91
5. Quote in investimenti comuni	0	32	0	72	0	92
7. Investimenti finanziari diversi	0	33	0	73	0	93

## II - Gestione vita

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	0	141	0	181	0	201
a) azioni quotate	0	142	0	182	0	202
b) azioni non quotate	0	143	0	183	0	203
c) quote	0	144	0	184	0	204
2. Quote di fondi comuni di investimento	2.699	145	2.619	185	36.260	205
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	98.062	146	93.204	186	251.166	206
a1) titoli di Stato quotati	93.062	147	88.477	187	187.246	207
a2) altri titoli quotati	5.000	148	4.727	188	63.920	208
b1) titoli di Stato non quotati	0	149	0	189	0	209
b2) altri titoli non quotati	0	150	0	190	0	210
c) obbligazioni convertibili	0	151	0	191	0	211
5. Quote in investimenti comuni	0	152	0	192	0	212
7. Investimenti finanziari diversi	0	153	0	193	0	213

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

	Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote in investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali .....	1 0 21	2.699 41	113.331 81	0 101	0
Incrementi nell' esercizio: .....	2 0 22	0 42	349 82	0 102	0
per: acquisti .....	3 0 23	0 43	0 83	0 103	0
riprese di valore .....	4 0 24	0 44	0 84	0 104	0
trasferimenti dal portafoglio non durevole altre variazioni .....	5 0 25	0 45	0 85	0 105	0
Decrementi nell' esercizio: .....	6 0 26	0 46	349 86	0 106	0
per: vendite .....	7 0 27	0 47	15.618 87	0 107	0
Svalutazioni .....	8 0 28	0 48	15.000 88	0 108	0
trasferimenti al portafoglio non durevole ....	9 0 29	0 49	0 89	0 109	0
altre variazioni .....	10 0 30	0 50	0 90	0 110	0
<b>Valore di bilancio</b> .....	11 0 31	0 51	618 91	0 111	0
Valore corrente .....	12 0 32	2.699 52	98.062 92	0 112	0
	13 0 33	2.619 53	93.204 93	0 113	0

Esercizio ..... 2024 .....

Società VERA PROTEZIONE S.P.A. .....

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

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali .....	+ 1	0	21 0
Incrementi nell'esercizio: .....	+ 2	0	22 0
per: erogazioni .....	3	0	
riprese di valore .....	4	0	
altre variazioni .....	5	0	
Decrementi nell'esercizio: .....	- 6	0	26 0
per: rimborsi .....	7	0	
svalutazioni .....	8	0	
altre variazioni .....	9	0	
<b>Valore di bilancio</b> .....	10	0	30 0

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio

2024

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

Codice fondo: 01 Descrizione fondo: Index

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati .....	0 21	0 41	0 61	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote.....	0 22	0 42	0 62	0
2. Obbligazioni.....	0 23	0 43	0 63	0
3. Finanziamenti.....	0 24	0 44	0 64	0
III. Quote di fondi comuni di investimento .....	0 25	0 45	0 65	0
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote.....	0 26	0 46	0 66	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso.....	0 27	0 47	0 67	0
3. Depositi presso enti creditizi.....	0 28	0 48	0 68	0
4. Investimenti finanziari diversi.....	0 29	0 49	0 69	0
V. Altre attività .....	0 30	0 50	0 70	0
VI. Disponibilità liquide .....	0 31	0 51	0 71	0
Altre passività .....	0 32	0 52	0 72	0
	0 33	0 53	0 73	0
<b>Totale .....</b>	0 34	0 54	0 74	0

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

Codice fondo: 02 Descrizione fondo: Unit

	Valore corrente		Esercizio precedente	Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente		Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati .....	0 21	0 41	0 61	0	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote.....	0 22	0 42	0 62	0	
2. Obbligazioni.....	0 23	0 43	0 63	0	
3. Finanziamenti.....	0 24	0 44	0 64	0	
III. Quote di fondi comuni di investimento .....	0 25	0 45	0 65	0	
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote.....	0 26	0 46	0 66	0	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso.....	0 27	0 47	0 67	0	
3. Depositi presso enti creditizi.....	0 28	0 48	0 68	0	
4. Investimenti finanziari diversi.....	0 29	0 49	0 69	0	
V. Altre attività .....	0 30	0 50	0 70	0	
VI. Disponibilità liquide .....	0 31	0 51	0 71	0	
Altre passività .....	0 32	0 52	0 72	0	
	0 33	0 53	0 73	0	
<b>Totale .....</b>	0 34	0 54	0 74	0	

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

Codice fondo:      Descrizione fondo:      TOTALE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati .....	0 21	0 41	0 61	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote.....	0 22	0 42	0 62	0
2. Obbligazioni.....	0 23	0 43	0 63	0
3. Finanziamenti.....	0 24	0 44	0 64	0
III. Quote di fondi comuni di investimento .....	0 25	0 45	0 65	0
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote.....	0 26	0 46	0 66	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso.....	0 27	0 47	0 67	0
3. Depositi presso enti creditizi.....	0 28	0 48	0 68	0
4. Investimenti finanziari diversi.....	0 29	0 49	0 69	0
V. Altre attività .....	0 30	0 50	0 70	0
VI. Disponibilità liquide .....	0 31	0 51	0 71	0
Altre passività .....	0 32	0 52	0 72	0
	0 33	0 53	0 73	0
<b>Totale .....</b>	0 34	0 54	0 74	0

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

Codice: 01 Descrizione Fondo Pensione : Fondi pensione

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote.....	0 21	0 41	0 61	0
2. Obbligazioni.....	0 22	0 42	0 62	0
II. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote.....	0 23	0 43	0 63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso.....	0 24	0 44	0 64	0
3. Quote di fondi comuni di investimento.....	0 25	0 45	0 65	0
4. Depositi presso enti creditizi.....	0 26	0 46	0 66	0
5. Investimenti finanziari diversi.....	0 27	0 47	0 67	0
III. Altre attività.....	0 28	0 48	0 68	0
IV. Disponibilità liquide.....	0 29	0 49	0 69	0
Altre passività.....	0 30	0 50	0 70	0
	0 31	0 51	0 71	0
<b>Totale</b> .....	0 32	0 52	0 72	0

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.Esercizio 2024Passivo - 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
<b>Riserva premi:</b>			
Riserva per frazioni di premi .....	1 0	11 0	21 0
Riserva per rischi in corso .....	2 0	12 0	22 0
<b>Valore di bilancio</b> .....	3 0	13 0	23 0
<b>Riserva sinistri:</b>			
Riserva per risarcimenti e spese dirette .....	4 0	14 0	24 0
Riserva per spese di liquidazione .....	5 0	15 0	25 0
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati .....	6 0	16 0	26 0
<b>Valore di bilancio</b> .....	7 0	17 0	27 0

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio 2024

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

Tipologia	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva matematica per premi puri .....	1 250.476	11 235.856	21 14.620
Riporto premi.....	2 4.167	12 3.943	22 224
Riserva per rischio di mortalità .....	3 0	13 0	23 0
Riserve di integrazione .....	4 6.452	14 7.815	24 -1.363
<b>Valore di bilancio .....</b>	5 261.095	15 247.614	25 13.481
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni.....	6 0	16 0	26 0

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio 2024

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

	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
+ Esistenze iniziali.....	0 11	0 21	6.510 31	11
+ Accantonamenti dell'esercizio .....	0 12	0 22	3.120 32	34
+ Altre variazioni in aumento .....	0 13	0 23	0 33	0
- Utilizzazioni dell'esercizio.....	0 14	0 24	3.330 34	25
- Altre variazioni in diminuzione.....	0 15	0 25	0 35	0
<b>Valore di bilancio .....</b>	0 16	0 26	6.300 36	20

## 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 .....	0 2	0 3	0 4	0 5	0 6	0
Obbligazioni .....	0 8	0 9	0 10	0 11	0 12	0
Finanziamenti .....	0 14	0 15	0 16	0 17	0 18	0
Quote in investimenti comuni .....	0 20	0 21	0 22	0 23	0 24	0
Depositi presso enti creditizi .....	0 26	0 27	0 28	0 29	0 30	0
Investimenti finanziari diversi .....	0 32	0 33	0 34	0 35	0 36	0
Depositi presso imprese cedenti .....	0 38	0 39	0 40	0 41	0 42	0
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	0 44	0 45	0 46	0 47	0 48	0
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione .....	0 50	0 51	0 52	0 53	0 54	0
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta .....	0 56	0 57	0 58	0 59	0 60	0
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione .....	0 62	0 63	0 64	0 65	0 66	0
Altri crediti .....	163 68	0 69	80 70	0 71	0 72	243
Depositi bancari e c/c postali .....	0 74	0 75	0 76	0 77	0 78	0
Attività diverse .....	0 80	0 81	0 82	0 83	0 84	0
<b>Totale</b> .....	163 86	0 87	80 88	0 89	0 90	243
di cui attività subordinate .....	0 92	0 93	0 94	0 95	0 96	0

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 .....	0	0	0	0	0	0
Depositi ricevuti da operazioni di assicurazione diretta .....	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta .....	0	0	0	0	0	0
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione .....	109	110	111	112	113	114
Debiti verso banche e istituti finanziari .....	0	0	4.683	0	0	4.683
Debiti con garanzia reale .....	115	116	117	118	119	120
Altri prestiti e altri debiti finanziari .....	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche e istituti finanziari .....	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale .....	0	0	0	0	0	0
Altri prestiti e altri debiti finanziari .....	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari .....	0	0	0	0	0	0
Altri prestiti e altri debiti finanziari .....	133	134	135	136	137	138
Debiti diversi .....	139	140	141	142	143	144
Debiti diversi .....	0	0	2.447	0	0	2.586
Passività diverse .....	145	146	147	148	149	150
Passività diverse .....	0	0	1.383	0	0	1.383
<b>Totale</b> .....	151	152	153	154	155	156
<b>Totale</b> .....	139	0	8.513	0	0	8.652

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.Esercizio 2024

Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

	Esercizio		Esercizio precedente	
I. Garanzie prestate:				
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate .....	1	0	31	0
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate .....	2	0	32	0
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi .....	3	0	33	0
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate .....	4	0	34	0
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate .....	5	0	35	0
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi .....	6	0	36	0
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate .....	7	0	37	0
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate .....	8	0	38	0
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi .....	9	0	39	0
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa .....	10	0	40	0
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva .....	11	0	41	0
<b>Totale</b> .....	12	0	42	0
II. Garanzie ricevute:				
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate .....	13	0	43	0
b) da terzi .....	14	0	44	0
<b>Totale</b> .....	15	0	45	0
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:				
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate .....	16	0	46	0
b) da terzi .....	17	0	47	0
<b>Totale</b> .....	18	0	48	0
IV. Impegni:				
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita .....	19	0	49	0
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto .....	20	0	50	0
c) altri impegni .....	21	14.253	51	17.048
<b>Totale</b> .....	22	14.253	52	17.048
V. Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi .	23	0	53	0
VI. Titoli depositati presso terzi .....	24	383.966	54	372.398
<b>Totale</b> .....	25	383.966	55	372.398

Società VERA PROTEZIONE S.P.A. ....

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Contratti derivati	Esercizio				Esercizio precedente				
	Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita		
	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	
<b>Futures:</b>									
su azioni	0	101	0	21	0	41	0	61	0
su obbligazioni	0	102	0	22	0	42	0	62	0
su valute	0	103	0	23	0	43	0	63	0
su tassi	0	104	0	24	0	44	0	64	0
altri	0	105	0	25	0	45	0	65	0
<b>Opzioni:</b>									
su azioni	0	106	0	26	0	46	0	66	0
su obbligazioni	0	107	0	27	0	47	0	67	0
su valute	0	108	0	28	0	48	0	68	0
su tassi	0	109	0	29	0	49	0	69	0
altri	0	110	0	30	0	50	0	70	0
<b>Swaps:</b>									
su valute	0	111	0	31	0	51	0	71	0
su tassi	0	112	0	32	0	52	0	72	0
altri	0	113	0	33	0	53	0	73	0
<b>Altre operazioni</b>									
	0	114	0	34	0	54	0	74	0
<b>Totale</b>	0	115	0	35	0	55	0	75	0

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società. Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo sottostante, ecc.)

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente fra i contratti su valute. I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la controparte di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati;

## Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

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

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.Esercizio 2024

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

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:	1 131.084	11 0	21 131.084
a) 1. per polizze individuali .....	2 81.394	12 0	22 81.394
2. per polizze collettive .....	3 49.690	13 0	23 49.690
b) 1. premi periodici .....	4 28.225	14 0	24 28.225
2. premi unici .....	5 102.859	15 0	25 102.859
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili .....	6 131.084	16 0	26 131.084
2. per contratti con partecipazione agli utili .....	7 0	17 0	27 0
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione .....	0	0	0

Saldo della riassicurazione .....	9 -2.078	19 0	29 -2.078
-----------------------------------	----------	------	-----------

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio 2024

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

	Gestione danni		Gestione vita		Totale
<b>Proventi derivanti da azioni e quote:</b>					
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese					
del gruppo e partecipate .....	1	0 41	0 81		0
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società .....	2	0 42	0 82		0
<b>Totale .....</b>	3	0 43	0 83		0
<b>Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati .....</b>	4	0 44	0 84		0
<b>Proventi derivanti da altri investimenti:</b>					
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate .....	5	0 45	0 85		0
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate .....	6	0 46	0 86		0
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento .....	7	0 47	1.729 87		1.729
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso .....	8	0 48	7.448 88		7.448
Interessi su finanziamenti .....	9	0 49	0 89		0
Proventi su quote di investimenti comuni .....	10	0 50	0 90		0
Interessi su depositi presso enti creditizi .....	11	0 51	0 91		0
Proventi su investimenti finanziari diversi .....	12	0 52	0 92		0
Interessi su depositi presso imprese cedenti .....	13	0 53	0 93		0
<b>Totale .....</b>	14	0 54	9.177 94		9.177
<b>Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>					
Terreni e fabbricati .....	15	0 55	0 95		0
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate .....	16	0 56	0 96		0
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .....	17	0 57	0 97		0
Altre azioni e quote .....	18	0 58	0 98		0
Altre obbligazioni .....	19	0 59	2.647 99		2.647
Altri investimenti finanziari .....	20	0 60	102 100		102
<b>Totale .....</b>	21	0 61	2.749 101		2.749
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti:</b>					
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	22	0 62	0 102		0
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate .....	23	0 63	0 103		0
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .....	24	0 64	0 104		0
Profitti su altre azioni e quote .....	25	0 65	0 105		0
Profitti su altre obbligazioni .....	26	0 66	40 106		40
Profitti su altri investimenti finanziari .....	27	0 67	17 107		17
<b>Totale .....</b>	28	0 68	57 108		57
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	29	0 69	11.983 109		11.983

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.Esercizio 2024

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

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

	Importi	
<b>Proventi derivanti da:</b>		
Terreni e fabbricati .....	1	0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	2	0
Quote di fondi comuni di investimento .....	3	0
Altri investimenti finanziari .....	4	0
- di cui proventi da obbligazioni .....	5	0
Altre attività .....	6	0
<b>Totale .....</b>	7	0
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti</b>		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	8	0
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	9	0
Profitti su fondi comuni di investimento .....	10	0
Profitti su altri investimenti finanziari .....	11	0
- di cui obbligazioni .....	12	0
Altri proventi .....	13	0
<b>Totale .....</b>	14	0
<b>Plusvalenze non realizzate .....</b>	15	0
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	16	0

## II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

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

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio 2024

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

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
<b>Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri</b>				
Oneri inerenti azioni e quote .....	1	0	31	0
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati .....	2	0	32	0
Oneri inerenti obbligazioni .....	3	0	33	2.180
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento .....	4	0	34	0
Oneri inerenti quote in investimenti comuni .....	5	0	35	0
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi .....	6	0	36	82
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori .....	7	0	37	1
<b>Totale .....</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>2.263</b>
<b>Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:</b>				
Terreni e fabbricati .....	9	0	39	0
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate .....	10	0	40	0
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate .....	11	0	41	0
Altre azioni e quote .....	12	0	42	0
Altre obbligazioni .....	13	0	43	189
Altri investimenti finanziari .....	14	0	44	275
<b>Totale .....</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>464</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>				
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	16	0	46	0
Perdite su azioni e quote .....	17	0	47	0
Perdite su obbligazioni .....	18	0	48	0
Perdite su altri investimenti finanziari .....	19	0	49	0
<b>Totale .....</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>2.727</b>

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio 2024

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

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

	Importi	
<b>Oneri di gestione derivanti da:</b>		
Terreni e fabbricati .....	1	0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	2	0
Quote di fondi comuni di investimento .....	3	0
Altri investimenti finanziari .....	4	0
Altre attività .....	5	0
<b>Totale .....</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>		
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati .....	7	0
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	8	0
Perdite su fondi comuni di investimento .....	9	0
Perdite su altri investimenti finanziari .....	10	0
Altri oneri .....	11	0
<b>Totale .....</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Minusvalenze non realizzate .....</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>14</b>	<b>0</b>

## II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi	
<b>Oneri di gestione derivanti da:</b>		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	21	0
Altri investimenti finanziari .....	22	0
Altre attività .....	23	0
<b>Totale .....</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti</b>		
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate .....	25	0
Perdite su altri investimenti finanziari .....	26	0
Altri oneri .....	27	0
<b>Totale .....</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
<b>Minusvalenze non realizzate .....</b>	<b>29</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>30</b>	<b>0</b>

	Codice ramo 01		Codice ramo 02	
	Infortuni		Malattie	
	(denominazione)		(denominazione)	
<b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>				
Premi contabilizzati .....	+	1	0	1
Variazione della riserva premi (+ o -) .....	-	2	0	2
Oneri relativi ai sinistri .....	-	3	0	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) .....	-	4	0	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	+	5	0	5
Spese di gestione .....	-	6	0	6
<b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>	<b>A</b>	7	0	7
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>	<b>B</b>	8	0	8
<b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>	<b>C</b>	9	0	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....	<b>D</b>	10	0	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .....	<b>E</b>	11	0	11
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>	<b>(A + B + C - D + E)</b>	12	0	12

	Codice ramo 07		Codice ramo 08	
	Merci trasportate		Incendio ed elementi naturali	
	(denominazione)		(denominazione)	
<b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>				
Premi contabilizzati .....	+	1	0	1
Variazione della riserva premi (+ o -) .....	-	2	0	2
Oneri relativi ai sinistri .....	-	3	0	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) .....	-	4	0	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	+	5	0	5
Spese di gestione .....	-	6	0	6
<b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>	<b>A</b>	7	0	7
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>	<b>B</b>	8	0	8
<b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>	<b>C</b>	9	0	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....	<b>D</b>	10	0	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .....	<b>E</b>	11	0	11
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>	<b>(A + B + C - D + E)</b>	12	0	12

	Codice ramo 13		Codice ramo 14	
	R.C. generale		Credito	
	(denominazione)		(denominazione)	
<b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>				
Premi contabilizzati .....	+	1	0	1
Variazione della riserva premi (+ o -) .....	-	2	0	2
Oneri relativi ai sinistri .....	-	3	0	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) .....	-	4	0	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	+	5	0	5
Spese di gestione .....	-	6	0	6
<b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>	<b>A</b>	7	0	7
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>	<b>B</b>	8	0	8
<b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>	<b>C</b>	9	0	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....	<b>D</b>	10	0	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .....	<b>E</b>	11	0	11
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>	<b>(A + B + C - D + E)</b>	12	0	12

(1) Tale voce comprende oltre alla variazione delle "Altre riserve tecniche" anche la variazione della "Riserva per partecipazione agli utili e

tecnic per singolo ramo - Portafoglio italiano

Codice ramo Corpi di veicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo Corpi di veicoli ferroviari (denominazione)	Codice ramo Corpi di veicoli aerei (denominazione)	Codice ramo Corpi di veicoli marittimi (denominazione)
0	0	0	0
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Codice ramo Altri danni ai beni (denominazione)	Codice ramo R.C. autoveicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo R.C. aeromobili (denominazione)	Codice ramo R.C. veicoli marittimi (denominazione)
0	0	0	0
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Codice ramo Cauzione (denominazione)	Codice ramo Perdite pecuniarie (denominazione)	Codice ramo Tutela legale (denominazione)	Codice ramo Assistenza (denominazione)
0	0	0	0
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio

2024

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

	Rischi diretti		Rischi ceduti		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi assunti		Rischi retroceduti		Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
Premi contabilizzati .....	0	11	0	0	21	0	31	0	41	0	0	0	0
Variatione della riserva premi (+ o -) .....	0	12	0	0	22	0	32	0	42	0	0	0	0
Oneri relativi ai sinistri .....	0	13	0	0	23	0	33	0	43	0	0	0	0
Variatione delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	0	14	0	0	24	0	34	0	44	0	0	0	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	0	15	0	0	25	0	35	0	45	0	0	0	0
Spese di gestione .....	0	16	0	0	26	0	36	0	46	0	0	0	0
<b>Saldo tecnico (+ o -) .....</b>	0	17	0	0	27	0	37	0	47	0	0	0	0
Variatione delle riserve di perequazione (+ o -) .....	0												48
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .....	0				29								49
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>	0	20	0	0	30	0	40	0	50	0	0	0	0

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

	Codice ramo 01 Assicurazioni sulla durata della vita umana (denominazione)	Codice ramo 02 Assicurazioni sulla nazionalità e assicurazioni di natalità (denominazione)	Codice ramo 03 Assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di investimento (denominazione)
<b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>			
Premi contabilizzati .....	1 131.084	1 0	1 0
Oneri relativi ai sinistri .....	2 18.811	2 0	2 0
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	3 15.222	3 0	3 0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	4 -12.581	4 0	4 0
Spese di gestione .....	5 76.927	5 0	5 0
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) ...	6 7.475	6 0	6 0
<b>Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b>	7 15.018	7 0	7 0
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>	8 -2.078	8 0	8 0
<b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>	9 0	9 0	9 0
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>	10 12.940	10 0	10 0

	Codice ramo 04 Assicurazione malattia (denominazione)	Codice ramo 05 Operazioni di capitalizzazione (denominazione)	Codice ramo 06 Fondi pensione (denominazione)
<b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>			
Premi contabilizzati .....	1 0	1 0	1 0
Oneri relativi ai sinistri .....	2 0	2 0	2 0
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	3 1	3 0	3 0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	4 0	4 0	4 0
Spese di gestione .....	5 0	5 0	5 0
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) ...	6 1	6 0	6 0
<b>Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b>	7 0	7 0	7 0
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>	8 0	8 0	8 0
<b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>	9 0	9 0	9 0
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>	10 0	10 0	10 0

(\*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita

Portafoglio italiano

	Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4
	Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	
Premi contabilizzati.....	131.084	3.000	0	0	128.084
Oneri relativi ai sinistri.....	18.811	1.184	0	0	17.627
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	15.223	-559	0	0	15.782
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	-12.581	0	0	0	-12.581
Spese di gestione .....	76.927	297	0	0	76.630
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) .....	7.476	0	0	0	7.476
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>	15.018	2.078	0	0	12.940

(\*) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio 2024

Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - portafoglio estero

Sezione I: Assicurazioni danni

		Totale rami	
<b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione</b>			
Premi contabilizzati .....	+	1	0
Variazione della riserva premi (+ o -) .....	-	2	0
Oneri relativi ai sinistri .....	-	3	0
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	-	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	+	5	0
Spese di gestione .....	-	6	0
<b>Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) .....</b>	<b>A</b>	7	0
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>	<b>B</b>	8	0
<b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>	<b>C</b>	9	0
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) .....	D	10	0
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico .....	E	11	0
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>		12	0
		<b>(A + B + C - D + E)</b>	

Sezione II: Assicurazioni vita

		Totale rami	
<b>Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione .....</b>			
Premi contabilizzati .....	+	1	0
Oneri relativi ai sinistri .....	-	2	0
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) .....	-	3	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) .....	+	4	0
Spese di gestione .....	-	5	0
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1) .....	+	6	0
<b>Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -) .....</b>	<b>A</b>	7	0
<b>Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) .....</b>	<b>B</b>	8	0
<b>Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) .....</b>	<b>C</b>	9	0
<b>Risultato del conto tecnico (+ o -) .....</b>		10	0
		<b>(A + B + C)</b>	

(1) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio estero ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

## Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

i: Proventi

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
<b>Proventi da investimenti</b>						
Proventi da terreni e fabbricati .....	1 0 2 0 3 0 4 0 5 0 6 0					
Dividendi e altri proventi da azioni e quote .....	7 0 8 0 9 0 10 0 11 0 12 0					
Proventi su obbligazioni .....	13 0 14 0 15 0 16 0 17 0 18 0					
Interessi su finanziamenti .....	19 0 20 0 21 0 22 0 23 0 24 0					
Proventi su altri investimenti finanziari .....	25 0 26 0 27 0 28 0 29 0 30 0					
Interessi su depositi presso imprese cedenti .....	31 0 32 0 33 0 34 0 35 0 36 0					
<b>Totale</b> .....	37 0 38 0 39 0 40 0 41 0 42 0					
<b>Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione</b> .....	43 0 44 0 45 0 46 0 47 0 48 0					
<b>Altri proventi</b>						
Interessi su crediti .....	49 0 50 0 51 0 52 0 53 0 54 0					
Recuperi di spese e oneri amministrativi .....	55 163 56 0 57 80 58 0 59 0 60 243					
Altri proventi e recuperi .....	61 0 62 0 63 0 64 0 65 0 66 0					
<b>Totale</b> .....	67 163 68 0 69 80 70 0 71 0 72 243					
<b>Profitti sul realizzo degli investimenti (*)</b> .....	73 0 74 0 75 0 76 0 77 0 78 0					
<b>Proventi straordinari</b> .....	79 0 80 0 81 0 82 0 83 0 84 0					
<b>TOTALE GENERALE</b> .....	85 163 86 0 87 80 88 0 89 0 90 243					

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Collegate	Consociate	Altre	Totale
<b>Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:</b>						
Oneri inerenti gli investimenti .....	91	0	93	0	95	0
Interessi su passività subordinate .....	97	0	99	0	101	0
Interessi su depositi ricevuti da rassicuratori .....	103	0	105	0	107	0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta .....	109	0	111	0	113	0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione .....	115	0	117	0	119	0
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari ..	121	0	123	0	125	0
Interessi su debiti con garanzia reale .....	127	0	129	0	131	0
Interessi su altri debiti .....	133	0	135	0	137	0
Perdite su crediti .....	139	0	141	0	143	0
Oneri amministrativi e spese per conto terzi .....	145	163	147	0	149	80
Oneri diversi .....	151	0	153	0	155	0
<b>Totale .....</b>	<b>157</b>	<b>163</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>161</b>	<b>162</b>
<b>Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione .....</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>166</b>	<b>0</b>
<b>Perdite sul realizzo degli investimenti (*) .....</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>172</b>	<b>0</b>
<b>Oneri straordinari .....</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>178</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE GENERALE .....</b>	<b>181</b>	<b>163</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>184</b>	<b>80</b>
						<b>186</b>
						<b>243</b>

(\*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Società VERA PROTEZIONE S.P.A. ....  
 Esercizio 2024 .....

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 .....	0	0	131.084	0	131.084	0
in altri Stati dell'Unione Europea .....	0	0	0	0	0	0
in Stati terzi .....	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	0	0	131.084	0	131.084	0

Società VERA PROTEZIONE S.P.A.

Esercizio 2024

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
<b>Spese per prestazioni di lavoro subordinato:</b>			
Portafoglio italiano:			
- Retribuzioni .....	1 0 31	660 61	660
- Contributi sociali .....	2 0 32	141 62	141
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili .....	3 0 33	34 63	34
- Spese varie inerenti al personale .....	4 0 34	207 64	207
<b>Totale</b> .....	5 0 35	1.042 65	1.042
Portafoglio estero:			
- Retribuzioni .....	6 0 36	0 66	0
- Contributi sociali .....	7 0 37	0 67	0
- Spese varie inerenti al personale .....	8 0 38	0 68	0
<b>Totale</b> .....	9 0 39	0 69	0
<b>Totale complessivo</b> .....	10 0 40	1.042 70	1.042
<b>Spese per prestazioni di lavoro autonomo:</b>			
Portafoglio italiano .....	11 0 41	0 71	0
Portafoglio estero .....	12 0 42	0 72	0
<b>Totale</b> .....	13 0 43	0 73	0
<b>Totale spese per prestazioni di lavoro</b> .....	14 0 44	1.042 74	1.042

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti .....	15 0 45	3 75	3
Oneri relativi ai sinistri .....	16 0 46	6 76	6
Altre spese di acquisizione .....	17 0 47	237 77	237
Altre spese di amministrazione .....	18 0 48	553 78	553
Oneri amministrativi e spese per conto terzi .....	19 0 49	243 79	243
.....	20 0 50	0 80	0
<b>Totale</b> .....	21 0 51	1.042 81	1.042

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

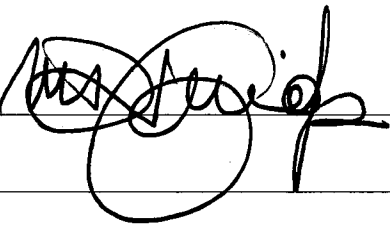
	Numero
Dirigenti .....	91 0
Impiegati .....	92 11
Salariati .....	93 0
Altri .....	94 0
<b>Totale</b> .....	95 11

IV: Amministratori e sindaci

	Numero	Compensi spettanti
Amministratori .....	96 11	98 104
Sindaci .....	97 3	99 35

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

L'Amministratore Delegato dott. MARCO DI GUIDA



(\*\*)

(\*\*)

(\*\*)

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

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







**RELAZIONE DEL  
COLLEGIO  
SINDACALE**



**VERA PROTEZIONE S.P.A.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di:

Crédit Agricole Assurances

Sede legale: Corso di Porta Vigentina 9 – 20122 MILANO

Capitale Sociale: Euro = 47.500.000,00 i.v.

C.F. e Ufficio delle Imprese di Milano: n. 05913510961

\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE  
DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024  
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

Ai Soci di Vera Protezione S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 l'attività del Collegio Sindacale è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

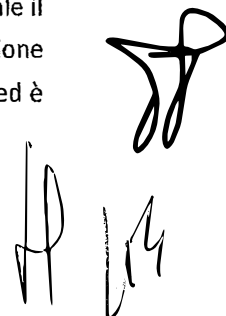
Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2024, si è riunito 12 volte ed ha partecipato ad 8 riunioni dell'organo amministrativo ed a 3 assemblee dei soci.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Società al 31.12.2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 9,68 milioni. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.a. ci ha consegnato la propria relazione datata 8 aprile 2025 contenente un giudizio senza modifica.

Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page.

### **1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato 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 adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo ed anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale in carica abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza. Al riguardo, il sottoscritto Collegio dà atto di aver ricevuto, sempre in data 8 aprile 2025, la Relazione Aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento UE n. 537/2014, da cui non emergono carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, contenente altresì la conferma annuale di indipendenza ex art. 17, comma 9, lett. a del citato Dlgs. n. 39/2010. Inoltre, il Collegio ha verificato che la Società di Revisione legale abbia provveduto a pubblicare sul proprio sito internet la relazione di trasparenza annuale ai sensi dell'art. 18 del suddetto Dlgs. n. 39 del 27/1/2010 nei termini di legge.

Abbiamo periodicamente incontrato i responsabili delle altre funzioni di controllo e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



Inoltre, diamo atto che, nel corso dell'esercizio 2024 sono state effettuate operazioni infragruppo con alcune delle Società facenti parte del Gruppo Crédit Agricole Assurances per l'utilizzo in full-renting dei locali e delle attrezzature della sede di Milano, nonché sono stati stipulati contratti di distacco di personale attivi e passivi.

Inoltre, sono state poste in essere operazioni con alcune delle Società del Gruppo Banco BPM per distacco di personale ed altre attività relative alla gestione operativa. Tutte le operazioni sono state realizzate a condizioni di mercato.

Nell'esercizio non risultano essere state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali.

Non risultano essere pervenute denunce dai soci *ex art. 2408 c.c.* o *ex art. 2409 c.c.*

Il Collegio non ha effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 d.l. n. 118/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non ha ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non risultano essere emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## **2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Per quanto di nostra competenza, il Collegio dà atto che il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, sottoposto dal Consiglio di Amministrazione alla Vostra approvazione nei termini di legge, è stato predisposto secondo i principi enunciati dall'art. 2423 bis del Codice Civile e le previsioni del D. Lgs. 209/2005 e successive modificazioni, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008 così come modificato dal provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016, nonché sotto l'osservanza delle altre disposizioni previste dal Codice Civile e dalle Circolari e altri Provvedimenti emanati dall'IVASS e seguendo altresì i Principi Contabili emanati dall'OIC e tenendo conto delle indicazioni fornite dall'associazione nazionale di categoria (ANIA).

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31.12.2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

In merito alla posizione di solvibilità, alla data di chiusura del 2024, l'SCR (*Solvency Capital Requirement*) è pari a 48,5 milioni di euro ed è coperto da fondi propri per 148,0 milioni di

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be a stylized 'P' or 'R' followed by some less distinct characters.

euro che, di conseguenza, evidenziano un'eccedenza pari a 3,05 volte il predetto requisito patrimoniale.

La funzione attuariale ha attestato che le riserve tecniche che la Società ha iscritto nel bilancio di esercizio 2024 risultano nel complesso sufficienti a far fronte ai costi ed alle obbligazioni assunte nei confronti degli assicurati e ciò in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

### **3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività svolta dal Collegio Sindacale e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non si rilevano motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Quanto, infine, alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa, il Collegio sindacale concorda con tale proposta di destinare l'utile di esercizio di Euro 9,68 milioni, alla Riserva Legale per il 5% pari a Euro 0,48 milioni e alla distribuzione di dividendi per Euro 9,2 milioni.

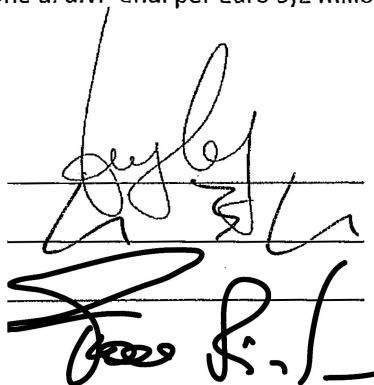
Milano, 8 aprile 2025

Il Collegio sindacale

Luigi Soprano

Luca Barbera

Francesco Pisciotta







# **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**





## **Vera Protezione SpA**

### ***Relazione della società di revisione indipendente***

*ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014 e dell'articolo 102 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209*

### ***Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024***



## **Relazione della società di revisione indipendente**

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014 e dell'articolo 102 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209

Agli Azionisti di  
Vera Protezione SpA

---

## **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024**

---

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Vera Protezione SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, 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 2024 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Elementi alla base del giudizio**

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

### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Non ci sono aspetti chiave della revisione contabile da comunicare nella presente relazione.

---

### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

### ***Altri aspetti***

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di Vera Protezione SpA non si estende a tali dati.

### ***Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

***Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014***

L'Assemblea degli Azionisti di Vera Protezione SpA ci ha conferito in data 14 dicembre 2023 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2023 al 31 dicembre 2031.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, par. 1, del Regolamento (UE) n° 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

---

***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

---

***Giudizio e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39***

Gli Amministratori di Vera Protezione SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Vera Protezione SpA al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Vera Protezione SpA al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

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



***Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 dei rami vita***

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Vera Protezione SpA, abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami vita, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Vera Protezione SpA chiuso al 31 dicembre 2024. È responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione.

Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2024 di Vera Protezione SpA, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22.

Milano, 8 aprile 2025

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dario Troja', written in a cursive style.

Dario Troja  
(Revisore legale)



