

Nota integrativa al Bilancio 2020

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante, è redatto in conformità alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private) in vigore alla data di riferimento, nonché secondo quanto previsto dal Decreto Legislativo 26 maggio 1997 n. 173, come novellato dal Decreto Legislativo 18 agosto 2015 n. 139. Sono applicate, inoltre, le disposizioni di cui al Regolamento ISVAP (ora IVASS) n. 22 del 4 aprile 2008, con le modifiche ed integrazioni apportate dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016 (d'ora in poi Regolamento ISVAP n. 22/2008), e degli altri regolamenti attuativi emanati dall'Istituto di Vigilanza. Infine, considerata la specificità del settore e per quanto non previsto dalla predetta normativa, è applicato il Codice Civile, nonché sono considerate le indicazioni dei principi contabili nazionali emanati dall'OIC.

Esso corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, tenute regolarmente, ed è redatto in conformità ai principi generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta di cui all'art. 2423 C.C., dei principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato di cui all'art. 2423 bis del Codice Civile.

Sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data della chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei compresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

Le aspettative economiche, pur con eventuali incertezze nella prospettiva legate soprattutto all'andamento dei mercati, sono positive tenendo conto dei tempi e della modalità di evoluzione dell'attuale situazione; la solidità dei fondamentali della Società non genera né lascia dubbi circa la continuità aziendale.

ATTIVI IMMATERIALI

Sono iscritti a bilancio in base al costo di acquisto comprensivo dei costi direttamente imputabili al netto dei relativi fondi rettificativi. Gli attivi immateriali sono considerati ad utilizzo durevole e sono ammortizzati in quote costanti, in base al periodo in cui si stima producano la loro utilità. I criteri di ammortamento ed i coefficienti applicati non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio e tengono conto della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Le quote di ammortamento sono accantonate negli appositi fondi rettificativi dell'attivo.

Gli altri costi pluriennali sono ammortizzati in un periodo di ammortamento massimo di 5 esercizi.

Le provvigioni di acquisizione sono spese interamente nell'esercizio.

INVESTIMENTI – FABBRICATI

Sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione; tale costo è maggiorato delle spese considerate incrementative del valore quali migliorie, ammodernamenti e ristrutturazioni ed includono le rivalutazioni. Trattandosi di beni destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono considerati immobilizzazioni materiali.

In coerenza con il principio contabile di riferimento, al fine di garantire una migliore rappresentazione del bilancio, il valore del terreno è scorporato da quello dei fabbricati su cui essi insistono sulla base di una perizia affidata ad un professionista esterno.

Le quote di ammortamento vengono determinate in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

Qualora ad ogni data di chiusura il valore delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore rispetto a quello contabile, come sopra determinato, sono effettuate le opportune rettifiche di valore. Tali svalutazioni vengono mantenute negli esercizi successivi finché permangono le ragioni che le hanno determinate. Il valore corrente dei terreni e fabbricati è determinato sulla base di una perizia effettuata da un esperto indipendente.

ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI

I titoli di debito e di capitale sono suddivisi in titoli a utilizzo durevole e titoli a utilizzo non durevole; la classificazione è stata effettuata in base ai criteri fissati dalla specifica Delibera quadro sugli Investimenti del Consiglio di Amministrazione del 30 giugno 2020, in conformità alle disposizioni previste dal Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016.

La classificazione del portafoglio titoli viene definita ai sensi degli articoli 23-qui-quies e 23-sexies del Regolamento ISVAP (ora IVASS) n. 22/2008, così come modificato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016.

I titoli destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono considerati immobilizzazioni finanziarie e sono elencati nell'allegato alla nota integrativa. Il criterio di valutazione adottato corrisponde al costo originario tenuto conto, per i titoli a reddito fisso, dei relativi scarti di negoziazione e di emissione. Nell'esercizio non sono state effettuate svalutazioni o rivalutazioni volontarie o monetarie.

I titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa sono valutati al minore

fra il costo di acquisto secondo il metodo del costo medio ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, che per i titoli quotati è individuato nella media aritmetica dei prezzi realizzati nel mese di dicembre e per quelli non quotati è il valore di presumibile realizzo.

Si è tenuto conto dell'eventuale aggio e disaggio di emissione di competenza dell'esercizio.

Per l'attivo circolante, il cui valore sia stato svalutato negli esercizi precedenti, qualora il valore di realizzo desumibile dal mercato sia in aumento si operano riprese di valore nel limite della stessa svalutazione.

RISERVE TECNICHE

Le riserve tecniche dei rami danni sono costituite secondo le disposizioni dell'articolo 23-ter del Regolamento n. 22 del 4 aprile 2008, come novellato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016, e dell'allegato 15 del Regolamento stesso.

I principi di calcolo, le valutazioni operate e l'attestazione della sufficienza delle riserve tecniche a garantire le obbligazioni assunte dalla Compagnia nei rami responsabilità civile veicoli e natanti risultano dalla relazione tecnica della Funzione Attuariale, come previsto dal comma 3 dell'art. 23-ter del Regolamento n. 22 del 4 aprile 2008.

La riserva per frazioni di premio è determinata con il metodo "pro rata temporis" calcolato analiticamente, contratto per contratto, sulla base della ripartizione temporale del premio. La riserva così calcolata è stata poi rettificata del corrispondente costo relativo alle provvigioni di acquisizione e delle altre eventuali spese di acquisizione direttamente imputabili. A tal fine le provvigioni "uniche o ricorrenti" sono state imputate al 50% come provvigioni di acquisizione in linea con quanto indicato nei mandati agenziali.

La riserva per rischi in corso è determinata ramo per ramo adottando il criterio empirico di calcolo basato sul rapporto sinistri a premi di competenza della generazione corrente registrato nell'anno di bilancio opportunamente valutato in chiave prospettica (con esclusione della movimentazione della riserva sinistri degli esercizi precedenti e di eventi particolari di carattere non ripetibile).

Per i premi si è provveduto alla depurazione dei costi di acquisizione così come applicato per la riserva per frazioni di premi.

Individuato in tal modo il rapporto sinistri/premi di riferimento e calcolate le "rate a scadere" nell'anno successivo, sempre al netto dei relativi oneri di acquisizione, è stato stimato l'onere dei sinistri futuri, applicando il rapporto sinistri a premi (S/P) all'importo risultante dalla somma della riserva per frazioni di premio con le rate a scadere come sopra determinate. L'eventuale maggior valore, risultante dalla differenza tra l'onere stimato dei sinistri futuri e la riserva per frazioni di premio maggiorata delle rate a scadere, è accantonato come riserva per rischi in corso.

La riserva premi risulta integrata dell'accantonamento previsto dal D.M. 15 giugno 1984 per i rischi derivanti da terremoto, maremoto, eruzione vulcanica e fenomeni connessi.

La riserva di perequazione è costituita dalla riserva di equilibrio per i rischi di calamità naturali: il conteggio è effettuato in conformità al D.M. 19 novembre 1996, n. 705.

Le riserve sinistri sono accantonate secondo il criterio del costo ultimo, valutando le pratiche sinistri con il metodo dell'inventario sulla base della prudente valutazione alla luce di elementi obiettivi e prospettici o con la riservazione a costo medio delle singole posizioni aperte per la generazione

corrente dei sinistri R.C. Auto e R.C. Generale.

Per una valutazione della riserva sinistri a costo ultimo è stata analizzata attentamente l'appostazione analitica per il ramo R.C. Autoveicoli terrestri in quanto i relativi premi di esercizio rappresentano oltre il 50% del totale.

In particolare, la determinazione delle riserve R.C. Auto avviene attraverso una metodologia definita "multifase", la quale prevede una prima fase data dalla redazione delle stime d'inventario o l'utilizzo della riservazione a costo medio delle singole posizioni aperte dagli uffici liquidativi, a cui segue una seconda fase, affidata alle strutture direzionali dell'impresa, che trova il suo completamento attraverso l'impiego di metodologie statistico-attuariali.

Le metodologie impiegate sono le seguenti:

- metodo di scala a catena (Chain-Ladder);
- metodo di Bornhuetter-Ferguson;
- metodo frequency-severity.

Viene inoltre accantonata una riserva relativa ai sinistri denunciati tardivamente (I.B.N.R.) stimata attraverso l'analisi dei dati del passato. In particolare per la stima degli importi si considera la media degli ultimi anni del costo medio dei sinistri tardivi, mentre la stima del numero nasce dall'incidenza media dei sinistri tardivi sul denunciato dell'esercizio precedente.

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono calcolate con gli stessi criteri adottati per l'appostazione delle riserve del lavoro diretto, tenuto conto dei singoli trattati e delle clausole contrattuali.

CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale opportunamente rettificato da un fondo svalutazione crediti calcolato in base all'esame della solvibilità dei debitori per adeguarli al presumibile valore di realizzazione.

I debiti sono esposti al loro valore nominale, corrispondente a quello di estinzione. In particolare, i debiti per oneri tributari diversi comprendono i debiti per imposte determinati sulla base della previsione fiscale di pertinenza dell'esercizio secondo le norme vigenti.

ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

I mobili e le macchine d'ufficio sono iscritti al costo d'acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese incrementative e, relativamente a taluni beni, delle rivalutazioni effettuate in applicazione di specifiche leggi; la voce di bilancio è indicata al netto del relativo fondo di ammortamento.

RATEI E RISCONTI

Sono stati assunti e rilevati in armonia con le norme tecnico-contabili nel rispetto del principio della competenza.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Sono destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei

quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

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.

PREMI LORDI CONTABILIZZATI

Sono contabilizzati ai sensi dell'art. 45 del D.Lgs. 26 maggio 1997, n. 173 con riferimento al momento della maturazione, che corrisponde alla 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 stati determinati al netto degli annullamenti tecnici.

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.

Per quelli caratteristici dell'attività assicurativa, in particolare, si è operato nel rispetto delle "disposizioni applicabili al conto economico" di cui al D.Lgs. n. 173/1997 e in conformità alle istruzioni contenute nel Regolamento ISVAP n. 22/2008.

IMPOSTE CORRENTI E DIFFERITE / ANTICIPATE

Le imposte correnti, IRES e IRAP, sono state contabilizzate nel conto economico sulla base della normativa vigente.

Le imposte differite/anticipate sono determinate su componenti di reddito differiti fiscalmente su più esercizi e trovano allocazione nel conto economico alla voce "Imposte". Esse rispettano il principio della prudenza e sono calcolate su di un arco temporale che dia la ragionevole certezza del recupero delle stesse.

Qualora presenti, le imposte anticipate sono iscritte fra gli "Altri crediti", mentre le imposte differite sono iscritte nei "fondi per imposte".

POSTE IN VALUTA

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 sono 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.

MONETA DI CONTO

Lo stato patrimoniale e il conto economico sono stati redatti in unità di euro, senza cifre decimali, mentre la nota integrativa è stata redatta in migliaia di euro (m. €) ai sensi del Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 22 del 4 aprile 2008.

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. Gli arrotondamenti dei dati contenuti nella nota integrativa sono stati effettuati in modo da assicurare la coerenza con gli importi figuranti negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

Nella presente parte della Nota Integrativa sono stati indicati nelle diverse sezioni previste solamente i punti il cui importo non sia nullo.

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Sezione 1 – Attivi immateriali (voce B)

Gli attivi della classe B sono considerati durevoli.

1.1 Allegato 4 - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B)

Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali		Attivi immateriali B
Esistenze iniziali lorde	+ 1	17
Incrementi nell'esercizio	+ 2	
per: acquisti o aumenti	3	
riprese di valore	4	
rivalutazioni	5	
altre variazioni	6	
Decrementi nell'esercizio	- 7	
per: vendite o diminuzioni	8	
svalutazioni durature	9	
altre variazioni	10	
Esistenze finali lorde (a)	11	17
Ammortamenti:		
Esistenze iniziali	+ 12	17
Incrementi nell'esercizio	+ 13	
per: quota di ammortamento dell'esercizio	14	
altre variazioni	15	
Decrementi nell'esercizio	- 16	
per: riduzioni per alienazioni	17	
altre variazioni	18	
Esistenze finali ammortamenti (b)	19	17
Valore di bilancio (a - b)	20	
Valore corrente		
Rivalutazioni totali	22	
Svalutazioni totali	23	

1.4 Alla chiusura dell'esercizio 2020 gli attivi immateriali sono relativi ad altri costi pluriennali ed in particolare a spese per programmi informatici utilizzati nella sede. Tali attivi sono già completamente ammortizzati.

Sezione 2 – Investimenti (voce C)

2.1 Terreni e fabbricati (voce C.I)

Gli attivi della classe C.I. sono considerati durevoli.

2.1.1 Allegato 4 - Variazioni nell'esercizio dei terreni e fabbricati (voce C.I)

Variazioni nell'esercizio dei terreni e fabbricati		Terreni e fabbricati
		C.I
Esistenze iniziali lorde	+ 31	15.581
Incrementi nell'esercizio	+ 32	16
per: acquisti o aumenti	33	11
riprese di valore	34	
rivalutazioni	35	
altre variazioni	36	5
Decrementi nell'esercizio	- 37	
per: vendite o diminuzioni	38	
svalutazioni durature	39	
altre variazioni	40	
Esistenze finali lorde (a)	41	15.597
Ammortamenti:		
Esistenze iniziali	+ 42	3.841
Incrementi nell'esercizio	+ 43	253
per: quota di ammortamento dell'esercizio	44	253
altre variazioni	45	
Decrementi nell'esercizio	- 46	
per: riduzioni per alienazioni	47	
altre variazioni	48	
Esistenze finali ammortamenti (b)	49	4.094
Valore di bilancio (a - b)	50	11.503
Valore corrente	51	13.523
Rivalutazioni totali	52	6.089
Svalutazioni totali	53	186

Gli immobili comprendono gli stabili di proprietà adibiti ad uso proprio e ad uso terzi ed evidenziano un decremento netto di 237 m. € dovuto sostanzialmente agli ammortamenti dell'esercizio così ripartiti:

- 63 m. € su immobili ad uso proprio;
- 190 m. € su immobili ad uso terzi (di cui 73 m. € su immobili ad uso abitativo).

L'incremento del valore dei beni immobili (16 m. €) è principalmente dovuto a migliorie.

2.1.3 Valore corrente degli immobili

Si indica ai fini di comparabilità e trasparenza in 13.523 m. € la stima effettuata del valore degli immobili.

La determinazione del valore corrente è stata operata, in conformità alla normativa prevista dal Regolamento Isvap n. 22 del 4 aprile 2008, distintamente per ciascun immobile sulla base delle caratteristiche intrinseche ed estrinseche dei beni tenendo conto della loro redditività.

L'elenco dettagliato delle proprietà immobiliari è riportato in apposito allegato con l'evidenza, per ogni immobile, del totale delle rivalutazioni disposte ai sensi di specifiche norme di legge e che – come previsto dall'art. 10 della Legge 19.3.83 n. 72 - vengono qui indicate:

immobili destinati	ad uso proprio	ad uso terzi
Costo storico beni non rivalutati	0	4.179
Costo storico beni rivalutati	1.829	3.500
Rivalutazione L. 576/75	24	79
Rivalutazione L. 72/83	62	266
Rivalutazione L. 413/91	163	863
Rivalutazione L. 2/09	1.042	3.590
Totale esistenze finali	3.120	12.477
Totale ammortamenti	-777	-3.317
Totale svalutazioni	0	-186
Totale netto finale	2.343	9.160

Nel corso dell'esercizio 2020 non sono state effettuate ulteriori svalutazioni o rivalutazioni.

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

La voce C.III "Altri investimenti finanziari" è così composta:

Azioni e quote (C.III.1)	1.515 m. €
Quote di fondi comuni di investimento (C.III.2)	3.752 m. €
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (C.III.3)	67.469 m. €
Finanziamenti (C.III.4)	36 m. €

2.3.1 Allegato 8 - Ripartizione in base all'utilizzo degli investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III. 1, 2, 3, 5, 7)

I – Gestione danni

Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1 Azioni e quote di imprese:	1	21	41	61	101	121
a) azioni quotate	2	22	42	62	102	122
b) azioni non quotate	3	23	43	63	103	123
c) quote	4	24	44	64	104	124
2 Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65	105	125
3 Obbligazioni e altri titoli a reddito fissi:	6	26	46	66	106	126
a1) titoli di Stato quotati	7	27	47	67	107	127
a2) altri titoli quotati	8	28	48	68	108	128
b1) titoli di Stato non quotati	9	29	49	69	109	129
b2) altri titoli non quotati	10	30	50	70	110	130
c) obbligazioni convertibili	11	31	51	71	111	131
5 Quote in investimenti comuni	12	32	52	72	112	132
7 Investimenti finanziari diversi	13	33	53	73	113	133

Gli importi imputati nell'esercizio alla classe C.III a titolo di scarto di emissione positivo ammontano complessivamente a 22 m. €. Lo scarto di negoziazione negativo ammonta a 27 m. €.

La Società ha evidenziato nell'esercizio 2020 minusvalenze da valutazione per 275 m. € su obbligazioni (di cui 274 m. € da cambio), 126 m. € su altri investimenti finanziari e 2 m. € su azioni.

Sono state effettuate riprese di rettifiche di valore per 2 m. € nel comparto obbligazionario.

Non è stato inoltre operato alcun trasferimento di titoli da un comparto (durevole o non durevole) all'altro ovvero la dismissione anticipata di titoli classificati ad utilizzo durevole che rivestono carattere di eccezionalità e straordinarietà.

Il portafoglio dei titoli ad utilizzo durevole è destinato ad essere detenuto sino alla scadenza.

In allegato alla presente nota integrativa viene fornita, tra l'altro, indicazione analitica delle obbligazioni e degli altri titoli a reddito fisso costituenti la voce C.III.3.

Il prospetto seguente evidenzia la ripartizione per area geografica del portafoglio titoli.

Area geografica	Azioni	Fondi	Obbligazioni	Totale
Italia	1.378	1.268	55.594	58.240
Altri Stati UE	136	2.195	9.385	11.716
Altri Stati non UE			2.491	2.491
non ocse		289		289
Totale generale	1.514	3.752	67.470	72.736

2.3.2 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 di investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7) - Allegato 9

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		Investimenti finanziari diversi	
	C.III.1		C.III.2		C.III.3		C.III.5		C.III.7	
Esistenze iniziali	+ 1	1 21			41		28.405 81			101
Incrementi nell'esercizio:	+ 2		22		42		3.432 82			102
per: acquisti	3		23		43		3.327 83			103
riprese di valore	4		24		44		84			104
trasferimenti dal portafoglio non durevol	5		25		45		85			105
altre variazioni	6		26		46		105 86			106
Decrementi nell'esercizio:	- 7		27		47		36 87			107
per: vendite	8		28		48		88			108
svalutazioni	9		29		49		89			109
trasferimenti al portafoglio non durevole	10		30		50		90			110
altre variazioni	11		31		51		36 91			111
Valore di bilancio	12	1 32			52		31.801 92			112
Valore corrente	13	1 33			53		35.819 93			113

2.3.3 Attivo – Variazioni nell’esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6) - Allegato 10

Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi	Finanziamenti		Depositi presso enti creditizi	
	C.III.4		C.III.6	
Esistenze iniziali	+ 1	17 21		
Incrementi nell'esercizio:	+ 2	30 22		
per: erogazioni	3	30		
riprese di valore	4			
altre variazioni	5			
Decrementi nell'esercizio:	- 6	11 26		
per: rimborsi	7	11		
svalutazioni	8			
altre variazioni	9			
Valore di bilancio	10	36 30		

La voce finanziamenti è relativa a prestiti ad agenti e dipendenti. Le garanzie ascrivibili derivano dalla natura del rapporto contrattuale della Società con i beneficiari della prestazione.

2.3.4 Non sono presenti prestiti con garanzia reale.

2.4 Depositi presso imprese cedenti (voce C.IV)

Non sono presenti depositi presso imprese cedenti.

Sezione 4 – Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)

4.1 Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano a 240 m. € per premi e a 3.229 m. € per sinistri con un decremento totale di 81 m. € rispetto all'esercizio precedente.

Riserve tecniche dell'esercizio a carico riassicuratore		
	Riserva Premi	Riserva Sinistri
Infortunati		
Malattia		30
Corpi veicoli terrestri		74
Merci trasportate		
Incendio	6	64
Altri danni ai beni		
R.C.Auto		2.590
R.C.Natanti		
R.C.Generale		422
Perdite Pecuniarie		
Tutela Giudiziaria		
Assistenza	234	49
Totale	240	3.229

Sezione 5 – Crediti (voce E)

Si espone di seguito la composizione dei crediti (voce E dell'attivo) con le variazioni relative all'esercizio precedente. L'esigibilità dei crediti è esposta alla sezione 16.1

Crediti		2020	2019	Variazione
E.I	Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
	Assicurati	628	670	-42
	Intermediari di assicurazione	2.546	2.084	462
	Compagnie conti correnti	50	43	7
	Assicurati e terzi per somme da recuperare	79	46	33
		3.303	2.843	460
E.II	Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	163	425	-262
	Intermediari di assicurazione	0	0	0
		163	425	-262
E.III	Altri crediti	4.363	5.032	-669
TOTALE		7.829	8.300	-471

5.1 I crediti sono esposti sulla base del presumibile realizzo al netto di 316 m. € per l'apposita voce rettificativa conteggiata in modo forfettario sulla base della tipologia dei crediti secondo i trend storici dell'impresa. Le svalutazioni operate nei confronti dei crediti verso assicurati per premi ammontano a 300 m. € e sono relative principalmente ai rami Infortuni (50 m. €), Incendio (50 m. €), R.C. Generale (40 m. €), Merci Trasportate (37 m. €), C.V.T. (36 m. €) e R.C. Auto (33 m. €).

Il credito verso le compagnie di assicurazione e riassicurazione è principalmente rappresentato dal rimborso di alcuni sinistri al netto delle cessioni premi dell'esercizio.

5.2 Di seguito le voci di importo significativo che compongono la voce E.III - altri crediti:

Imposte anticipate	1.629 m. €
Erario per acconto 2020 imposta di assicurazioni	2.268 m. €
IRAP acconti	354 m. €

Sezione 6 – Altri elementi dell'attivo (voce F)

6.1 Variazioni nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole compresi nella classe F.I.

Variazioni nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole compresi nella classe F.I.		Importo
Esistenze iniziali lorde	+	1.659
Incrementi nell'esercizio per acquisti o aumenti	+	35
Decrementi nell'esercizio per dismissioni	-	0
Esistenze finali lorde (a)		1.694
Ammortamenti:		
Esistenze iniziali	+	1.448
Incrementi per ammortamenti dell'esercizio	+	73
Decrementi nell'esercizio	-	0
Esistenze finali ammortamenti (b)		1.521
Valore di bilancio (a - b)		173

Il totale delle rivalutazioni disposte ai sensi di specifiche norme di legge viene qui di seguito indicato ai sensi dell'art. 10 della Legge 19.3.83 n. 72:

	mobili e macchine	impianti	totale
Costo storico beni non rivalutati	1.248	393	1.641
Costo storico beni rivalutati	13	4	17
Rivalutazione L. 576/75	1	0	1
Rivalutazione L. 72/83	2	1	3
Totale esistenze finali	1.264	398	1.662
Totale ammortamenti	-1.174	-328	-1.502
Totale netto finale	90	70	160

Nel corso dell'esercizio 2020 non sono state effettuate ulteriori svalutazioni o rivalutazioni.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide durante l'intero anno si sono mantenute in misura adeguata a garantire ogni necessità sia di investimento sia di spesa. Alla chiusura dell'esercizio ammontano a 3.713 m. € (3.053 m. € alla chiusura dell'esercizio precedente) e risultano distribuite tra più istituti di credito.

Sezione 7 – Ratei e risconti (voce G)

7.1 Attivo – Ratei e risconti (voci G.1, 2, 3)

Ratei e risconti	Ratei	Risconti
1. Per interessi	297	
2. Per canoni di locazione		
3. Altri ratei e risconti		21
Totale	297	21

7.2 Composizione per tipologia degli altri ratei e risconti (voce G.3):

Risconti per polizza D&O	12
Altri risconti	9
Totale	21

7.3 I ratei e i risconti per interessi, tutti di durata annuale, sono riconducibili a ratei di interesse relativi ad investimenti finanziari, mentre gli altri ratei e risconti sono riconducibili anche a risconti per costi pubblicitari.

ALTRE INFORMAZIONI

Non sono presenti attivi che riportano clausole di subordinazione.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Sezione 8 – Patrimonio netto

8.1 Variazioni nell'esercizio del Patrimonio Netto

Le variazioni nella composizione del Patrimonio Netto sono evidenziate nel seguente prospetto:

Descrizione	Capital e	Riserva sovrapr. di emissione	Riserva rival. L. 2/09	Riserve formate con utili				Utili (perdite) a nuovo	Risultato esercizio	Totale netto
				Riserva legale	Riserva azioni proprie	Riserva plusval. cambi	Altre Riserve			
Saldo al 31.12.2017	7.000	500	4.682	1.401	0	321	11.821	0	2.274	27.999
Assegnazione risultato 2017										
- dividendi azionisti									-700	-700
- a riserva						-321	1.895		-1.574	0
Vendita azioni proprie										0
Dividendi non riscossi e prescritti							19			19
Risultato esercizio 2018									3.153	3.153
Saldo al 31.12.2018	7.000	500	4.682	1.401	0	0	13.735	0	3.153	30.471
Assegnazione risultato 2018										
- dividendi azionisti									-700	-700
- a riserva						126	2.327		-2.453	0
Vendita azioni proprie										0
Dividendi non riscossi e prescritti							34			34
Risultato esercizio 2019									3.627	3.627
Saldo al 31.12.2019	7.000	500	4.682	1.401	0	126	16.096	0	3.627	33.432
Assegnazione risultato 2019										
- dividendi azionisti									-700	-700
- a riserva						10	2.917		-2.927	0
Vendita azioni proprie										0
Dividendi non riscossi e prescritti							42			42
Risultato esercizio 2020									1.686	1.686
Saldo al 31.12.2020	7.000	500	4.682	1.401	0	136	19.055	0	1.686	34.460
Possibilità di utilizzazione e distribuità (*):		A,B,C (1)	A,B,C	B			A,B,C			
Quota non distribuibile:		500	0	1.401	0		0			
Quota disponibile:		0	4.682	0	0		16.096			

Nessuna utilizzazione delle riserve è stata effettuata negli ultimi tre esercizi

(*) A: per aumento capitale - B: per copertura perdite - C: per distribuzione ai soci

(1) Ai sensi dell'art. 2431 C.C. si può distribuire l'intera riserva sovrapprezzo di emissione, solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 C.C. (un quinto del capitale sociale).

8.2 Il capitale sociale (7.000 m. €) è suddiviso in numero 28.000 azioni del valore nominale di 250 € ciascuna (codice ISIN IT0005106841).

8.3 L'importo della riserva di rivalutazione, pari a 4.682 m. €, è relativo alla rivalutazione effettuata nell'esercizio 2008.

8.4 Nelle altre riserve è compresa la riserva facoltativa (18.763 m. €) e la riserva per dividendi non incassati e prescritti (292 m. €).

Sezione 9 – Passività subordinate (voce B)

Non esistono passività subordinate.

Sezione 10 – Riserve tecniche (voce C.I)

10.1 Passivo – Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni – Allegato 13

Componenti della riserva premi e della riserva sinistri	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva premi:			
Riserva per frazioni di premi	1 13.882 11	13.569 21	313
Riserva per rischi in corso	2 12	22	
Valore di bilancio	3 13.882 13	13.569 23	313
Riserva sinistri:			
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4 39.836 14	38.895 24	941
Riserva per spese di liquidazione	5 2.423 15	2.354 25	69
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6 4.090 16	3.000 26	1.090
Valore di bilancio	7 46.349 17	44.249 27	2.100

Nell'esercizio 2020 non sono stati denunciati sinistri tardivi particolarmente onerosi aventi carattere di eccezionalità.

Il prospetto seguente riporta la composizione per ramo della riserva premi:

Riserva Premi dell'esercizio			
Ramo	per frazioni di premi	per rischi in corso	totale
Infortuni	1.839	0	1.839
Malattia	216	0	216
Corpi veicoli terrestri	1.608	0	1.608
Merci trasportate	53	0	53
Incendio	1.219	0	1.219
Altri danni ai beni	1.075	0	1.075
R.C.Auto	6.411	0	6.411
R.C.Natanti	31	0	31
R.C.Generale	844	0	844
Perdite Pecuniarie	56	0	56
Tutela Giudiziaria	236	0	236
Assistenza	294	0	294
Totale	13.882	0	13.882

In considerazione che taluni prodotti prevedono la possibilità di garantire i rischi da terremoto, la riserva premi è integrata dell'importo di 959 m. € per la riserva prevista dal D.M. 15 giugno 1984.

Nell'esercizio non è stata accantonata la riserva rischi in corso, in quanto il costo per indennizzi e spese previsto per i contratti in corso alla fine dell'esercizio risulta inferiore alla somma dell'importo della riserva per frazioni di premio e delle rate di premio da emettere nell'esercizio successivo. Attraverso specifiche elaborazioni è stata riscontrata per tutti i rami la tenuta della riserva premi appostata alla chiusura dell'esercizio precedente.

10.2 Non è stato effettuato l'accantonamento alla riserva di senescenza malattia per la mancanza dei presupposti richiesti dalla normativa vigente per la sua iscrizione.

10.3 La riserva di perequazione di cui alla voce C.I.5 è relativa alla riserva di equilibrio per rischi di calamità naturali e risulta così suddivisa per ramo:

Ramo	Esercizio	Esercizio precedente	Totale
Infortuni	10	90	100
Corpi di veicoli terrestri	12	70	82
Incendio	0	3	3
Totale	22	163	185

Sezione 12 –Fondi per rischi ed oneri (voce E)

12.1 I fondi per rischi ed oneri hanno registrato le seguenti variazioni (allegato 15):

Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti	
Esistenze iniziali	+ 1	11	21	515
Accantonamenti dell'esercizio	+ 2	12	22	64
Altre variazioni in aumento	+ 3	13	23	
Utilizzazioni dell'esercizio	- 4	14	24	57
Altre variazioni in diminuzione	-	15	25	
Valore di bilancio	6	16	26	522

12.2 Nella voce altri accantonamenti è compreso il fondo tassato già costituito per fronteggiare eventuali difficoltà di recupero di rivalse dai nuovi agenti, i fondi per contenziosi in essere, il fondo per esuberanti e il fondo per oscillazioni valori mobiliari.

L'accantonamento di 64 m. € è principalmente relativo alla creazione del fondo per oscillazioni valori mobiliari.

Nel corso dell'esercizio sono stati prelevati 57 m. € dell'accantonamento precedentemente effettuato in base all'accordo sindacale in tema di riorganizzazione aziendale per il ricorso alle prestazioni straordinarie del fondo di solidarietà intersettoriale ANIA/AISA, per il ridimensionamento dell'organico della Società di un'unità in esubero.

Sezione 13 – Debiti ed altre passività (voce G)

Si espone di seguito la composizione dei debiti e altre passività (voce G del passivo) con le variazioni relative all'esercizio precedente:

Debiti e altre passività		2020	2019	Variazione
G.I	Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
	Intermediari di assicurazione	318	164	154
	Compagnie conti correnti	16	7	9
	Assicurati per depositi cauzionali e premi	124	96	28
	Fondi di garanzia a favore assicurati	0	30	-30
	Subtotale	458	297	161
G.II	Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	212	253	-41
	Intermediari di riassicurazione	0	0	0
	Subtotale	212	253	-41
G.III	Prestiti obbligazionari	0	0	0
G.IV	Debiti verso banche e istituti finanziari	0	0	0
G.V	Debiti con garanzia reale	0	0	0
G.VI	Prestiti diversi e altri debiti finanziari	0	0	0
G.VII	Trattamento di fine rapporto subordinato	163	158	5
G.VIII	Altri debiti			
	Per imposte a carico degli assicurati	658	625	33
	Per oneri tributari diversi	246	418	-172
	Verso enti assistenziali e previdenziali	84	101	-17
	Debiti diversi	2.375	3.237	-862
	Subtotale	3.363	4.381	-1.018
G.IX	Altre passività			
	Conti transitori di riassicurazione	0	0	0
	Provvigioni per premi in corso di riscossione	184	188	-4
	Passività diverse	0	0	0
	Subtotale	184	188	-4
	Totale complessivo	4.380	5.277	-897

La voce altri debiti per imposte a carico degli assicurati è comprensiva dell'importo di 499 m. € per imposte a carico degli assicurati e di 167 m. € per il contributo al servizio sanitario nazionale.

La voce "oneri tributari diversi" (di cui al punto G.VIII.2) è relativa prevalentemente a debiti per IRAP (180 m. €) e per ritenute operate quale sostituto d'imposta (66 m. €).

13.5 Passivo – Variazioni nell'esercizio del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII) – Allegato 15

Variazioni nell'esercizio del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+ 31	158
Accantonamenti dell'esercizio	+ 32	58
Altre variazioni in aumento	+ 33	
Utilizzazioni dell'esercizio	- 34	53
Altre variazioni in diminuzione	- 35	
Valore di bilancio	36	163

13.6 Nel dettaglio la voce G.VIII.4 – Debiti diversi comprende principalmente i seguenti valori:

Debiti verso azionisti per azioni inoptate	1.118 m. €
Debiti verso Controllante per IRES	660 m. €
Debiti verso Controllante	211 m. €
Debiti verso società di revisione	64 m. €
Debiti verso azionisti per dividendi non riscossi	34 m. €
Debiti verso il Collegio Sindacale	29 m. €

Sezione 14 – Ratei e risconti

Non vi sono ratei e risconti passivi.

Sezione 15 – Attività e passività relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate

15.1 Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate – Allegato 16

I: Attività

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

II: Passività

Passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale	
Passività subordinate	97	98	99	100	101	102	
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108	
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	16 110	111	112	113	114	16
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	196 116	117	118	119	120	196
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126	
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132	
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135	136	137	138	
Debiti diversi	139	881 140	141	142	143	144	881
Passività diverse	145	146	147	148	149	150	
Totale	151	1.093 152	153	154	155	156	1.093

Sezione 16 – Crediti e debiti

16.1 I crediti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo, esigibili oltre l'esercizio successivo, sono di seguito indicati.

Crediti con durata inferiore ai cinque anni:

- riverse a carico di agenti per il portafoglio loro trasferito all'inizio del mandato e prestiti per un totale di 551 m. €.

Crediti con durata superiore ai cinque anni (tutti localizzati in Italia):

- riverse a carico di agenti per il portafoglio loro trasferito all'inizio del mandato per 498 m. €.

I debiti iscritti nelle voci F e G del passivo sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo.

Sezione 17 – Garanzie, impegni, passività potenziali ed altri conti d'ordine

17.1 Dettaglio delle classi I, II, III, IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine" - Allegato 17

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	31	
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	2	32	
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	3		
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	4	34	
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate	5	35	
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi	6	36	
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate	7	37	
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate	8	38	
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi	9	39	
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	10	40	
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva	11	41	
Totale	12	42	
II Garanzie ricevute:			
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13	43	
b) da terzi	14	7	44 7
Totale	15	7	45 7
III Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:			
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16	46	
b) da terzi	17	1.000	47 1.000
Totale	18	1.000	48 1.000
IV Impegni:			
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19	49	
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20	50	
c) altri impegni	21	51	
Totale	22	52	
V Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	23	53	
VI Titoli depositati presso terzi	24	72.737	54 70.049
Totale	25	72.737	55 70.049

I conti riguardano essenzialmente:

- le cauzioni dei locatari per 7 m. €;
- la fidejussione a favore della Convenzione Card per 1.000 m. €;
- i titoli depositati presso terzi per 72.737 m. €.

17.4 I titoli della Società in custodia presso terzi sono così suddivisi: Istituti di credito 71.467 m. € e Società emittenti 1.270 m. €.

Le azioni Assicuratrice Val Piave di proprietà di terzi in deposito presso la società sono pari a 1 m. €

17.6 Impegni per operazioni su contratti derivati

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su strumenti derivati e conseguentemente non sono presenti impegni o opzioni aperte alla chiusura dell'esercizio.

17.7 Informativa in merito alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale di cui all'art. 2427, primo comma numero 9) del Codice Civile.

La Compagnia non ha individuato passività potenziali ulteriori rispetto a quelle già prese in considerazione per la determinazione degli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri, come descritto nella sezione 12.

CONTO ECONOMICO

Sezione 18 – Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami danni

18.1 La Compagnia esercita la propria attività esclusivamente per i rami danni sul territorio nazionale; i premi lordi contabilizzati ammontano a 35.884 m. €.

18.2 Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni – Allegato 19

Conto tecnico dei rami danni	Premi lordi contabilizzati	Premi lordi di competenza	Onere lordo dei sinistri	Spese di gestione	Saldo di riassicurazione	
Assicurazioni dirette:						
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	1	3.850 ²	3.759 ³	1.330 ⁴	1.269 ⁵	-162
RC autoveicoli terrestri (ramo 10)	6	18.544 ⁷	18.686 ⁸	14.210 ⁹	3.613 ¹⁰	-519
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11	4.574 ¹²	4.496 ¹³	2.252 ¹⁴	1.319 ¹⁵	-66
Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12)	16	160 ¹⁷	159 ¹⁸	25 ¹⁹	42 ²⁰	-3
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21	5.009 ²²	4.872 ²³	3.316 ²⁴	1.789 ²⁵	-336
RC generale (ramo 13)	26	2.206 ²⁷	2.179 ²⁸	1.213 ²⁹	722 ³⁰	-77
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31					
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36	136 ³⁷	136 ³⁸	8 ³⁹	43 ⁴⁰	
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41	658 ⁴²	646 ⁴³	-34 ⁴⁴	210 ⁴⁵	
Assistenza (ramo 18)	46	747 ⁴⁷	638 ⁴⁸	137 ⁴⁹	232 ⁵⁰	-37
Totale assicurazioni dirette	51	35.884⁵²	35.571⁵³	22.457⁵⁴	9.239⁵⁵	-1.200
Assicurazioni indirette	56					
Totale portafoglio italiano	61	35.884⁶²	35.571⁶³	22.457⁶⁴	9.239⁶⁵	-1.200
Portafoglio estero	66					
Totale generale	71	35.884⁷²	35.571⁷³	22.457⁷⁴	9.239⁷⁵	-1.200

18.3 La quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico alla voce I.2 ammonta a 462 m. € (pari al 62,1% dei proventi netti). La determinazione del valore è stata effettuata in conformità al disposto del Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 22 del 4 aprile 2008.

18.4 Nella voce altri proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione (1.095 m. €) è inclusa la ripresa della svalutazione dei crediti verso assicurati effettuata nell'esercizio precedente per 261 m. €, nonché il recupero delle riorganizzazioni agenziali (761 m. €).

18.5 La variazione registrata complessivamente nella riserva sinistri è la seguente:

	Importo lordo	Quota riassicuratore	Importo netto
Riserva sinistri dell'esercizio precedente	44.249	3.377	40.872
Importi pagati	-11.375	-654	-10.721
Riserva sinistri alla chiusura dell'esercizio	-30.040	-2.984	-27.056
Totale	2.834	-261	3.095

La riserva per sinistri avvenuti ma non ancora denunciati è stata calcolata sulla base dell'esperienza acquisita negli esercizi precedenti sia per quanto riguarda la frequenza dei sinistri sia per il costo medio. L'orizzonte temporale preso in considerazione è stato generalmente un quinquennio per il ramo r.c. auto e r.c. generale e un quadriennio per gli altri rami. Le stime prendono anche in considerazione il trend e la variabilità del periodo esaminato.

Nell'esercizio 2020 non sono stati denunciati sinistri tardivi che possono essere considerati eccezionali tenuto conto della tipologia dei rischi dei singoli rami.

18.7 L'importo della voce I.7.f – Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori per un totale di 433 m. € è interamente riferito a provvigioni.

18.8 Gli "Altri oneri tecnici" (voce I.8) ammontano a 1.846 m. € e sono prevalentemente costituiti da 300 m. € per svalutazione di crediti verso assicurati per premi, da 668 m. € per perdite su premi e per 761 m. € per riorganizzazioni agenziali.

18.9 La variazione delle riserve di perequazione è interamente costituita da accantonamenti; il dettaglio è già stato esposto al punto 10.3.

Sezione 20 – Sviluppo delle voci tecniche di ramo

20.1 Assicurazioni Danni

20.1.1 Assicurazioni danni – Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo –

Portafoglio italiano - Allegato 25

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	Codice ramo 01	Codice ramo 02	Codice ramo 03	Codice ramo 04	Codice ramo 05	Codice ramo 06			
	Infurtuni	Malattie	Corpi veicoli terrestri	Corpi di veicoli ferroviari	Corpi di veicoli aerei	Corpi veicoli marittimi			
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione									
Premi contabilizzati	+ 1	3.263	1	587	1	4.574	1	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	93	2	-2	2	78	2	2	2
Oneri relativi ai sinistri	- 3	983	3	347	3	2.252	3	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	- 4		4		4		4	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	-173	5	-19	5	-119	5	5	5
Spese di gestione	- 6	1.078	6	191	6	1.319	6	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	936	7	32	806	7	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	-185	8	23	-66	8	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9		9			9	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	11	10	10	11	10	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	24	11	6	18	11	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E)	12	764	12	61	12	747	12	12	12

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	Codice ramo 07	Codice ramo 08	Codice ramo 09	Codice ramo 10	Codice ramo 11	Codice ramo 12				
	Merci trasportate	Incendio ed elementi naturali	Altri danni ai beni	R.C. autoveicoli terrestri	R.C. aeromobili	R.C. veicoli marittimi				
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione										
Premi contabilizzati	+ 1	88	1	2.494	1	2.515	1	18.544	1	72
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	-2	2	88	2	49	2	-142	2	3
Oneri relativi ai sinistri	- 3	18	3	1.451	3	1.865	3	14.210	3	7
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	- 4		4		4		4		4	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	-21	5	-97	5	-93	5	-107	5	5
Spese di gestione	- 6	26	6	895	6	894	6	3.613	6	16
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	25	-37	7	-386	7	756	7	46
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	8	-330	8	-6	8	-519	8	-3
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	9		9		9		9	
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	1	20	11	17	11	336	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E)	12	26	12	-347	12	-375	12	573	12	43

Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	Codice ramo 13	Codice ramo 14	Codice ramo 15	Codice ramo 16	Codice ramo 17	Codice ramo 18						
	R.C. generale	Credito	Cauzione	Perdite pecuniarie	Tutela legale	Assistenza						
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione												
Premi contabilizzati	+ 1	2.206	1		1	136	1	658	1	747		
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	27	2		2		2	12	2	109		
Oneri relativi ai sinistri	- 3	1.213	3		3		3	8	3	-34	3	137
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1)	- 4		4		4		4		4		4	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	-103	5		5		5	-5	5	-12	5	-2
Spese di gestione	- 6	722	6		6		6	43	6	210	6	232
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	141	7	7	7	7	80	7	458	7	267
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	-77	8	8	8	8	8	8	8	8	-37
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9		9	9	9	9	9	9	9	9	
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	35	11	11	11	11	1	11	3	11	1
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E)	12	99	12	12	12	12	12	81	12	461	12	231

Per quanto riguarda l'imputazione al singolo ramo di poste comuni a più rami, e pertanto per le poste delle spese di amministrazione e di acquisizione, si è proceduto sulla base dei premi netti emessi del singolo ramo rispetto al loro totale.

La distribuzione tra i rami e nelle diverse generazioni degli oneri non direttamente imputabili delle spese di liquidazione, viene operata sulla base degli importi pagati.

20.1.2 Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni

Portafoglio italiano - Allegato 26

Conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni	Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati Totale	
	Rischi diretti	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti		
	1	2	3	4	5 = 1 + 2 + 3 + 4	
Premi contabilizzati	+ 1	35.884 11	2.428 21	31	41	33.456
Variazione della riserva premi (+ o -)	- 2	313 12	67 22	32	42	246
Oneri relativi ai sinistri	- 3	22.457 13	728 23	33	43	21.729
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 4	14	24	34	44	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 5	-751 15	25	35	45	-751
Spese di gestione	6	9.239 16	433 26	36	46	8.806
Saldo tecnico (+ o -)	7	3.124 17	1.200 27	37	47	1.924
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	-				48	22
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	+ 9	462	29		49	462
Risultato del conto tecnico (+ o -)	10	3.586 20	1.200 30	40	50	2.364

Sezione 21 – informazioni concernenti il conto non tecnico (III)

21.1 Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3) - Allegato 21

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	1	41	81
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2	112	82
Totale	3	112	112
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4	323	84
Proventi derivanti da altri investimenti:			
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5	45	85
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	6	46	86
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7	47	87
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	1.126	88
Interessi su finanziamenti	9	49	89
Proventi su quote di investimenti comuni	10	50	90
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	51	91
Proventi su investimenti finanziari diversi	12	52	92
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13	53	93
Totale	14	1.126	94
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	15	55	95
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	16	56	96
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	17	57	97
Altre azioni e quote	18	58	98
Altre obbligazioni	19	2	59
Altri investimenti finanziari	20	0	60
Totale	21	2	61
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22	62	102
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	23	63	103
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	24	64	104
Profitti su altre azioni e quote	25	65	105
Profitti su altre obbligazioni	26	66	106
Profitti su altri investimenti finanziari	27	67	107
Totale	28	68	108
TOTALE GENERALE	29	1.563	69
			109
			1.563

21.2 Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5) - Allegato 23

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri			
Oneri inerenti azioni e quote	1	31	61
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2	122	122
Oneri inerenti obbligazioni	3	42	42
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4	34	64
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5	35	65
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6	36	66
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7	37	67
Totale	8	164	164
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	9	253	253
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10	40	70
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11	41	71
Altre azioni e quote	12	2	2
Altre obbligazioni	13	275	275
Altri investimenti finanziari	14	126	126
Totale	15	656	656
Perdite sul realizzo degli investimenti			
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16	46	76
Perdite su azioni e quote	17	47	77
Perdite su obbligazioni	18	48	78
Perdite su altri investimenti finanziari	19	49	79
Totale	20	50	80
TOTALE GENERALE	21	820	820

21.3 Si riporta il dettaglio dei principali importi della voce "Altri proventi" III.7:

Interessi bancari	9 m. €
Interessi su altri crediti	2 m. €

21.4 La voce "Altri oneri" III.8 risulta pari a 129 m. € e comprende l'accantonamento al fondo oscillazione valori mobiliari per 60 m. €.

21.5 Nell'esercizio sono stati realizzati proventi straordinari (voce III.10) per 20 m. € (100 m. € nell'esercizio 2019) e comprendono la revisione dei conteggi di imposte IRES e IRAP dell'esercizio 2019.

21.6 Gli oneri straordinari III.11, principalmente sopravvenienze passive, ammontano a 69 m. € (10 m. € nel precedente esercizio).

Sezione 22 – Informazioni varie relative al conto economico

22.1 Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate (Allegato 30)

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

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

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

22.2 Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto - Allegato 31

Premi contabilizzati del lavoro diretto	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia	1	35.884	5	11	15	21
in altri Stati dell'Unione Europea	2		6	12	16	#
in Stati terzi	3		7	13	17	#
Totale	4	35.884	8	14	18	#

22.3 Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci - Allegato 32

Spese per il personale		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:				
Portafoglio italiano:				
- Retribuzioni	1	884 ³¹	61	884
- Contributi sociali	2	339 ³²	62	339
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3	60 ³³	63	60
- Spese varie inerenti al personale	4	49 ³⁴	64	49
Totale		1.332³⁵	65	1.332
Portafoglio estero:				
- Retribuzioni	6	36	66	
- Contributi sociali	7	37	67	
- Spese varie inerenti al personale	8	38	68	
Totale	9	39	69	
Totale complessivo	10	1.332⁴⁰	70	1.332
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:				
Portafoglio italiano	11	41	71	
Portafoglio estero	12	42	72	
Totale	13	43	73	
Totale spese per prestazioni di lavoro	14	1.332⁴⁴	74	1.332

Spese per il personale: voci di imputazione		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15	45	75	
Oneri relativi ai sinistri	16	547 ⁴⁶	76	547
Altre spese di acquisizione	17	382 ⁴⁷	77	382
Altre spese di amministrazione	18	403 ⁴⁸	78	403
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19	49	79	
...	#	50	80	
Totale	21	1.332⁵¹	81	1.332

Consistenza media del personale nell'esercizio	Numero		
Dirigenti	91		
Impiegati	#	23	
Salariati	#		
Altri	#		
Totale	#	23	

Amministratori e sindaci	Numero		Compensi spettanti
Amministratori	#	7 ⁹⁸	122
Sindaci	#	3 ⁹⁹	49

La parte II dell'allegato precedente pone in evidenza le quote imputate ai vari centri di imputazione delle spese per il personale. Le quote relative ai sinistri, alle altre spese di acquisizione ed alle altre spese di amministrazione confluiscono nei rispettivi centri di imputazione del conto tecnico (allegato n. 25).

Imposte dell'esercizio

Le imposte correnti sono state calcolate con aliquote pari al 24,0% per l'IRES, 6,82% per l'IRAP e, sulla base di una prudente interpretazione della normativa vigente, ammontano a 860 m. €.

	Importo
Imposte correnti	841
Variazione delle imposte anticipate	19
Variazione delle imposte differite	
Totale imposte sul reddito d'esercizio	860

Le imposte correnti dell'esercizio riguardano l'IRES e l'IRAP di competenza stimate, rispettivamente, in 660 m. € e 181 m. €.

Le imposte anticipate e differite sono analiticamente esposte nel prospetto seguente:

Movimentazione delle imposte anticipate e differite per tipologia di iscrizione			
	Ammontare delle differenze temporanee	IRES	IRAP
<u>Imposte anticipate - iscrizione:</u>			
Var.ris.sinistri lungo periodo	-1.349	-324	
Acc.to diversi	-64	-15	
<u>Imposte anticipate - utilizzo:</u>			
Var.ris.sinistri lungo periodo	1.182	284	
Provvigioni di acquisizione	0	0	
Svalutazioni crediti verso ass.ti	216	52	
Svalutazioni crediti verso ass.ti	157		9
Utilizzo acc.to esuberi e acc.ti diversi	57	13	
Totale imposte anticipate		10	9
Incremento dei crediti per imposte anticipate			19
<u>Imposte differite - iscrizione:</u>			
Nessuna	0	0	0
<u>Imposte differite - prelievo:</u>			
Nessun prelievo	0	0	0
Totale imposte differite		0	0
Incremento del fondo imposte differite			0
Saldo Imposte anticipate e differite		10	9
Incidenza netta economica complessiva			19

La riconciliazione tra aliquota teorica ed effettiva viene illustrata nel seguente prospetto:

	2020	2019
Aliquota teorica IRES	24,0%	24,0%
Utile esercizio ante imposte	2.546	5.253
Onere fiscale teorico (IRES)	611	1.261
Onere fiscale effettivo	860	1.626
IRAP di bilancio	190	334
IRES di bilancio	670	1.292
Aliquota effettiva IRES	26,3%	24,6%
Differenza IRES	-59	-31
 Riconciliazione IRES su elementi di scostamento:		
Costi non deducibili	-246	-246
Dividendi non imponibili	25	24
Proventi non tassabili	26	27
Altre rettifiche fiscali	136	164
Differenza IRES	-59	-31

PARTE C – ALTRE INFORMAZIONI

1. PATRIMONIO NETTO

Si riporta di seguito la composizione del Patrimonio Netto aggiornato sulla base della proposta di distribuzione degli utili risultanti dal bilancio o di altri elementi patrimoniali. La predetta situazione tiene conto altresì delle variazioni di patrimonio netto intervenute dopo la chiusura dell'esercizio:

Descrizione	Riserve formate con utili									
	Capital e	Riserva sovrapr. di emissione	Riserva rival. L. 2/09	Riserva legale	Riserva azioni proprie	Riserva valutazi one cambi	Riserva acquisto azioni proprie	Altre Riserve	Risultato esercizio	Totale netto
Patrimonio netto al 31.12.2020	7.000	500	4.682	1.401	0	136	0	19.055	1.686	34.460
Proposta di riparto utile 2020						-136		1.822	-1.686	0
Saldo	7.000	500	4.682	1.401	0	0	0	20.877	0	34.460

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ESONERO DALL'OBBLIGO DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

La Compagnia non redige il bilancio consolidato in quanto non detiene il controllo diretto o indiretto su alcuna società.

3. RENDICONTO FINANZIARIO

	valori in euro	
RENDICONTO FINANZIARIO	2020	2019
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.686.493	3.626.523
Rettifiche per elementi non monetari e altre rettifiche		
Variazione netta delle riserve tecniche	2.515.732	3.015.953
Ammortamenti	326.048	340.643
Incremento del fondo trattamento fine rapporto	5.188	5.379
Incremento/(utilizzo) netto del fondo imposte	0	0
Incremento netto di altri fondi	6.988	-95.208
Altri proventi e oneri non monetari derivanti da attività finanziarie	-74.363	-126.432
Svalutazione immobili	0	186.182
Plusvalenze e minusvalenze da valutazione derivanti da attività finanziarie	0	-111.509
Rivalutazioni e svalutazioni titoli e partecipazioni	401.764	-296.441
Svalutazione crediti e prestiti	39.651	-19.669
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali e altre attività	396.472	-689.905
Aumento / (diminuzione) dei debiti e altre passività	-859.307	332.812
FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	4.444.666	6.168.328
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	-35.164	-33.841
Immobili	-15.634	-43.121
Acquisto immobilizzazioni finanziarie e attività finanziarie non immobilizzate	-6.819.602	-33.952.237
Vendita immobilizzazioni finanziarie e attività finanziarie non immobilizzate	3.805.000	30.398.497
Finanziamenti a terzi	-19.283	7.584
FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	-3.084.683	-3.623.118
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi	0	0
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione/(rimborso) finanziamenti	0	0
Mezzi propri	-700.000	-700.000
Variazioni di patrimonio netto	0	0
Cessione/(acquisto) di azioni proprie	0	0
Indennità di anzianità erogata	0	0
Dividendi	-700.000	-700.000
FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	-700.000	-700.000
AUMENTO / (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C)	659.983	1.845.210
Disponibilità liquide al 1° gennaio	3.053.167	1.207.957
Disponibilità liquide al 31 dicembre	3.713.150	3.053.167
AUMENTO / (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	659.983	1.845.210

4. Informativa sulle operazioni con parti correlate ai sensi dell'art. 2427 c.c.

In conformità a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 22 bis, del Codice Civile e dal Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 25 del 27 maggio 2008, si dà notizia delle operazioni realizzate nel corso dell'esercizio con parti correlate.

Per l'identificazione delle operazioni con parti correlate di importo rilevante si è fatto riferimento al principio generale della significatività illustrato nell'OIC 11 e alla policy infragruppo e con parti correlate adottata dalle società del Gruppo ITAS.

Le operazioni effettuate con parti correlate riguardano principalmente prestiti di personale e servizi infragruppo erogati da ITAS Mutua a favore delle proprie controllate e da ITAS Patrimonio a favore di società del Gruppo. I servizi vengono acquisiti anche al fine di contenere i costi di gestione per le maggiori economie di scala conseguibili, sono identificati con apposito accordo quadro di service nonché prestito di personale e riguardano principalmente servizi centralizzati, ivi compresa la direzione, il controllo interno, la compliance, il risk management e la funzione attuariale. Sono inoltre in essere accordi relativi a servizi di coworking. Le condizioni pattuite per gli accordi relativi alle prestazioni di servizio sono stabilite sulla base di parametri oggettivi e a valori nell'ambito di quelli di mercato.

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni di riassicurazione tra la Capogruppo, in qualità di riassicratrice, e l'Assicuratrice Val Piave a seguito di contratti sottoscritti negli anni precedenti.

Sono inoltre operative delle coperture riassicurative che vedono la Società in qualità di cedente ed Hannover Re in qualità di riassicuratore partecipante ai trattati a condizioni di mercato.

Le operazioni poste in essere all'interno del Gruppo ITAS - così come individuate dalla Consob - hanno riguardato la normale operatività aziendale e non hanno avuto un significativo effetto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'impresa.

I rapporti patrimoniali ed economici derivanti dai suddetti accordi sono i seguenti:

Rapporti patrimoniali ed economici	controllante	consociate	Totale 2020	Totale 2019
Rapporti patrimoniali (m. €)				
Attività				
Crediti di riassicurazione				
Riserve tecniche di riassicurazione	567		567	382
Altri crediti	3		3	959
Totale	570		570	1.341
Passività				
Debiti di riassicurazione	196		196	247
Altri debiti	237	0	237	1.473
Prestazione di servizi	660		660	400
Totale	1.093	0	1.093	2.120
Rapporti economici (m. €)				
Profitti				
Proventi immobiliari				
Premi riassicurazione				
Riserve finali riassicuratore	567		567	382
Risarcimenti riassicuratore	74		74	62
Altri ricavi (prestazione servizi)	4		4	4
Altri ricavi				
Totale	645		645	448
Perdite e spese				
Premi ceduti in riassicurazione	5		5	15
Somme recuperate in riassicurazione	0		0	0
Riserve iniziali riassicuratore	382		382	439
Altri costi (prestazione di servizi e prestito personale)	729		729	754
Totale	1.116		1.116	1.208

Su indirizzo della Capogruppo, la Società aderisce al consolidato fiscale, usufruendo così della possibilità di ottenere una rapida monetizzazione di crediti per imposte sul reddito corrispondenti ad eventuali perdite generate e/o eventuali crediti di imposta.

Si espongono di seguito i rapporti intercorsi con altre parti correlate (Amministratori e Sindaci):

Amministratori, direzione e sindaci		Compensi per la carica
Amministratori		122
Rova Luciano	Presidente	
De Lorenzo Smit Ugo	Vicepresidente	
Lorenz Fabrizio	Consigliere	
De Pra Roberto	Consigliere	
de Abbondi Maria Emanuela	Consigliere	
Franceschi Laura	Consigliere	
Seebacher Gernot	Consigliere	
Direzione		
de Unterrichter Giorgio		
Sindaci		49
Angheben Stefano	Presidente	
Almici Sergio	Sindaco effettivo	
Marega Fabio	Sindaco effettivo	

I compensi non comprendono i gettoni presenza, Iva e contributi vari.

Tra le parti correlate della Società viene annoverato anche il Fondo Pensione Dipendenti (i costi registrati dalla Società in relazione ai versamenti effettuati nell'esercizio sono pari a 91 m. €), nonché i compensi per amministratori e sindaci esposti al precedente punto 22.3.

Le operazioni con altre parti correlate hanno infine riguardato il pagamento a condizioni di mercato di premi assicurativi.

5. ACCORDI FUORI BILANCIO (ART. 2427 N.22-TER C.C.)

Non si rileva alcuna tipologia di accordo che non trovi espressione nello stato patrimoniale. In particolare, anche gli accordi di outsourcing intercorsi hanno manifestato il loro riflesso nello stato patrimoniale in virtù dell'iscrizione del costo e del ricavo secondo il principio della competenza.

6. INFORMATIVA SUI CORRISPETTIVI PER LA REVISIONE CONTABILE

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 2427 C.C. c. 16bis, riporta i corrispettivi di competenza dell'esercizio, a fronte di servizi forniti dalla Società di Revisione e dalle entità appartenenti alla sua rete. Gli importi sono esclusi di IVA e non comprendono le spese vive riconosciute.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione contabile	EY S.p.A.	Assicuratrice Val Piave S.p.A.	23
Altri servizi di attestazione	EY S.p.A.	Assicuratrice Val Piave S.p.A.	47

7. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ITAS ASSICURAZIONI

Assicuratrice Val Piave S.p.A. è una società del Gruppo ITAS Assicurazioni controllata da ITAS Mutua.

Nel seguente prospetto si illustra la composizione del Gruppo ITAS Assicurazioni.

Attività (1)	Denominazione impresa partecipata/controllata	Stato (2)	%	Denominazione della partecipante diretta	Controllo (3)	Direzione unitaria (4)
1	Assicuratrice Val Piave S.p.A.	ITALIA	67,03	ITAS Mutua	C	D
3	ITAS Holding S.r.l.	ITALIA	100,00	ITAS Mutua	C	D
1	ITAS Vita S.p.A.	ITALIA	27,93	ITAS Holding S.r.l.	C	D
1	Assicuratrice Val Piave S.p.A.	ITALIA	24,10	ITAS Vita S.p.A.		D
6	ITAS Patrimonio S.p.A.	ITALIA	100,00	ITAS Mutua	C	D
1	ITAS Vita S.p.A.	ITALIA	72,07	ITAS Mutua	C	D
6	Nuova ITAS Vita S.p.A.	ITALIA	100,00	ITAS Mutua	C	D
6	ITAS Intermedia S.r.l.	ITALIA	100,00	ITAS Mutua	C	D

(1) Codifica per attività:
1= assicurazioni
3 = holding di partecipazioni
6 = altro

(2) Stato di ubicazione

(3) C = in caso di controllo

(4) D = direzione unitaria

8. DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO APPROVATO DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO SU ASSICURATRICE VAL PIAVE S.P.A.

Ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 si espone di seguito un prospetto dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di ITAS Mutua quale società controllante che esercita attività di direzione e coordinamento. Copia del bilancio consolidato è disponibile presso la sede di ITAS Mutua in Trento.

Stato patrimoniale riclassificato

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	2019
Attivo	
Crediti verso soci per capitale sottoscritto non versato	0
Attivi immateriali	29.504
Investimenti	1.411.006
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	149.693
Crediti	329.370
Altri elementi dell'attivo	12.917
Ratei e risconti	3.976
TOTALE ATTIVO	1.936.466
Passivo e patrimonio netto	
Patrimonio netto	382.931
Passività subordinate	75.000
Riserve tecniche	1.326.566
Fondi per rischi e oneri	25.072
Debiti e altre passività	124.435
Ratei e risconti	2.462
TOTALE PASSIVO	1.936.466

Conto economico riclassificato

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	2019
Gestione assicurativa	
Premi di competenza netto cessioni in riassicurazione	694.567
Altri proventi/oneri tecnici netto cessioni in riassicurazione	-21.244
Oneri relativi ai sinistri al netto di recuperi e cessioni in riassicurazione	519.193
Spese di gestione	199.014
- di cui provvigioni e altre spese acquisizione	174.827
- di cui altre spese amministrazione	49.027
di cui provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	-24.840
Variazione delle altre riserve tecniche netto cessioni in riassicurazione e variazioni delle riserve di perequazione	502
Ristorni e partecipazioni agli utili al netto delle cessioni in riassicurazione	-457
Redditi attribuiti al conto tecnico danni	29.807
Saldo della gestione assicurativa	-15.122
Gestione finanziaria	
Proventi da investimenti	53.045
Oneri patrimoniali e finanziari	11.891
Saldo redditi trasferiti al conto tecnico	29.807
Saldo della gestione finanziaria	11.347
Altri proventi/oneri	-14.750
Proventi/oneri straordinari	-575
Imposte sul reddito dell'esercizio	-8.548
Utile (perdita) d'esercizio	-10.552

I dati essenziali della controllante ITAS Mutua esposti nel prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge. Tali dati essenziali della controllante sono ricompresi nelle attività di revisione legale dei conti previste dall'art. 102 del D.Lgs. 07.09.2005, n. 209, e dall'art. 14 del D.Lgs. 27.01.2010 n. 39, svolte dalla società di revisione EY S.p.A..

9. PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2020, che presenta un risultato finale in utile per euro 1.686.493,38 che, considerato il limite massimo ormai raggiunto dalla riserva legale, Vi proponiamo di assegnare integralmente alle "altre riserve" al fine di rafforzare patrimonialmente la Società.

Vi invitiamo inoltre a liberare la riserva indisponibile cambi ex art. 2426 c.8bis C.C. per euro 135.929,71, iscrivendo la somma a riserva facoltativa.

10. ALTRE INFORMAZIONI

Con riferimento agli eventi e operazioni significative non ricorrenti definite nella comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, la Società non ha posto in essere operazioni estranee alla gestione ordinaria e quindi non ripetibili.

Nel corso del 2020 si è assistito ad un'emergenza sanitaria globale a causa della diffusione del Coronavirus, dapprima in Cina per poi espandersi anche nel territorio nazionale italiano ed in tutto il mondo. Si ritiene che la forte incertezza sui mercati finanziari e, più in generale, sul contesto macroeconomico non producano effetti sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria della Società tali da far sorgere incertezze sulla continuità aziendale. La Società continuerà a monitorare gli ulteriori effetti di tale epidemia al fine di valutare eventuali impatti sui propri segmenti di business che, alla luce delle informazioni ad oggi disponibili, non risultano quantificabili.

11. CONSOLIDATO FISCALE

In ossequio alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 16/12/2004 la Società Capogruppo ITAS Mutua in data 09/12/2020 ha comunicato all'Agenzia delle Entrate tramite il modello Redditi 2020 SC il rinnovo dell'opzione al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale.

Le Società che aderiscono al consolidato fiscale sono:

- ITAS Mutua
- ITAS Vita S.p.A.
- Assicuratrice Val Piave S.p.A.
- ITAS Holding S.r.l.
- ITAS Patrimonio S.p.A.
- ITAS Intermedia S.r.l.
- Nuova Itas Vita S.p.A.

Le motivazioni dell'esercizio dell'opzione risiedono nell'opportunità di compensare posizioni fiscali di segno opposto fra le società del Gruppo, ottimizzando, di conseguenza, gli aspetti finanziari.

Al fine di regolamentare i rapporti economici derivanti dall'adesione al consolidato fiscale è stata sottoscritta da ciascuna società partecipante una convenzione con la Capogruppo. Le condizioni pattuite per il consolidato fiscale prevedono che le controllate trasferiscano alla controllante le somme corrispondenti alle imposte e agli acconti derivanti dalla propria situazione di imponibile fiscale; per converso, ricevono dalla controllante la somma corrispondente alla minore imposta dalla stessa assolta per effetto dell'utilizzo delle perdite fiscali trasferite dalle controllate.

Con riferimento ai rapporti patrimoniali nella voce "altri debiti" è presente il debito verso la Capogruppo per l'IRES corrente (660 m. €).

Belluno, 29 marzo 2021

Il Consiglio di Amministrazione

Allegato – Beni immobili

Immobili (destinazioni)	Costi di acquisizione e incrementativi	Totale Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore lordo di bilancio	Fondo amm.to	Valore netto di bilancio al 31-12-2020
Immobili ad uso proprio:						
Via Caffi - Cond. Tiziano	1.779	1.190		2.969	714	2.255
Via Medaglie d'Oro 60 st - Cond. Faloria	34	55		89	37	52
Via Medaglie d'Oro 60 garage - Cond. Faloria	12	41		53	22	31
Via Masi Simonetti 15 - archivio	4	6		10	4	6
Immobili ad uso terzi						
Belluno:						
Via Tasso - Cond. 186/189	35	151		186	63	123
Via Caffi - Cond. Tiziano	1.150	757		1.907	462	1.445
Via Caffi - Cond. Cristallo	168	1.080		1.248	402	846
Via Medaglie d'Oro 60 pt - Cond. Faloria	311	361		672	240	432
Via Medaglie d'Oro 60 1p - Cond. Faloria	80	389		469	171	298
Via Medaglie d'Oro 60 2p - Cond. Faloria	229	225		454	167	287
Via Medaglie d'Oro 60 3p - Cond. Faloria	419	84		503	122	381
Via Medaglie d'Oro 60 garage - Cond. Faloria	18	0		18	4	14
Via Masi Simonetti 15	299	374		673	263	410
Via Rugo 27 - Cond. Dal Pont	34	53		87	23	64
Via Cavour 61 - cond. Cavour	230	0	11	219	30	189
Via Corba Masiera - cond. Renato	2.267	0	54	2.213	235	1.978
Padova:						
P.zza De Gasperi 22 - Cond. De Gasperi	33	585		618	213	405
Conegliano (TV):						
Via Friuli 1 - Cond. Julia	54	105		159	55	104
Via Cesare Battisti 5B - Palazzo Piazzaffari	477	0	36	441	84	357
Tai di Cadore (BL):						
Via Cortina 12 - Cond. Madonetta	40	100		140	79	61
Sedico (BL):						
Via Giardini 5 - Cond. Centrale	97	227		324	124	200
Feltre (BL):						
Via Peschiera 1 - Cond. Forum	96	125		221	85	136
Padova:						
Via Eremitano 14 - Cond. Eremitano	51	74		125	35	90
Ponte nelle Alpi (BL):						
Piazzetta Bivio 2 - Cond. Arca	266	5		271	77	194
Mestre (VE):						
Via Einaudi 82 - Cond. Zen	306	64		370	156	214
Alpago (BL):						
Viale dell'Industria - C.tro Servizi Alpago	212	35		247	54	193
Oderzo (TV)						
Viale Martiri della Libertà - Cond. Foscolo	260	3		263	59	204
Agordo (BL)						
Via Carrera 9 - Cond. Roma	540	0	39	501	92	409
Pederobba (TV)						
Piazza IV novembre	193	0	46	147	22	125
Totali	9.694	6.089	186	15.597	4.094	11.503

Allegato - Altri investimenti finanziari - C.III

Portafoglio durevole	valore nominale	corso	valore di bilancio	rating Moody's
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:				
- B.T.P. 0,95% 15/03/23	900	98,71	888	Baa3
- B.T.P. 1,25% 01/12/26	5.900	96,39	5.687	Baa3
- B.T.P. 1,5% 01/06/25	2.000	99,07	1.981	Baa3
- B.T.P. 1,6% 01/06/26	950	100,37	954	Baa3
- B.T.P. 1,65% 01/03/32	4.000	88,83	3.553	Baa3
- B.T.P. 2,00% 01/02/28	7.000	100,40	7.028	Baa3
- B.T.P. 2,5% 01/12/24	1.000	99,49	995	Baa3
- B.T.P. 2,05% 01/08/27	7.900	100,66	7.952	Baa3
- B.T.P. 3,75% 01/09/24	1.000	101,09	1.011	Baa3
- B.T.P. 4,75% 01/09/28	600	103,13	619	Baa3
- ESM 1,125% 05/03/32	1.000	113,30	1.133	Aa1
Totale obbligazioni (a)	32.250		31.801	
Azioni e quote:				
- Telebelluno s.r.l.	1.068	1,00	1	
- UCI - Milano	410	0,52	0	
Totale azioni (b)			1	
TOTALE GENERALE (a+b)			31.802	

Portafoglio non durevole	numero	valore unitario	valore di bilancio	rating Moody's
Quote di fondi comuni di investimento				
- F.do Immobiliare Augusto	20	34.165,38	683	
- F.do Hi Usa Real Estate - Classe C	10	8.500,00	85	
- Alkimis Capital UCITIS	88.059	5,68	500	
- Etf Lyxor FTSE mib	25.000	20,96	524	
- Etf Lyxor Eurostoxx50	11.000	34,25	377	
- Etf Lyxor Japan	3.500	118,23	414	
- Etf Lyxor MSCI India	17.000	17,01	289	
- Etf Lyxor Russia	5.000	37,35	187	
- Etf Lyxor MSCI Eur Esg Leaders	12.000	23,62	283	
- Etf Lyxor MSCI Asia	8.500	48,22	410	
Totale quote fondi comuni di investimento (a)	170.089		3.752	
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:				
- B.T.P. 0,35% 01/11/21	2.950	98,86	2.916	Baa3
- B.T.P. 0,65% 15/10/23	5.500	99,29	5.461	Baa3
- B.T.P. 0,90% 01/08/22	5.800	100,70	5.841	Baa3
- B.T.P. 1,5% 01/06/25	2.400	101,35	2.432	Baa3
- B.T.P. 1,45% 15/11/24	5.000	97,74	4.887	Baa3

- B.T.P. 1,60% 01/06/26	1.900	99,50	1.890	Baa3
- B.T.P. 2,80% 01/12/28	1.000	99,46	995	Baa3
- US Treasury n/b 2,00% 31/05/2021	875	99,34	708	Aaa
- US Treasury n/b 1,875% 31/01/2022	610	96,76	481	Aaa
- US Treasury n/b 1,875% 31/08/2024	1.050	101,08	865	Aaa
- Apple Inc. 2,4% 05/03/2023	550	97,42	437	Aa1
- BNP Paribas 2,25% 11/01/2027	900	101,80	916	Baa2
- Azimut Holding 2% 28/03/22	500	100,56	503	BBB-(*)
- Belgian 0334 0,8% 22/06/25	1.450	104,78	1.519	Aa3
- Unicredit Bk Aus 3,2% 09/10/2025	1.000	100,01	1.000	Baa1
- Esm 0,125% 22/04/24	500	99,82	499	Aa1
- European Invt BK 0,05% 15/12/23	650	100,71	655	Aaa
- Finnish Gov'T 0,875% 15/09/25	1.600	106,53	1.705	Aa1
- Spanish Gov'T 0,4% 30/04/22	1.450	101,40	1.470	Baa1
- Sweden Kingdom 2,375% 15/02/21	600	99,71	488	Aaa
Totale obbligazioni (b)	36.285		35.668	
Azioni e quote:				
- A2A	100.000	1,27	127	
- BREMBO	15.000	5,51	83	
- ENEL SPA	233.300	3,54	826	
- SNAM RETE GAS	90.000	3,16	285	
- ESSILOR LUXOTTICA	1.613	84,36	136	
- ITALGAS ORD.	18.000	3,19	57	
Totale azioni e quote (c)	457.913		1.514	
T O T A L E G E N E R A L E (a+b+c)			40.934	

(*) Fitch