

Relazione Supplementare dell'Attuario Indipendente

**Intesa Sanpaolo Life D.A.C. e
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.**

9 ottobre 2023

Indice

1	Introduzione	1
1.1	Premessa	1
1.2	Premessa alla presente Relazione Supplementare	2
1.3	Criteri regolamentari e attuariali di preparazione	2
1.4	Diffusione della presente Relazione Supplementare	3
1.5	Assicurazioni	3
1.6	Riserve e limitazioni	4
1.7	Limiti di responsabilità e competenza di legge	4
1.8	Terminologia	5
1.9	Valuta	5
2	Executive Summary	6
2.1	Sicurezza delle prestazioni;	6
2.2	Comunicazione e ipotesi sottostanti	6
2.3	Questioni normative	7
2.4	Altre questioni	8
2.5	Conclusioni	9
3	Salvaguardia delle prestazioni	10
3.1	Livelli di solvibilità di ISPL e IS Vita	10
3.2	Business performance di ISPL e IS Vita e solidità finanziaria del Gruppo IS Vita	10
3.3	Altri commenti	11
4	Altre considerazioni	12
4.1	Esame del processo di comunicazione e delle risposte ricevute;	12
4.2	Modifiche alle mie ipotesi alla base della mia Relazione Originale	13
4.3	Altre relazioni su rischi formali o attuariali	15
4.4	Esame di tutta la corrispondenza con le autorità di vigilanza coinvolte	15
4.5	Altre questioni che potrebbero essere emerse	15



Appendix 1	Glossario della presente Relazione Supplementare	17
Appendix 2	Informazioni ricevute	18

1 Introduzione

1.1 Premessa

In data 31 maggio 2023 è stata redatta la relazione dell'Attuario Indipendente ("la Relazione Originale") al fine di consentire alla Alta Corte d'Irlanda, alla Banca Centrale d'Irlanda ("Banca Centrale"), ai titolari di polizze e alle altre parti interessate di valutare correttamente l'impatto del proposto trasferimento di polizze assicurative da Intesa Sanpaolo Life D.A.C. ("ISPL") a Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. ("IS Vita") (il "Trasferimento di Portafoglio"). Il Trasferimento di Portafoglio sarà effettuato contemporaneamente a una fusione transfrontaliera (la "Fusione") in base alla quale tutte le altre attività e passività di ISPL saranno trasferite da ISPL a IS Vita. I termini del Trasferimento di Portafoglio sono definiti in un Piano di Trasferimento (il "Piano"). ISPL e IS Vita sono qui indicate collettivamente come le "Società del Piano" o "le Società".

Il Piano deriva dalla decisione di fondere ISPL con IS Vita e di trasferire il proprio portafoglio assicurativo, in linea con la propria strategia (e quella del Gruppo di appartenenza) che prevede di concentrarsi su diverse iniziative, con l'obiettivo di consolidare la leadership nel mercato assicurativo vita e continuare a crescere nel ramo danni. ISPL si fonderà con la propria controllante italiana, senza essere messa in liquidazione, mediante conferimento immediato delle attività e passività alla filiale di Dublino di IS Vita (che verrà costituita prima del Trasferimento del Portafoglio) (la "Filiale di Dublino") a partire dalla data di efficacia della relativa Fusione Transfrontaliera / Trasferimento del Portafoglio.

Il Piano proposto riguarda il trasferimento del portafoglio assicurativo di ISPL su ordinanza dell'Alta Corte d'Irlanda. La fusione di ISPL e IS Vita avverrà secondo il processo di "fusione per incorporazione" transfrontaliero. Contestualmente avrà luogo il trasferimento del portafoglio assicurativo ai sensi della Sezione 13 dell'Assurance Companies Act 1909. La data di efficacia della Fusione e del Trasferimento del Portafoglio sarà la medesima e le due procedure saranno svolte in parallelo.

La Relazione originale considera l'impatto potenziale e i benefici per tutti i titolari di polizza interessati (delle Società del Piano), compresa la salvaguardia delle rispettive polizze. La Relazione originale è disponibile presso:

- La sede legale di ISPL – 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, Dublin 1, Dublino, D01K8F1, Irlanda;
- Il sito internet di ISPL - www.intesasanpaololife.ie;
- La sede legale di IS Vita – Corso Inghilterra,3, 10138 Torino, Italia;
- Il sito internet di IS Vita - www.intesasanpaolovita.it

La proposta di trasferimento di attività assicurative da un assicuratore a un altro in Irlanda deve essere approvata dall'Alta Corte irlandese. I termini del Piano proposto sono illustrati nel documento relativo al Piano presentato all'Alta Corte irlandese. Il Piano di Trasferimento è stato presentato all'Alta Corte il 26 giugno 2023, con richiesta delle indicazioni dell'Alta Corte. È previsto che la prossima udienza della Corte abbia luogo il 25 ottobre 2023, quando sarà chiesta l'approvazione definitiva del Piano di Trasferimento con data proposta di efficacia 1 dicembre 2023 (la "Data di Efficacia").

È stato inoltre richiesto il parere della Banca Centrale e dell'IVASS, in quanto autorità di regolamentazione delle Società del Piano. Come sopra riportato, una copia della Relazione Originale è stata messa a disposizione dei titolari di polizze da luglio 2023.

In tale Relazione Originale ho dichiarato che, poco prima della data dell'udienza finale della Corte nella quale sarà richiesta l'ordinanza di omologazione del Piano, avrei preparato una Relazione Supplementare riguardo a eventuali aspetti rilevanti che fossero emersi a partire dalla data della Relazione Originale. Il presente documento costituisce tale Relazione Supplementare.

1.2 Premessa alla presente Relazione Supplementare

Nella mia Relazione Originale datata 31 maggio 2023, ho dichiarato che avrei rivisto i miei risultati e parere iniziali, tenendo conto di quanto segue:

- aggiornamento su mercato in generale ed evoluzione normativa;
- effetti di eventuali interazioni normative sulle loro valutazioni della Fusione del Trasferimento del portfolio;
- effetti di eventuali interazioni normative sulla revisione della mia Relazione Originale;
- andamento del business nel periodo e aggiornamento dell'informativa normativa e finanziaria per ISPL e per IS Vita;
- aggiornamento dell'analisi di ISPL degli accordi di outsourcing in essere e continuità dei servizi forniti;
- aggiornamento del piano di migrazione dell'amministrazione, volto ad assicurare che tutti i documenti, le informative e i dati relativi alle pratiche in corso siano aggiornati con successo ai sistemi amministrativi di IS Vita Universo; e
- aggiornamento delle relazioni sulla Valutazione interna del Rischio e della Solvibilità ("ORSA") per ISPL e IS Vita.

Nella presente Relazione Supplementare espongo le mie considerazioni rispetto ai punti sopra elencati. Commento inoltre alcuni altri sviluppi rilevanti.

Per la stesura della presente Relazione Supplementare, ISPL e IS Vita mi hanno fornito informazioni supplementari, inclusi dati finanziari aggiornati. I dati supplementari sono esposti nell' Appendice 2.

Le conclusioni esposte nella presente Relazione Supplementare si basano sui bilanci certificati al 31 dicembre 2022 per ISPL e per IS Vita, e su dati non certificati forniti al 30 giugno 2023. In tutti i casi ho richiesto i dati più recenti disponibili.

La presente Relazione Supplementare contiene le seguenti sezioni:

- Introduzione;
- Executive Summary;
- Salvaguardia dei benefici;
- Altre considerazioni:
 - Esame del processo di comunicazione e delle risposte ricevute;
 - Eventuali cambiamenti delle mie ipotesi alla base della mia Relazione Originale nella Sezione 2.1.4;
 - Aggiornamento su mercato in generale ed evoluzione normativa;
 - Eventuali relazioni aggiuntive di rilievo, quali quelle redatte da ORSA nel frattempo;
 - Revisione della corrispondenza con le autorità di regolamentazione coinvolte con potenziale impatto sul Piano;
 - Altri aspetti eventualmente emersi; e
- Appendici.

1.3 Criteri regolamentari e attuariali di preparazione

La presente Relazione Supplementare, se letta congiuntamente alla Relazione Originale del 31 maggio 2023, è stata redatta per le finalità della Sezione 13 1909 Act in conformità con:

- il Regolamento 41 dell'Unione Europea (Assicurazione e Riassicurazione) Regulations 2015 (S.I. Nr. 485 del 2015) ("Regolamenti 2015"). il Regolamento 41 dei Regolamenti 2015 fa esplicito riferimento alla Sezione 13 del 1909 Act e alla Sezione 36 del 1989 Act. Entrambe le sezioni riguardano l'omologazione dei trasferimenti da parte della Corte;
- L'Actuarial Standard of Practice ("ASP") emesso dalla Society of Actuaries in Irlanda, ASP LA-6, "Transfer of long-term business of an authorised insurance company – role of the Independent Actuary (Trasferimento dell'attività a lungo termine di un assicuratore autorizzato - ruolo dell'Attuario Indipendente)"; e
- l'ASP emesso dalla Society of Actuaries in Irlanda, ASP PA-2, "General Actuarial Practice" (Prassi attuariale generale).

Ho un dovere imperativo verso la Corte e di dare alla Corte prova attuariale indipendente sul Trasferimento proposto.

La presente Relazione è stata sottoposta a processi interni di gestione del rischio di KPMG e a "peer review" (revisione tra pari), in linea con i suddetti adempimenti professionali. La peer review è stata svolta da un attuario senior del team KPMG.

1.4 Diffusione della presente Relazione Supplementare

La presente Relazione Supplementare (al pari della Relazione originale e della Relazione di Sintesi, anch'esse datate 31 maggio 2023) dovrà essere trasmessa a:

- la Banca Centrale; e
- i titolari di polizza delle Società ("titolari di polizza"), qualora ne facciano richiesta.

Acconsento che la presente Relazione Supplementare sia resa pubblica presso le sedi legali delle Società e online come citato sopra nella Sezione 1.1.

1.5 Assicurazioni

Sebbene sia stato assistito dal mio team, la presente Relazione Supplementare è scritta in prima persona singolare e le opinioni ivi espresse sono mie personali.

Ritengo che il contenuto della presente Relazione Supplementare sia accurato e completo. Ho preso in considerazione tutte le questioni che ritengono rilevanti per le opinioni che ho espresso e ho considerato tutti gli aspetti che ritengo possano essere rilevanti per i titolari di polizze di ISPL e IS Vita nella loro valutazione del Piano. Tutte le questioni su cui ho espresso un parere rientrano nel mio campo di esperienza.

Ho ricevuto le seguenti garanzie:

- Ho trasmesso la presente Relazione Supplementare al management di ISP e di IS Vita chiedendo un commento sui dettagli contenuti nella presente Relazione Supplementare, inclusa la conferma di avermi fornito tutte le informazioni rilevanti e di quale sarà l'impatto sul Piano nella pratica. Il management delle due società non ha riscontrato problemi in relazione ai commenti e dettagli presentati in questa versione finale della mia Relazione Supplementare. Ho inoltre avuto pieno accesso al personale di ISPL e di IS Vita, ove necessario.
- Ho consegnato la mia Relazione Supplementare al Responsabile della Funzione Attuariale ("HoAF") di ISPL (Elaine Spillane) e al Responsabile della Funzione Attuariale di IS Vita (Daria Cigliana) per assicurarmi che fossero consapevoli dei commenti che ho riportato nella presente Relazione Supplementare riguardo alle informazioni attuariali e di rischio e al loro ruolo di Responsabile della Funzione Attuariale nelle rispettive società. MI risulta che abbiano condiviso le mie osservazioni con altri colleghi nelle Società per chiedere il loro parere. Non sono state rilevate

problematiche in seguito al loro esame della presente versione finale della mia Relazione Supplementare.

Ho tenuto delle conference call con i rappresentanti delle Società del Piano per discutere le informazioni fornitemi e questioni specifiche emerse dall'analisi svolta.

Sono stato messo al corrente delle discussioni di rilievo tra ISPL, IS Vita, la Banca Centrale e l'IVASS.

Per la stesura della presente Relazione Supplementare, ISPL e IS Vita mi hanno fornito informazioni supplementari, inclusi dati finanziari aggiornati. I dati supplementari sono esposti nell'Appendice 2. Sono convinto che sia stato appropriato avvalermi di tali dati sulla base delle assicurazioni ricevute di cui sopra.

1.6 Riserve e limitazioni

La presente Relazione Supplementare deve essere letta congiuntamente alla Relazione Originale. La lettura isolata di singole sezioni può essere fuorviante. La presente Relazione Supplementare è stata redatta con gli stessi criteri illustrati nella Relazione Originale. In particolare, ha la stessa finalità ed è soggetta alle stesse basi e limitazioni.

Si è fatto affidamento, anche se non in via esclusiva, sui dati e sulle altre informazioni che mi sono state fornite da ISPL e IS Vita (come spiegato nella Relazione Originale) e sulle informazioni supplementari che mi sono state date per la presente Relazione Supplementare (dettagli nell'Appendice 2). I miei pareri sono in funzione della sostanziale accuratezza di tali dati, informazioni e calcoli sottostanti. ISPL e IS Vita mi hanno confermato, in sede separata, che le informazioni che mi hanno fornito sono, per quanto risulta loro, accurate e complete. MI hanno anche informato che non ci sono stati sviluppi dagli ultimi dati che mi erano stati messi a disposizione rilevanti per il Piano.

La presente Relazione Supplementare viene redatta esclusivamente in relazione e allo scopo di informare la Corte e i titolari di polizze potenzialmente interessati delle mie conclusioni e di quanto ho rilevato rispetto all'impatto del Piano sulla sicurezza e le aspettative di tali titolari di polizze e può essere utilizzata esclusivamente a tal fine.

La presente Relazione Supplementare è soggetta ai termini e alle limitazioni, inclusa la limitazione di responsabilità, indicati nella lettera d'incarico al mio studio, datata 24 gennaio 2023.

La presente Relazione Supplementare non deve essere considerata idonea a essere utilizzata né costituire una base su cui fare affidamento per chiunque intenda acquisire un diritto ad agire nei confronti di KPMG in relazione a qualsiasi altro utilizzo o affidamento. Nella misura massima consentita dalla legge, KPMG non si assume alcuna responsabilità nei confronti di terzi in relazione alla presente Relazione Supplementare.

Nel mio ruolo di Attuario Indipendente, nel corso del normale svolgimento di tale ruolo, ho ricevuto una quantità significativa e appropriata di informazioni e dati riguardo alle attività e performance delle Società del Piano. Nel formulare la mia opinione, così come esposta nella presente Relazione Supplementare, tali informazioni e divulgazioni hanno rappresentato un contributo necessario e fondamentale.

La presente Relazione Supplementare si basa sulle informazioni a mia disposizione al 27 settembre 2023 o prima di tale data e non tiene conto degli sviluppi successivi a tale data.

1.7 Limiti di responsabilità e competenza di legge

La presente Relazione Supplementare è soggetta ai termini e condizioni, inclusa la limitazione di responsabilità e competenza di legge, indicati nella Lettera d'incarico.

1.8 Terminologia

Nella mia presentazione degli effetti del Piano proposto sui titolari di polizze interessati utilizzo vari termini tecnici. Le definizioni di questi termini, come utilizzati nella presente Relazione Supplementare, sono contenute nel Glossario dell'Appendice 1.

1.9 Valuta

Ho identificato chiaramente la valuta dei dati presentati nella mia Relazione Originale e nella presente Relazione Supplementare. Tutti i dati sono espressi in Euro (€), e indicati in tal modo con chiarezza.

2 Executive Summary

2.1 Sicurezza delle prestazioni;

2.1.1 Rapporto di copertura patrimoniale richiesto dalla normativa Solvency II

Rispetto ai rapporti di copertura patrimoniale richiesti dalla normativa Solvency II, al 30 giugno 2023 i rapporti di ISPL, IS Vita e Gruppo IS Vita restano come minimo altrettanto solidi rispetto a quelli indicati nella mia Relazione Originale al 31 dicembre 2022. I coefficienti di copertura della solvibilità al 30 giugno 2023 sono i seguenti: ISPL - 306% (Dic 2022: 299%); IS Vita - 269% (Dic 2022: 220%) e Gruppo IS Vita - 236% (Dic 2022: 203%).

Anche i coefficienti di solvibilità stimati post-Trasferimento (ovvero IS Vita: 238% e Gruppo IS Vita : 231%) al 31 dicembre rimangono in linea con quelli indicati nella mia Relazione Originale.

Ho quindi concluso che le variazioni del rapporto di copertura del requisito patrimoniale ai sensi della normativa Solvency II a partire dalla posizione illustrata nella mia Relazione Originale non modificano le mie conclusioni generali riguardo alla Fusione/ Trasferimento di Portafoglio e all'impatto sui titolari di polizze.

2.1.2 Andamento dell'attività

Dato che tutte le parti coinvolte nella transazione (ovvero ISPL e IS Vita) hanno continuato a performare in linea con le previsioni alla fine del primo semestre, non vedo motivo per rivedere le mie conclusioni rispetto al Piano riportate nella mia Relazione Originale in termini di impatti dell'andamento dell'attività sui titolari di polizza.

2.2 Comunicazione e ipotesi sottostanti

2.2.1 Esame del processo di comunicazione dei titolari di polizze

Sono convinto che ISPL abbia eseguito la comunicazione al pubblico, la notificazione ai titolari di polizze e gli obblighi di gestione della risposta in linea con le mie aspettative riportate nella Relazione Originale.

2.2.2 Eventuali modifiche alle mie ipotesi sottostanti la mia Relazione Originale

L'elenco qui sotto ripropone l'intero insieme delle ipotesi contenute nella mia Relazione Originale, come dettagliato nella Sezione 2.1.4 di tale Relazione Originale, e qui sintetizzo la mia valutazione dello stato di tali ipotesi:

- Il Piano sarà attuato contemporaneamente alla fusione transfrontaliera tra ISPL e IS Vita, e ISPL si fonderà con IS Vita in conformità con le procedure previste in Irlanda e in Italia. IS Vita acquisirà pertanto l'intera attività assicurativa a partire dalla Data di Efficacia.
 - Nel periodo non sono state rilevate variazioni.
- Non è previsto alcun pagamento per il trasferimento del portafoglio assicurativo, data la natura della Fusione e del Trasferimento di Portafoglio.
 - Nel periodo non sono state rilevate variazioni.
- Prendo atto che non saranno necessarie modifiche delle Condizioni contrattuali in vigore per tutti i prodotti esistenti al fine di renderli compatibili con le normative locali italiane. I fondi di investimento forniranno gli stessi mandati di investimento, gli stessi benchmark di rendimento e gli stessi costi,

in linea con le pratiche in vigore, come stabilito nei termini e nelle condizioni delle polizze, ivi compresa l'interpretazione di ISPL delle ragionevoli aspettative dei titolari di polizze.

- Nel periodo non sono state rilevate variazioni.
- Prendo atto che tutti i fondi di investimento e la possibilità di continuare a incrementare i premi in tali fondi, attualmente offerta da ISPL ai titolari di polizze, continueranno, dopo l'attuazione del Piano, a essere a disposizione dei titolari di polizze oggetto di trasferimento in IS Vita.
 - Nel periodo non sono state rilevate variazioni. Si faccia riferimento alla Sezione 2.3 per maggiori dettagli.
- Prendo atto che nell'ambito dell'ispezione in loco presso IS Vita ai sensi di Solvency II eseguita nel 2022, l'IVASS ha identificato tre aree di rischio da migliorare. Alcune delle problematiche sono state risolte durante l'ispezione e nel dicembre 2022 è stato trasmesso all'IVASS un piano d'azione correttivo, attualmente in corso.
 - Nel periodo non sono state rilevate variazioni. Si faccia riferimento alla Sezione 2.3 per maggiori dettagli.
- Altri aspetti oggetto di corrispondenza con l'IVASS riguardano l'utilizzo del modello interno e di specifici parametri utente ai fini del calcolo del requisito patrimoniale (ai sensi di Solvency II).
 - In merito al processo applicativo sono stati compiuti progressi positivi. Si faccia riferimento alla Sezione 2.3 per maggiori dettagli.
- Nella Relazione Originale osservavo che, riguardo ai fornitori esterni di servizi a seguito della Fusione, per uno dei fornitori di servizi esternalizzati la modalità precisa di transizione era ancora sotto esame e che ulteriori chiarimenti sulla strada da seguire sarebbero stati disponibili nel Q3 2023.
 - Sulla base dell'aggiornamento dello stato più recente al 9 ottobre 2023, per questo fornitore di servizi è stato raggiunto un accordo sulla modalità di transizione. Alla fine di settembre 2023 è stata presa la decisione di procedere con la migrazione dei depositari, dei gestori patrimoniali e con il calcolo del valore patrimoniale netto. Non sono stati identificati potenziali danni per i titolari di polizze e non ci sono ulteriori problemi da rilevare.
- Prendo atto che non ci saranno modifiche degli accordi amministrativi in essere. Noto che la Fase Due del processo che includerà l'allineamento del software Universo, contestualmente alla verifica e alla conferma delle specifiche dei processi ISPL, inizierà nel 2024.
 - Sulla base del più recente rapporto di stato, prendo atto che tutte le attività di migrazione sono avanzate senza problemi e non sono emerse criticità finora. Non ci sono problemi da rilevare.
- Gli impatti fiscali sul Piano sono stati valutati in base a un'analisi effettuata da IS Vita.
 - Prendo atto che non ci saranno modifiche per quanto riguarda le imposte pagate sui premi assicurativi, sui redditi da capitale e sulle prestazioni pagate in caso di morte.

2.3 Questioni normative

Nella mia Relazione Originale avevo osservato che avrei fornito un aggiornamento in relazione alla disponibilità di fondi d'investimento e alla possibilità di continuare a incrementare i premi di tali fondi a seguito del Trasferimento, come stipulato nella Circolare IVASS 474. Ho esaminato la lettera priva di obiezioni inviata dalla Banca Centrale (19 luglio 2023) e l'autorizzazione concessa dall'IVASS (26 luglio 2023) e non sono state sollevate problematiche. Su tale base, appare che questa questione sia stata risolta nel senso che tutti i titolari di polizze oggetto di trasferimento manterranno accesso a tutti i fondi di investimento e manterranno la capacità di effettuare versamenti aggiuntivi in questi fondi dopo il Trasferimento.

Mi è stato anche riferito che alla fine di giugno 2023 l'IVASS ha richiesto all'ISV di concedere ai titolari di polizze ISPL il diritto di recesso in base alla legge italiana. Cosa più importante, i titolari di polizze che eserciteranno questo diritto non dovranno corrispondere alcuna penale di recesso. Il diritto di

recesso è soggetto all'ottenimento delle approvazioni finali della Fusione/Piano di Trasferimento e all'attuazione di dette operazioni. Ho esaminato la comunicazione, che afferma che le richieste di recesso devono essere presentate entro la fine di novembre 2023. Dato che ciò soddisfa una richiesta dell'organismo di Vigilanza, non ho questioni specifiche da rilevare.

Prendo atto che IS Vita sta discutendo con IVASS riguardo al processo di approvazione pre-applicazione di un modello interno a fini di calcolo del capitale in base al regime normativo previsto da Solvency II. IS Vita mi ha informato che stanno facendo progressi con l'applicazione, anche se i tempi per l'approvazione dell'Autorità di Vigilanza sono incerti. Non includo alcun risparmio sul capitale di vigilanza derivante dall'utilizzo di un modello interno, quindi le mie conclusioni sulla sicurezza finanziaria sono invariate con qualche spazio di potenziale di rialzo per tutti i titolari di polizze (in termini di posizione patrimoniale più favorevole), se l'utilizzo del modello interno sarà approvato.

Noto inoltre che Gruppo IS Vita (insieme ad altre assicurazioni e banche) parteciperanno al piano di salvataggio dei titolari di polizze Eurovita e non si prevede un impatto rilevante di tale operazione sullo stato patrimoniale.

Osservo che, nel quadro del processo di approvazione regolamentare del Trasferimento di Portafoglio (processo di consultazione formale in base al Regolamento 41 dell'Unione Europea - Insurance and Reinsurance - Regolamenti 2015), la Banca Centrale ha notificato il trasferimento proposto a tutte le Autorità di Vigilanza nei Paesi in cui risiedono i titolari di polizze.

2.4 Altre questioni

- Prendo atto che non c'è alcuna proposta di cambiamento al Piano successivo alla mia Relazione Originale.
- Rilevo che, al di là della redazione della presente Relazione Supplementare, la Corte non mi ha dato altre indicazioni nel mio ruolo di Attuario Indipendente del Piano.
- Ho richiesto specificatamente eventuali nuove comunicazioni relativi a rischi, normative o di natura attuariale predisposte nel periodo a partire dalla mia Relazione Originale. Ho esaminato la Relazione della Funzione Attuariale Parte II redatta da ISPL nel luglio 2023 e la documentazione della Valutazione interna del rischio e della Solvibilità.
- Non sono al corrente di alcun sviluppo che cambierebbe le mie opinioni sulla dichiarazione resa nella mia Relazione Originale in relazione a questioni relative al mercato in generale. Inoltre, non ho identificato nuove questioni che debbano essere considerate nella mia valutazione.
- Non sono al corrente di alcun sviluppo che cambierebbe le mie opinioni su quanto da me affermato nella mia Relazione Originale in relazione a:
 - Rischio e Governance;
 - le attività delle varie entità;
 - riassicuratori;
 - la politica patrimoniale pre e post Piano; e
 - le aspettative ragionevoli dei titolari di polizze.
- Non sono al corrente di alcun sviluppo che cambierebbe le mie opinioni su quanto da me affermato nella mia Relazione Originale qualora il Piano non dovesse essere portato avanti.
- Le Società mi hanno fornito le più recenti comunicazioni sui reclami a settembre 2023. In tali reclami non è presente alcunché che ritengo possa avere un impatto sul Piano.
- Per ISPL non ci sono nuovi contenziosi di rilievo e quelli riportati in precedenza procedono in linea con le attese.

- IS Vita non ha problemi di contenziosi/esposizioni di rilievo da riportare. Posso confermare che non c'è stata alcuna modifica alle metodologie di calcolo delle riserve nelle Società da fine 2022 alla metà del 2023 tali da portarmi a rivedere le mie analisi.
- Posso inoltre confermare che le Società non hanno modificato il loro approccio nel calcolo dei dati patrimoniali imposti da Solvency II tali da portarmi a rivedere le mie analisi.
- Non ci sono stati cambiamenti nella propensione al rischio da fine anno, tali da portarmi a rivedere le mie analisi.
- Posso anche confermare che ritengo di aver considerato tutti i nuovi rischi di rilievo.

2.5 Conclusioni

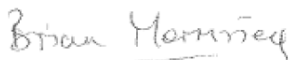
Prendo atto che non sono emerse nuove informazioni nella preparazione della presente Relazione Supplementare tali da portarmi a rivedere le mie conclusioni. Pertanto osservo che le conclusioni esposte nella mia Relazione Originale restano valide, ovvero che:

- la salvaguardia delle prestazioni dei titolari di polizze di IS Vita e ISPL non sarà influenzata negativamente in modo sostanziale dall'attuazione del Piano alla Data di Efficacia dello stesso; e
- il Piano non influenzerà negativamente in modo sostanziale gli standard di servizio goduti dai titolari di polizze di IS Vita e ISPL.

Il mio parere in relazione ai titolari di polizze di IS Vita e ISPL si basa su:

- il mio esame di tutte le informazioni pertinenti passate, presenti e previste fornite da IS Vita e ISPL;
- e
- le discussioni con il management di IS Vita e ISPL su quanto accadrà a seguito del Trasferimento.

Rilevo che è stata data adeguata comunicazione riguardo al Piano ai titolari di polizze interessati.



Brian Morrissey, FSAI

*Attuario Indipendente
KPMG in Irlanda*

9 ottobre 2023

Data

3 Salvaguardia delle prestazioni

3.1 Livelli di solvibilità di ISPL e IS Vita

Come riportato nella Sezione 2.1.5 della mia Relazione Originale, mi sono state fornite le informazioni finanziarie al 31 dicembre 2022 per le Società. Sulla base di discussioni con le Società, la posizione patrimoniale più recente al 30 giugno 2023 rimane in linea con le informazioni presentate nella mia Relazione Originale, e non ci sono stati sviluppi o problematiche di rilievo identificati dalla data di tale Relazione Originale. La Tabella 1 riportata sotto presenta le posizioni al 31 dicembre 2022 e al 30 giugno 2023 – per ciascuna delle entità si rileva un miglioramento della posizione di solvibilità.

Mi sono state fornite anche le stime delle posizioni di solvibilità post-Trasferimento al 31 dicembre 2023 (ovvero IS Vita: 238% e Gruppo IS Vita : 231%). Le posizioni di solvibilità post-Trasferimento sono migliorate rispetto a quelle esaminate nell'ambito della mia Relazione Originale.

Al 9 ottobre 2023 la relazione trimestrale relativa al terzo trimestre 2023, al 30 settembre 2023, è in corso di preparazione e non mi è stato possibile esaminare i dati preliminari del periodo. Tuttavia non sono attese modifiche sostanziali.

Tabella 1: Posizione di solvibilità annuale di ISPL e IS Vita - milioni di euro (€)			
Ante-Trasferimento			
Data	ISPL*	IS Vita	Gruppo IS Vita
Effettivo al 31 dicembre 2022	299%	220%	203%
Effettivo al 30 giugno 2023	306%	269%	236%
Post-Trasferimento			
Stimato al 31 dicembre 2023	non disp.	238%	231%

Fonte: Analisi di IS Vita

Note: *Non esiste alcuna posizione post-Trasferimento da considerare per ISPL

Per i titolari delle polizze ISPL oggetto del trasferimento, il rapporto di copertura della solvibilità al 30 giugno 2023 era pari al 306%, ed esse saranno trasferite a un'entità con un rapporto di copertura della solvibilità stimato del 238% post-Trasferimento. Per i titolari delle polizze IS Vita, il rapporto di copertura della solvibilità al 30 giugno 2023 è il 269% ante-Trasferimento e la posizione stimata post-Trasferimento è prevista al 238%. È importante notare che:

- sebbene il rapporto di copertura della solvibilità sia più elevato in ISPL rispetto a IS Vita, entrambe le entità mantengono copertura di solvibilità in linea con la loro propensione al rischio e ambientate in eccedenza dei livelli patrimoniali minimi.
- Eventuale capitale in eccesso sarà distribuito sotto forma di dividendo alla Capogruppo.
- IS Vita ha già un'esposizione verso ISPL tramite la propria partecipazione al 100% come sua controllata. Non vengono pertanto introdotti nuovi rischi per lo stato patrimoniale di IS Vita. Si prevede che la posizione di solvibilità continuerà a rispettare i requisiti SCR e i target patrimoniali interni in una gamma di scenari sfavorevoli.

3.2 Business performance di ISPL e IS Vita e solidità finanziaria del Gruppo IS Vita

Mi sono state fornite le sintesi dei conti semestrali 2023 (contenenti dati finanziari non sottoposti a audit) per ISPL, IS Vita e Gruppo IS Vita . Ho esaminato tali informazioni e non ho problematiche da evidenziare.

Poiché tutte queste parti interessate alla transazione hanno continuato a performare come previsto nel periodo successivo alla mia Relazione Originale, non vedo motivo per rivedere le mie conclusioni riguardo al Piano esposte nella mia Relazione Originale.

3.3 Altri commenti

- Posso confermare che non c'è stata alcuna modifica alle metodologie attuariali nelle Società da fine 2022 alla fine del primo semestre 2023 tali da portarmi a rivedere le mie analisi.
- Posso inoltre confermare che le Società non hanno modificato il loro approccio nel calcolo dei dati patrimoniali imposti da Solvency II nel periodo tali da portarmi a rivedere le mie analisi.
- Non ci sono stati cambiamenti nella propensione al rischio da fine anno, tali da portarmi a rivedere le mie analisi.
- Posso anche confermare che ritengo di aver considerato tutti i nuovi rischi di rilievo.

4 Altre considerazioni

4.1 Esame del processo di comunicazione e delle risposte ricevute;

A livello di comunicazioni ai titolari di polizze, la Sezione 13 del 1909 Act richiede che, a meno di diversa indicazione da parte della Corte (e prendo atto che IS Vita ha chiesto all'Alta Corte deroga da tale requisito per i propri titolari di polizze), è necessario trasmettere a ogni titolare di polizza determinati materiali.

Sono stato informato che alla fine di giugno 2023 l'IVASS ha richiesto a ISV di concedere ai titolari di polizze ISPL il diritto di riscatto in base alla legge italiana. Cosa più importante, i titolari di polizze che eserciteranno questo diritto non dovranno versare alcuna penale di riscatto. Il diritto di riscatto è soggetto all'ottenimento delle approvazioni finali della Fusione/Piano di Trasferimento e all'attuazione di tali operazioni. Ho esaminato la comunicazione, che afferma che i titolari di polizze hanno l'opzione di avviare il recesso compilando un modulo disponibile tramite il Customer Service o sul sito web. Cosa più importante, la scelta di recesso è offerta senza alcun costo accessorio di riscatto. La comunicazione precisa che, per avvalersi di tale opzione, le richieste di riscatto devono essere presentate entro la fine di novembre 2023. Dato l'attuale rapporto di solvibilità, ISPL sarebbe resiliente a un evento di lapse di massa in termini di continuare a soddisfare i livelli di propensione al rischio testati nel quadro del processo ORSA. Poiché ciò soddisfa una richiesta regolamentare e si verificherà prima del trasferimento di portafoglio, non ho questioni specifiche da rilevare.

Per ISPL e IS Vita osservo poi quanto segue:

Titolari di polizze ISPL: ante-Trasferimento

- Al titolari di polizze ISPL oggetto di trasferimento è stata inviata una circolare, comprensiva di una lettera dal CEO di ISPL, una sintesi delle condizioni del Piano, e una versione di sintesi della Relazione Originale ("Relazione di Sintesi"), una copia dell'avvio legale pubblicato e un documento di Domande frequenti riguardo alla Fusione/Trasferimento del Portafoglio.
- La mia Relazione di Sintesi copriva tutti i punti e le problematiche emerse nella Relazione Originale. La comunicazione ai titolari di polizze oggetto di trasferimento includeva la mia conclusione in qualità di Attuario Indipendente inclusa nella Relazione di Sintesi. Evidenziava inoltre con grande chiarezza la disponibilità della Relazione Originale su richiesta e la messa a disposizione della stessa sul sito web di ISPL e IS Vita. La Banca centrale era stata informata di tali modalità e non aveva sollevato obiezioni.
- In conformità con la Sezione 13(3)(a) e (c) dell'Assurance Companies Act 1909 e del Regolamento 41(5) dei Regolamenti 2015, sono stati rispettati alcuni requisiti di informativa al pubblico riguardo alla Fusione /Piano di Trasferimento. È stata pubblicata un'informativa sulla Gazzetta ufficiale irlandese, Iris Oifigiúil, e ulteriori avvisi sono stati pubblicati nella Gazzetta CRO del 3 maggio 2023 e nei due quotidiani nazionali, l'Irish Examiner e l'Irish Independent, il 10 maggio 2023 riguardo alla transazione.
- A livello di questi requisiti di informativa al pubblico, la maggior parte dei titolari di polizze risiedono in Italia e solo un ridotto numero in altri Paesi membri dello Spazio Economico Europeo ("SEE"). Per i titolari maltesi di polizze, mi è stato riferito che nelle circostanze laddove la Banca centrale si consulta con l'Autorità per i servizi finanziari di Malta (la "MSA"), può essere richiesta la pubblicazione di un avviso della Fusione/Piano di Trasferimento in due quotidiani locali maltesi o, in alternativa, la notifica individuale ai titolari di polizze - in conformità con gli adempimenti previsti dalla legge irlandese. Tuttavia, nei casi in cui a Malta non siano effettivamente state stipulate polizze, non ci si aspetta che la Banca centrale si consulti con la MFSA riguardo alla Fusione/Trasferimento del Portafoglio. Per i requisiti di informativa al pubblico degli altri Stati membri SEE,

mi è stato riferito che non sussiste alcun obbligo per ISPL o IS Vita di pubblicare un avviso riguardo alla Fusione/Piano di trasferimento, ante-trasferimento, in tali Stati membri.

Titolari di polizze ISPL: Post-Trasferimento

- Successivamente all'approvazione della Fusione/Piano di Trasferimento, ISPL notificherà ai titolari di polizza residenti in Ungheria e Spagna e li informerà di particolari diritti di recesso in conformità con gli adempimenti di legge locali.
- Al fine di soddisfare gli adempimenti legali italiani, IS Vita ha scritto a tutti i titolari di polizze ISPL oggetto di trasferimento a seguito della notifica pubblicata dall'IVASS sul suo Bollettino di Vigilanza in relazione all'autorizzazione della fusione/Trasferimento del Portafoglio. Scopo di tale comunicazione era informare i titolari di polizze oggetto di trasferimento in merito alla Fusione/Piano di Trasferimento e al loro diritto di recedere dai propri contratti. In Base al Codice italiano delle Assicurazioni, i titolari di polizze oggetto di trasferimento hanno il diritto di recedere dal contratto entro 60 giorni dalla pubblicazione di una notifica di via libera da parte della Banca Centrale sul Bollettino di Vigilanza.
- Per gli altri Stati membri SEE, IS Vita pubblicherà le informazioni sulla Fusione/Trasferimento del Portafoglio su quotidiani nazionali e/o sul proprio sito web, in particolare per i titolari di polizze residenti in Finlandia, Belgio, Austria, Slovenia e Repubblica Ceca.

Titolari di polizze IS Vita

- Non è previsto l'invio di comunicazioni individuali ai titolari di polizze IS Vita residenti in Italia ante-trasferimento. Tuttavia, le informazioni rilevanti sono disponibili sul sito web di IS Vita. I motivi adottati dal management di IS Vita sono che il Piano non influenza in modo sostanziale i titolari di polizza IS Vita e la loro posizione finanziaria complessiva ante- e post-Piano rimane solida e superiore ai limiti patrimoniali regolamentari interne ed esterne. Ho valutato l'impatto finanziario sui titolari di polizze IS Vita in essere e rilevo gli impatti, come sopra descritto.

In base a tale analisi, sono convinto che ISPL e IS Vita abbiano eseguito la comunicazione al pubblico, la notificazione ai titolari di polizze e gli obblighi di gestione della risposta in linea con le mie aspettative riportate nella Relazione Originale.

Domande e commenti riguardo alla comunicazione ai titolari di polizze sono stati condivisi con me. Quando un argomento specifico è stato sollevato da un titolare di polizza, le Società hanno gestito la domanda con chiarezza e il titolare di polizza è stato soddisfatto della risposta e dell'impegno. Conseguentemente, dal mio punto di vista non si è rilevata alcuna questione significativa nella valutazione dei risultati complessivi del processo di comunicazione.

4.2 Modifiche alle mie ipotesi alla base della mia Relazione Originale

Evidenzio sotto ognuna delle mie ipotesi nella Sezione 2.1.4 della mia Relazione Originale, unitamente all'aggiornamento di questa Relazione Supplementare.

Mentre la maggioranza delle mie ipotesi resta valida e appropriata, il contesto esterno ha continuato ad evolvere dalla data della mia Relazione Originale e a questo punto si rendono necessarie alcune considerazioni aggiuntive. Ho considerato tali aspetti in modo esplicito, qui sotto, come punti distinti.

- Aggiornamento sulle conseguenze di esperienze di estinzioni alla luce degli elevati tassi d'interesse: Nel mercato assicurativo italiano si riscontra al momento un incremento dei tassi di estinzione anticipata, dovuto principalmente al contesto di alti tassi d'interesse. Noto che l'IVASS ha iniziato a chiedere analisi/relazioni di sensitività alle estinzioni a diverse assicurazioni. Sebbene IS Vita abbia rilevato un incremento nel proprio tasso di estinzione anticipata, sono stato informato che non hanno ricevuto una richiesta di tale natura da parte dell'IVASS. IS Vita sta continuando a monitorare l'andamento delle estinzioni anticipate e, finora, non ha riscontrato un impatto

sostanziale sul requisito patrimoniale ai sensi di Solvency II. Non ci sono problemi da evidenziare a questo proposito.

- Aggiornamento su mercato in generale ed evoluzione normativa:
 - Come evidenziato nella mia Relazione Originale, entrambe le Società continuano a far fronte a volatilità del mercato azionario, alti tassi d'interesse ed elevati livelli di inflazione. Ho tenuto conto di questi rischi nella mia valutazione generale senza che siano emersi nuovi rischi nel periodo.
 - Riguardo all'evoluzione normativa, ci sono state recenti modifiche legislative e consultazioni riguardo a Compliance, aspetti ESG (Environmental, Social and Governance, e reati finanziari. Questi aggiornamenti legislativi comprendono il Digital Operational Resilience Act proposto dal Parlamento europeo e dal Consiglio, lo European Accessibility Act, le sanzioni UE, e le linee guida dell'Autorità Bancaria europea (“EBA”) e della Banca d'Italia. In aggiunta, sono in corso consultazioni da parte dell'IVASS per allineare le proprie normative alle linee guida dell'EBA. Osservo che tali sviluppi non hanno un impatto immediato sulla Fusione/Trasferimento di Portafoglio e non ci sono problematiche correnti da rilevare.
- Aggiornamento delle interazioni con le Autorità di Vigilanza: Si sono avute alcune interazioni con le Autorità di Vigilanza in relazione alla Fusione/ Trasferimento di Portafoglio, in merito a timori relativi all'accessibilità ai fondi per i titolari di polizze ISPL e alla concessione di recesso agli stessi da parte di ISPL senza penali. In tali discussioni non sono sorte nuove problematiche che potrebbero portarmi a rivalutare la mia valutazione per i titolari di polizze.
- Aggiornamento sui fondi di investimento disponibili e sulla capacità di continuare a incrementare i premi in tali fondi post-Trasferimento secondo quanto stipulato nella Circolare IVASS 474: “Regolamento dei prodotti assicurativi collegati a fondi interni o a organismi di investimento collettivo del risparmio”: Ho esaminato la lettera priva di obiezioni inviata dalla Banca centrale il 19 luglio 2023 in relazione alla Fusione/Trasferimento di Portafoglio. Ho anche esaminato le autorizzazioni concesse dall'IVASS il 26 luglio 2023 e, in particolare, non sono state imposte condizioni specifiche nel quadro del processo di autorizzazione. Risulta, pertanto, che eventuali questioni riguardo all'accessibilità di specifici fondi per i titolari di polizze ISPL e alla loro capacità di incrementare i premi in tali fondi post-Piano siano state risolte. I titolari di polizze oggetto di trasferimento manterranno accesso a tutti i fondi di investimento e manterranno la capacità di incrementare i premi in questi fondi dopo il Trasferimento.
- Comunicazione ai titolari di polizze: Questo argomento è stato affrontato nella sezione precedente (Sezione 4.1) e non questioni specifiche da rilevare.
- Aggiornamento della pre-applicazione del modello interno: Prendo atto che IS Vita sta discutendo con l'IVASS riguardo al processo di approvazione della pre-applicazione di un modello interno. IS Vita mi ha informato che stanno facendo progressi con l'applicazione e hanno incontrato l'IVASS a giugno e luglio 2023, anche se i tempi di approvazione sono incerti. Non considero risparmi sul capitale di vigilanza derivanti da un modello interno, pertanto le mie conclusioni sulla sicurezza finanziaria sono invariate con qualche potenziale al rialzo per tutti i titolari di polizze se l'utilizzo del modello interno sarà approvato.
- Eurovita: Osservo che nel 2022 il Gruppo Eurovita, assicurazione vita in Italia, si è trovata di fronte a consistenti perdite potenziali (circa €1,5 miliardi in caso di recesso totale da parte di tutti i titolari di polizze), per effetto delle perdite di capitale registrate sul mercato obbligazionario, delle sue pratiche di pianificazione aziendale e del contesto di prevalenza di tassi d'interesse elevati. Per far fronte a tale crisi, il governo italiano ha attivato banche e importanti assicurazioni, tra cui IS Vita, per una soluzione che tutelasse i titolari di polizze Eurovita dalle perdite e evitasse un danno reputazionale al settore. Cinque società hanno concordato un piano di salvataggio, le cui condizioni preliminari sono state sottoscritte il 30 giugno 2023. In aggiunta, sono state attuate alcune misure di mitigazione del rischio per ridurre gli effetti di potenziali estinzioni anticipate di massa. Sono stato informato che non è previsto un impatto consistente di tutto ciò su IS Vita, in quanto le passività riguardo al business with-profit che sarà acquisito da Eurovita sono inferiori a €2 miliardi di euro (in confronto ad attività totali gestite da IS Vita per circa €90 miliardi). Ho discusso di tale argomento

con IS Vita e non ritengo che ci sarà un impatto di rilievo né per i titolari di polizze ISPL oggetto di trasferimento né per i titolari di polizze IS Vita attuali.

- Aggiornamento dell'analisi di ISPL degli accordi di outsourcing in essere e continuità dei servizi forniti: ISPL porrà termine a diversi accordi di esternalizzazione di servizi nel quadro della Fusione/Piano di Trasferimento, in quanto i servizi proseguiranno a cura di IS Vita o fornitori approvati. La transizione comprende modifiche a risparmio gestito, banca depositaria e servizi di call centre e finora non sono stati identificati problemi al riguardo. In merito al fornitore esterno di servizi di cui era ancora in fase di valutazione la modalità di transizione, alla fine di settembre 2023 è stata presa la decisione di procedere con la transizione. Il Back Office ha confermato il via libera alla migrazione dei depositari, dei gestori e del calcolo del valore patrimoniale netto. Non sono stati identificati potenziali danni per i titolari di polizze.
- Aggiornamento sul piano di migrazione dell'amministrazione ai sistemi amministrativi Universo di IS Vita: Mi sono stati forniti un aggiornamento dello stato e piani dettagliati di migrazione, preparati alla data del 4 settembre 2023, che indicano che tutte le attività di migrazione, compresi configurazione dei prodotti, sviluppo dei processi e migrazione dei dati sono avanzate regolarmente senza alcuna criticità. ISPL mi ha informato che è in corso il collaudo del sistema e che per metà settembre era programmato lo User Acceptance Testing. In aggiunta, è prossima alla conclusione la mappatura delle interfacce e proseguono le iniziative di gestione del cambiamento, incluse formazione per le risorse ISPL e comunicazione alle parti interessate, per assicurare una transizione senza problemi, con la migrazione finale dei dati fissata per l'8-10 dicembre 2023 e ripresa dell'operatività di IS Vita l'11 dicembre 2023.

4.3 Altre relazioni su rischi formali o attuariali

Ho esaminato le relazioni ORSA sia per ISPL che per il Gruppo IS Vita Insurance (il gruppo assicurativo di cui fanno parte sia ISPL che IS Vita). Esse sono coerenti con le precedenti relazioni e non ci sono nuovi aspetti da rilevare.

Osservo che nel luglio 2023 ISPL ha redatto una Relazione della Funzione Attuariale Parte II in conformità con gli adempimenti HoAF. Tale relazione è stata predisposta per fornire un'opinione su sottoscrizioni, riassicurazioni e contributi alla gestione del rischio di ISPL. Ho esaminato la relazione e non ci sono problematiche da riportare riguardo alla Fusione/Trasferimento del Portafoglio.

Dalla data della mia Relazione Originale IS Vita non ha redatto nuove relazioni annuali (ad es. Relazioni della Funzione Attuariale, ecc.).

4.4 Esame di tutta la corrispondenza con le autorità di vigilanza coinvolte

ISPL mi ha confermato di aver risposto a tutte le domande ricevute dalle autorità di vigilanza riguardo al Piano. Confermano che non ci sono domande in sospeso che potrebbero avere un impatto sul Piano.

Analogamente IS Vita mi ha fornito la corrispondenza con la Banca centrale in relazione al Piano. In tale corrispondenza non sono presenti, a mio parere, argomenti di preoccupazione che ritengo avranno un impatto sul Piano.

4.5 Altre questioni che potrebbero essere emerse

4.5.1 Modifiche del Piano

Osservo che non ci sono proposte di modifiche al Piano.

4.5.2 Ascolto delle indicazioni

Osservo che, al di là della redazione della presente Relazione Supplementare, la Corte non mi ha dato altre indicazioni nel mio ruolo di Attuario Indipendente del Piano.

4.5.3 Rischi e Governance

Non sono al corrente di alcun sviluppo che cambierebbe le mie opinioni su quanto da me affermato nella mia Relazione Originale riguardo Rischi e i Governance.

4.5.4 Attività delle varie entità;

Non sono al corrente di alcun sviluppo che cambierebbe le mie opinioni su quanto da me affermato nella mia Relazione Originale riguardo alle attività delle varie entità.

4.5.5 Possibile impatto su riassicuratori

Non sono al corrente di alcun sviluppo che cambierebbe le mie opinioni su quanto da me affermato nella mia Relazione Originale riguardo ai riassicuratori.

4.5.6 Compensazione

In Irlanda non sono in essere piani specifici di compensazione a livello di settore per quanto riguarda i titolari di polizze vita. La situazione è analoga in Italia, dove non sono presenti piani specifici di compensazione. Stante la situazione, non sussiste alcun impatto derivante da compensazione per nessun gruppo di titolari di polizza a seguito del Piano.

4.5.7 Reclami

Le società mi hanno fornito le più recenti comunicazioni sui reclami a settembre 2023. In tali reclami non è presente alcunché che ritengo possa avere un impatto sul Piano.

4.5.8 Contenziosi

ISPL mi ha anche fornito un aggiornamento sui contenziosi. Non ci sono nuovi contenziosi di rilievo e quelli riportati in precedenza progrediscono in linea con le previsioni.

IS Vita ha confermato di non avere nuove questioni di contenziosi/esposizioni di rilievo da riportare.

4.5.9 Politica patrimoniale

Non sono al corrente di alcun sviluppo che cambierebbe le mie opinioni su quanto da me affermato nella mia Relazione Originale riguardo alla politica patrimoniale ante- e post-Piano.

4.5.10 Ragionevoli aspettative dei titolari di polizze

Non sono al corrente di alcuno sviluppo che cambierebbe le mie opinioni su quanto da me affermato nella mia Relazione Originale in relazione al soddisfacimento delle ragionevoli aspettative dei titolari di polizza.

4.5.11 Cosa accadrebbe se il Piano non dovesse essere attuato?

Non sono al corrente di alcun sviluppo che cambierebbe le mie opinioni su quanto da me affermato nella mia Relazione Originale qualora il Piano non dovesse essere portato avanti.

Appendix 1 Glossario della presente Relazione Supplementare

Glossario	
Termine	Definizione
ASP	Standard di pratica attuariale
ASP INS-2	Trasferimento di un portafoglio assicurativo – Ruolo dell'Attuario Indipendente
BEL	Migliore stima delle passività
Banca centrale	\Banca centrale d'Irlanda
CCO	Chief Compliance Officer
CEO	Chief Executive Officer
CFO	Chief Financial Officer
CIO	Chief Information Officer
COO	Chief Operating Officer
COVIP	Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione
CRO	Chief Risk Officer
ECM	Modello del Capitale Economico
EIOPA	Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali
ERM	Gestione del rischio d'impresa
UE	Unione Europea
FSPO	Ombudsman dei servizi finanziari e delle pensioni
FTE	Equivalente a tempo pieno
HoAF	Responsabile della Funzione Attuariale
IFRS	Principi contabili internazionali
ISP	Intesa Sanpaolo S.p.A.
ISPL	Intesa Sanpaolo Life DAC
IS Vita	Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.
IVASS	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni
MCR	Requisito patrimoniale minimo
ORSA	Valutazione interna del rischio e della solvibilità
PCF	Funzione di controllo pre-approvazione
PRE	Aspettative ragionevoli dei titolari di polizze
QRT	Quantitative Reporting Template
RSR	Relazione di Vigilanza
SAI	Società degli Attuari in Irlanda
SCR	Requisito Patrimoniale di Solvibilità
SFCR	Relazione Unica sulla Condizione Finanziaria e sulla Solvibilità
YE	Fine anno

Appendix 2 Informazioni ricevute

Informazioni	
Oggetto	Documento
Sistema di Amministrazione	Piano aggiornato di migrazione del sistema Universo
Outsourcing	Relazione aggiornata sull'outsourcing
Sviluppi regolamentari	Domande rivolte tramite workshop e comunicazione e-mail a ISPL e IS Vita
Informazioni finanziarie	Informazioni finanziarie al 30 giugno 2023 (stato patrimoniale e conto economico) Domande rivolte tramite workshop e comunicazione e-mail a ISPL e IS Vita
Situazione patrimoniale proforma	Analisi proforma e situazione patrimoniale
Comunicazione con Autorità di Vigilanza	Comunicazione dall'IVASS Comunicazione dalla banca centrale Domande rivolte tramite workshop e comunicazione e-mail a ISPL e IS Vita