

AXA MPS ASSICURAZIONI VITA S.p.A.
RELAZIONE SULLA SOLVIBILITA'
E CONDIZIONE FINANZIARIA

2018





.....



ALLEGATI

ALLEGATI

ALLEGATI I. MODELLI QRT

Di seguito i modelli quantitativi richiesti per la relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria della Compagnia, in conformità all'articolo 4 del Regolamento UE 2015/2452, espressi in unità di euro.

S.02.01.02. STATO PATRIMONIALE

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Intangible assets	R0030 0,00
Deferred tax assets	R0040 29.038.327,00
Pension benefit surplus	R0050 0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060 12.473.731,66
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 14.797.440.889,48
Property (other than for own use)	R0080 718.000,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090 265.954.003,63
Equities	R0100 280.586.495,55
Equities - listed	R0110 260.548.857,56
Equities - unlisted	R0120 20.037.637,99
Bonds	R0130 12.762.850.065,23
Government Bonds	R0140 7.632.774.621,67
Corporate Bonds	R0150 4.069.905.636,86
Structured notes	R0160 9.980.890,56
Collateralised securities	R0170 1.050.188.916,14
Collective Investments Undertakings	R0180 1.475.564.901,07
Derivatives	R0190 11.767.424,00
Deposits other than cash equivalents	R0200 0,00
Other investments	R0210 0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220 3.064.961.824,00
Loans and mortgages	R0230 15.000,00
Loans on policies	R0240 15.000,00
Loans and mortgages to individuals	R0250 0,00
Other loans and mortgages	R0260 0,00
Reinsurance recoverables from:	R0270 1.148.117,00
Non-life and health similar to non-life	R0280 0,00
Non-life excluding health	R0290 0,00
Health similar to non-life	R0300 0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310 1.148.117,00
Health similar to life	R0320 0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330 1.148.117,00
Life index-linked and unit-linked	R0340 0,00
Deposits to cedants	R0350 0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360 6.184.999,00
Reinsurance receivables	R0370 345.738,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380 370.969.807,43
Own shares (held directly)	R0390 0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400 0,00
Cash and cash equivalents	R0410 74.886.391,43
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 41.313,00
Total assets	R0500 18.357.506.138,00

S.02.01.02. STATO PATRIMONIALE

	Solvency II value
Liabilities	
Technical provisions – non-life	
Technical provisions – non-life (excluding health)	
TP calculated as a whole	R0510 0,00
Best Estimate	R0520 0,00
Risk margin	R0530 0,00
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0540 0,00
TP calculated as a whole	R0550 0,00
Best Estimate	R0560 0,00
Risk margin	R0570 0,00
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0580 0,00
Technical provisions - health (similar to life)	R0590 0,00
TP calculated as a whole	R0600 13.869.920.388,00
Best Estimate	R0610 -12.400.768,00
Risk margin	R0620 0,00
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0630 -21.918.113,00
TP calculated as a whole	R0640 9.517.345,00
Best Estimate	R0650 13.882.321.156,00
Risk margin	R0660 0,00
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0670 13.717.805.443,00
TP calculated as a whole	R0680 164.515.713,00
Best Estimate	R0690 2.975.908.094,00
Risk margin	R0700 0,00
Contingent liabilities	R0710 2.949.728.299,00
Provisions other than technical provisions	R0720 26.179.795,00
Pension benefit obligations	R0740 0,00
Deposits from reinsurers	R0750 31.991.431,00
Deferred tax liabilities	R0760 1.996.779,00
Derivatives	R0770 488.451,00
Debts owed to credit institutions	R0780 0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0790 0,00
Insurance & intermediaries payables	R0800 0,00
Reinsurance payables	R0810 0,00
Payables (trade, not insurance)	R0820 75.989.373,00
Subordinated liabilities	R0830 158.384,00
Subordinated liabilities not in BOF	R0840 85.909.745,00
Subordinated liabilities in BOF	R0850 129.835.000,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0860 0,00
Total liabilities	R0870 129.835.000,00
Excess of assets over liabilities	R0880 20.621.244,00
	R0900 17.192.818.889,00
	R1000 1.164.687.249,00

Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria 2018 – AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

S.05.01.02. PREMI, SINISTRI E SPESE PER AREA DI ATTIVITA'

S.05.01.02
Premiums, claims and expenses by line of business

in EUR		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reinsurers' share	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reinsurers' share	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reinsurers' share	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430												0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reinsurers'share	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Expenses incurred	R0550	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Other expenses	R1200																0,00	
Total expenses	R1300																0,00	

in EUR	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410	18.961.385,00	2.141.769.073,00	624.416.311,00	109.207.518,00	0,00	0,00	0,00	2.894.354.287,00
Reinsurers' share	R1420	0,00	0,00	0,00	2.465.520,00	0,00	0,00	0,00	2.465.520,00
Net	R1500	18.961.385,00	2.141.769.073,00	624.416.311,00	106.741.998,00	0,00	0,00	0,00	2.891.888.767,00
Premiums earned									
Gross	R1510	18.961.385,00	2.141.769.073,00	624.416.311,00	111.666.219,00	0,00	0,00	0,00	2.896.812.988,00
Reinsurers' share	R1520	0,00	0,00	0,00	2.465.520,00	0,00	0,00	0,00	2.465.520,00
Net	R1600	18.961.385,00	2.141.769.073,00	624.416.311,00	109.200.699,00	0,00	0,00	0,00	2.894.347.468,00
Claims incurred									
Gross	R1610	3.612.237,00	1.398.162.273,00	271.502.928,00	19.757.574,00	0,00	0,00	0,00	1.693.035.012,00
Reinsurers' share	R1620	0,00	0,00	0,00	1.508.127,00	0,00	0,00	0,00	1.508.127,00
Net	R1700	3.612.237,00	1.398.162.273,00	271.502.928,00	18.249.447,00	0,00	0,00	0,00	1.691.526.885,00
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	2.053.728,00	793.339.999,00	277.129.785,00	26.140.388,00	0,00	0,00	0,00	1.098.663.900,00
Reinsurers' share	R1720	0,00	0,00	0,00	660.291,00	0,00	0,00	0,00	660.291,00
Net	R1800	2.053.728,00	793.339.999,00	277.129.785,00	25.480.097,00	0,00	0,00	0,00	1.098.003.609,00
Expenses incurred	R1900	5.906.498,00	44.784.367,00	65.040.801,00	39.019.648,00	0,00	0,00	0,00	154.751.314,00
Other expenses	R2500								1.319.532,00
Total expenses	R2600								156.070.846,00

Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria 2018 – AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

S.05.02.01. PREMI, SINISTRI E SPESE PER AREA GEOGRAFICA

Premiums, claims and expenses by country

in EUR		Home Country							Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
	R0010	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Premiums written									
Gross - Direct Business	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reinsurers' share	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reinsurers' share	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reinsurers' share	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Changes in other technical provisions									
Gross - Direct Business	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reinsurers' share	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Net	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Expenses incurred	R0550	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Other expenses	R1200								0,00
Total expenses	R1300								0,00

		Home Country							Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
	R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written									
Gross	R1410	2.894.354.287,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.894.354.287,00	
Reinsurers' share	R1420	2.465.520,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.465.520,00	
Net	R1500	2.891.888.767,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.891.888.767,00	
Premiums earned									
Gross	R1510	2.896.812.988,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.896.812.988,00	
Reinsurers' share	R1520	2.465.520,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.465.520,00	
Net	R1600	2.894.347.468,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.894.347.468,00	
Claims incurred									
Gross	R1610	1.693.035.012,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.693.035.012,00	
Reinsurers' share	R1620	1.508.127,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.508.127,00	
Net	R1700	1.691.526.885,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.691.526.885,00	
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	1.098.663.899,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.098.663.899,00	
Reinsurers' share	R1720	660.291,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	660.291,00	
Net	R1800	1.098.003.608,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.098.003.608,00	
Expenses incurred	R1900	154.751.314,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	154.751.314,00	
Other expenses	R2500							1.319.532,00	
Total expenses	R2600							156.070.846,00	

S.12.01.01. RISERVE TECNICHE PER L'ASSICURAZIONE VITA E L'ASSICURAZIONE MALATTIA SLT

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance				Accepted reinsurance				Health insurance (direct business)				Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations		Health reinsurance (reinsurance accepted)		Total (Health similar to life insurance)	
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees								
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210			
Technical provisions calculated as a whole		R0010							0,00					0,00							0,00			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0020							0,00					0,00							0,00			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																								
Best estimate																								
Gross Best Estimate		R0030	13.740.483.811,00		2.822.391.591,00	127.336.708,00		-22.678.368,00		0,00					16.667.533.742,00		-21.918.113,00				-21.918.113,00			
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0040	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses		R0050													0,00						0,00			
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0060													0,00						0,00			
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses		R0070													0,00						0,00			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080						1.148.117,00		0,00					1.148.117,00						0,00			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		R0090	13.740.483.811,00		2.822.391.591,00	127.336.708,00		-23.826.485,00	0,00	0,00					16.666.385.625,00		-21.918.113,00	0,00		0,00	-21.918.113,00			
Risk Margin		R0100	145.976.880,00	26.179.795,00			18.518.813,00		0,00					9.517.345,00										
Amount of the transitional on Technical Provisions																								
Technical Provisions calculated as a whole		R0110													0,00						0,00			
Best estimate		R0120													0,00						0,00			
Risk margin		R0130													0,00						0,00			
Technical provisions -total		R0200	13.886.460.691,00	2.975.908.094,00			-4.139.535,00		0,00	0,00				16.858.229.250,00	-12.400.768,00					0,00	0,00	-12.400.768,00		

S.22.01.21. IMPATTO DELLE MISURE DI GARANZIA A LUNGO TERMINE E DELLE MISURE TRANSITORIE

Impact of long term guarantees and transitional measures

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	16.845.828.480,00	0,00	2,00	147.908.821,00	0,00
Basic own funds	R0020	1.294.522.249,00	0,00	0,00	-102.323.322,00	0,00
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	1.294.522.249,00	0,00	0,00	-102.323.322,00	0,00
Solvency Capital Requirement	R0090	881.802.326,00	0,00	0,00	385.345.051,00	0,00
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	1.265.483.921,00	0,00	0,00	-147.908.821,00	0,00
Minimum Capital Requirement	R0110	396.811.047,00	0,00	0,00	152.201.142,00	0,00

S.23.01.01. FONDI PROPRI

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	569.000.000,00	569.000.000,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	313.388,00	313.388,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00				
Surplus funds	R0070	0,00				
Preference shares	R0090	0,00				
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	566.335.533,00	566.335.533,00			
Subordinated liabilities	R0140	129.835.000,00		129.150.000,00	685.000,00	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	29.038.328,00				29.038.328,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00				
Total basic own funds after deductions	R0290	1.294.522.249,00	1.135.648.921,00	129.150.000,00	685.000,00	29.038.328,00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings - callable on demand	R0310	0,00				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00				
Other ancillary own funds	R0390	0,00				
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	1.294.522.249,00	1.135.648.921,00	129.150.000,00	685.000,00	29.038.328,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1.265.483.921,00	1.135.648.921,00	129.150.000,00	685.000,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1.294.522.249,00	1.135.648.921,00	129.150.000,00	685.000,00	29.038.328,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1.265.483.921,00	1.135.648.921,00	129.150.000,00	685.000,00	
SCR	R0580	881.802.325,88				
MCR	R0600	396.811.046,65				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,47				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	3,19				

Reconciliation reserve		
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1.164.687.249,00
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	598.351.716,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	566.335.533,00
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	155.001.244,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-Life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	155.001.244,00

S.25.03.21. REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITA' PER LE IMPRESE CHE UTILIZZANO UN MODELLO INTERNO COMPLETO

Unique number of component	Components Description	Calculation of the Solvency Capital Requirement
C0010	C0020	C0030
1	Market	674.544.942,59
2	Credit	77.190.464,26
3	Life Insurance	329.388.613,05
5	P&C Insurance	0,00
7	Operational Risk	37.417.970,71
6	Intangible Risk	0,00
9	Deferred Taxes	0,00

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Total undiversified components	R0110	1.118.541.990,61
Diversification	R0060	-236.739.664,76
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	881.802.325,85
Capital add-ons already set	R0210	0,00
Solvency capital requirement	R0220	881.802.325,85
Other information on SCR		
Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of technical provisions	R0300	-68.430.438,18
Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0310	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolio	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Net future discretionary benefits	R0460	120.943.933,31

S.28.01.01. REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO (MCR) – ATTIVITA' DI ASSICURAZIONE VITA

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		C0040
MCRL Result	R0200	543.537.007,80

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	13.740.483.811,00	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0,00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	2.949.728.299,00	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0,00	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		20.701.440.998,00

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	543.537.007,80
SCR	R0310	881.802.325,88
MCR cap	R0320	396.811.046,65
MCR floor	R0330	220.450.581,47
Combined MCR	R0340	396.811.046,65
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	396.811.046,65



AXA MPS Assicurazioni Vita SpA

Relazione della società di revisione indipendente

*ai sensi dell'articolo 47-septies, comma 7 del DLgs 7 settembre 2005,
n° 209 e dell'articolo 4, comma 1, lettere A e B, del Regolamento IVASS
n° 42 del 2 agosto 2018*

***Modelli “S.02.01.02 Stato patrimoniale” e
“S.23.01.01 Fondi propri” e relativa informativa
contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla
Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2018***

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 47-septies, comma 7 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 e dell' articolo 4, comma 1, lettere A e B, del Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018

Al Consiglio di Amministrazione di
AXA MPS Assicurazioni Vita SpA

Modelli “S.02.01.02 Stato patrimoniale” e “S.23.01.01 Fondi propri” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2018

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi dell'allegata Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la “SFCR”) di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA (la “Società”) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, predisposta ai sensi dell'articolo 47-septies del DLgs 7 settembre 2005, n° 209:

- modelli “S.02.01.02 Stato patrimoniale” e “S.23.01.01 Fondi propri” (i “modelli di MVBS e OF”);
- sezioni “D. Valutazione ai fini di solvibilità” e “E.1 Fondi propri” (l’“informativa”).

Le nostre attività non hanno riguardato:

- le componenti delle riserve tecniche relative al margine di rischio (voci Ro550, Ro590, Ro640, Ro680 e Ro720) del modello “S.02.01.02 Stato patrimoniale”;
 - il Requisito patrimoniale di solvibilità (voce Ro580) e il Requisito patrimoniale minimo (voce Ro600) del modello “S.23.01.01 Fondi propri”,
- che pertanto sono esclusi dal nostro giudizio.

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

A nostro giudizio, i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa inclusi nella SFCR di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, sono stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

Altri aspetti

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 12 aprile 2019.

La Società ha redatto i modelli "S.25.03.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano un modello interno completo" e "S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita" e la relativa informativa presentata nella sezione "E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo" dell'allegata SFCR in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea direttamente applicabili e alla normativa nazionale di settore, che sono stati da noi assoggettati a revisione contabile limitata, secondo quanto previsto dall'articolo 4 comma 1 lett. c) del Regolamento IVASS n° 42 del 2 agosto 2018, a seguito della quale abbiamo emesso in data odierna una relazione di revisione limitata allegata alla SFCR.

Altre informazioni contenute nella SFCR

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

Le altre informazioni della SFCR sono costituite da:

- i modelli “S.05.01.02 Premi, sinistri e spese per area di attività”, “S.05.02.01 Premi, sinistri e spese per area geografica”, “S.12.01.02 Riserve tecniche per l’assicurazione vita e l’assicurazione malattia SLT”, “S.22.01.21 Impatto delle misure di garanzia a lungo termine e delle misure transitorie”, “S.25.03.21 Requisito patrimoniale di solvibilità per le imprese che utilizzano un modello interno completo” e “S.28.01.01 Requisito patrimoniale minimo - Solo attività di assicurazione o di riassicurazione vita o solo attività di assicurazione o riassicurazione non vita”;
- le sezioni “A. Attività e risultati”, “B. Sistema di governance”, “C. Profilo di rischio”, “E.2 Requisito Patrimoniale di Solvibilità e Requisito Patrimoniale Minimo”, “E.3 Utilizzo del sotto-modulo del rischio azionario basato sulla durata nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità”, “E.4 Differenze tra la formula *standard* e il modello interno utilizzato”, “E.5 Inosservanza del Requisito Patrimoniale Minimo e inosservanza del Requisito Patrimoniale di Solvibilità” e “E.6 Altre informazioni”.

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

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

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per i modelli di MVBS e OF e la relativa informativa

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nei modelli di MVBS e OF e nella relativa informativa, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile dei modelli di MVBS e OF e della relativa informativa allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti,



sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.

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

Milano, 18 aprile 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Alberto Buscaglia", written over the printed name.

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)