

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

2017





.....



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

S.02.01.02

Balance sheet

in EUR

| | | Solvency II value |
|--|--------------|-------------------|
| | | C0010 |
| Assets | R0030 | 0 |
| Intangible assets | R0040 | 0 |
| Deferred tax assets | R0050 | 0 |
| Pension benefit surplus | R0060 | 12.918.644 |
| Property, plant & equipment held for own use | R0070 | 14.352.475.357 |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0080 | 746.100 |
| Property (other than for own use) | R0090 | 296.492.599 |
| Holdings in related undertakings, including participations | R0100 | 229.423.447 |
| Equities | R0110 | 229.365.672 |
| Equities - listed | R0120 | 57.775 |
| Equities - unlisted | R0130 | 11.389.012.302 |
| Bonds | R0140 | 7.621.498.426 |
| Government Bonds | R0150 | 3.042.600.166 |
| Corporate Bonds | R0160 | 10.279.108 |
| Structured notes | R0170 | 714.634.601 |
| Collateralised securities | R0180 | 2.416.869.247 |
| Collective Investments Undertakings | R0190 | 19.931.662 |
| Derivatives | R0200 | 0 |
| Deposits other than cash equivalents | R0210 | 0 |
| Other investments | R0220 | 2.886.430.037 |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts | R0230 | 15.000 |
| Loans and mortgages | R0240 | 15.000 |
| Loans on policies | R0250 | 0 |
| Loans and mortgages to individuals | R0260 | 0 |
| Other loans and mortgages | R0270 | 1.437.120 |
| Reinsurance recoverables from: | R0280 | 0 |
| Non-life and health similar to non-life | R0290 | 0 |
| Non-life excluding health | R0300 | 0 |
| Health similar to non-life | R0310 | 1.437.120 |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked | R0320 | 0 |
| Health similar to life | R0330 | 1.437.120 |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked | R0340 | 0 |
| Life index-linked and unit-linked | R0350 | 0 |
| Deposits to cedants | R0360 | 21.294.952 |
| Insurance and intermediaries receivables | R0370 | 139.779 |
| Reinsurance receivables | R0380 | 373.480.928 |
| Receivables (trade, not insurance) | R0390 | 0 |
| Own shares (held directly) | R0400 | 0 |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid | R0410 | 102.048.044 |
| Cash and cash equivalents | R0420 | 41.514 |
| Any other assets, not elsewhere shown | R0500 | 17.750.281.375 |
| Total assets | | |

S.02.01.02. STATO PATRIMONIALE

| | Solvency II value | |
|--|-------------------|-----------------------|
| | C0010 | |
| Liabilities | | |
| Technical provisions – non-life | R0510 | 0 |
| Technical provisions – non-life (excluding health) | R0520 | 0 |
| TP calculated as a whole | R0530 | 0 |
| Best Estimate | R0540 | 0 |
| Risk margin | R0550 | 0 |
| Technical provisions - health (similar to non-life) | R0560 | 0 |
| TP calculated as a whole | R0570 | 0 |
| Best Estimate | R0580 | 0 |
| Risk margin | R0590 | 0 |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked) | R0600 | 13.155.739.392 |
| Technical provisions - health (similar to life) | R0610 | -23.089.855 |
| TP calculated as a whole | R0620 | 0 |
| Best Estimate | R0630 | -31.168.092 |
| Risk margin | R0640 | 8.078.237 |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650 | 13.178.829.247 |
| TP calculated as a whole | R0660 | 0 |
| Best Estimate | R0670 | 13.038.007.878 |
| Risk margin | R0680 | 140.821.369 |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked | R0690 | 2.778.390.833 |
| TP calculated as a whole | R0700 | 0 |
| Best Estimate | R0710 | 2.756.707.332 |
| Risk margin | R0720 | 21.683.501 |
| Contingent liabilities | R0740 | 0 |
| Provisions other than technical provisions | R0750 | 35.632.072 |
| Pension benefit obligations | R0760 | 2.065.868 |
| Deposits from reinsurers | R0770 | 397.028 |
| Deferred tax liabilities | R0780 | 32.868.663 |
| Derivatives | R0790 | 0 |
| Debts owed to credit institutions | R0800 | 0 |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 | 0 |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | 91.094.997 |
| Reinsurance payables | R0830 | 843.095 |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 120.891.939 |
| Subordinated liabilities | R0850 | 131.965.000 |
| Subordinated liabilities not in BOF | R0860 | 0 |
| Subordinated liabilities in BOF | R0870 | 131.965.000 |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | R0880 | 19.954.621 |
| Total liabilities | R0900 | 16.369.843.508 |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 1.380.437.867 |

Relazione sulla Solvibilità e Condizione Finanziaria 2017 – 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R0140 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Premiums earned | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R0240 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Claims incurred | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0310 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R0340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Changes in other technical provisions | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0420 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430 | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R0440 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Expenses incurred | R0550 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other expenses | R1200 | | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Total expenses | R1300 | | | | | | | | | | | | | | | | 0 |

| 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 | |
| Premiums written | | | | | | | | | |
| Gross | R1410 | 15.155.440 | 1.528.169.890 | 497.856.780 | 86.990.630 | 0 | 0 | 0 | 2.128.172.740 |
| Reinsurers' share | R1420 | 0 | 0 | 0 | 2.748.791 | 0 | 0 | 0 | 2.748.791 |
| Net | R1500 | 15.155.440 | 1.528.169.890 | 497.856.780 | 84.241.839 | 0 | 0 | 0 | 2.125.423.949 |
| Premiums earned | | | | | | | | | |
| Gross | R1510 | 15.155.450 | 1.528.170.330 | 497.856.920 | 86.990.660 | 0 | 0 | 0 | 2.128.173.360 |
| Reinsurers' share | R1520 | 0 | 0 | 0 | 2.748.791 | 0 | 0 | 0 | 2.748.791 |
| Net | R1600 | 15.155.450 | 1.528.170.330 | 497.856.920 | 84.241.869 | 0 | 0 | 0 | 2.125.424.569 |
| Claims incurred | | | | | | | | | |
| Gross | R1610 | 2.435.090 | 1.610.438.710 | 341.804.760 | 19.696.730 | 0 | 0 | 0 | 1.974.375.290 |
| Reinsurers' share | R1620 | 0 | 0 | 0 | 674.368 | 0 | 0 | 0 | 674.368 |
| Net | R1700 | 2.435.090 | 1.610.438.710 | 341.804.760 | 19.022.362 | 0 | 0 | 0 | 1.973.700.922 |
| Changes in other technical provisions | | | | | | | | | |
| Gross | R1710 | 2.055.411 | 660.222.964 | -206.830.497 | 13.671.256 | 0 | 0 | 0 | 469.119.134 |
| Reinsurers' share | R1720 | 0 | 0 | 0 | 519.628 | 0 | 0 | 0 | 519.628 |
| Net | R1800 | 2.055.411 | 660.222.964 | -206.830.497 | 13.151.628 | 0 | 0 | 0 | 468.599.506 |
| Expenses incurred | R1900 | 5.848.312 | 53.312.837 | 37.815.814 | 39.695.725 | 0 | 0 | 0 | 136.672.688 |
| Other expenses | R2500 | | | | | | | | -117.447 |
| Total expenses | R2600 | | | | | | | | 136.555.241 |

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

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

| in EUR | | Home Country | Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations | | | | | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R0140 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Premiums earned | | | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R0240 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Claims incurred | | | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0310 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R0340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Changes in other technical provisions | | | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0420 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R0440 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Expenses incurred | R0550 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other expenses | R1200 | | | | | | | 0 |
| Total expenses | R1300 | | | | | | | 0 |

| | | Home Country | Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations | | | | | 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 | 2.128.172.740 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.128.172.740 |
| Reinsurers' share | R1420 | 2.748.791 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.748.791 |
| Net | R1500 | 2.125.423.949 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.125.423.949 |
| Premiums earned | | | | | | | | |
| Gross | R1510 | 2.128.173.360 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.128.173.360 |
| Reinsurers' share | R1520 | 2.748.791 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.748.791 |
| Net | R1600 | 2.125.424.569 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.125.424.569 |
| Claims incurred | | | | | | | | |
| Gross | R1610 | 1.974.375.290 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.974.375.290 |
| Reinsurers' share | R1620 | 674.368 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 674.368 |
| Net | R1700 | 1.973.700.922 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.973.700.922 |
| Changes in other technical provisions | | | | | | | | |
| Gross | R1710 | 469.119.134 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 469.119.134 |
| Reinsurers' share | R1720 | 519.628 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 519.628 |
| Net | R1800 | 468.599.506 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 468.599.506 |
| Expenses incurred | R1900 | 136.672.688 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 136.672.688 |
| Other expenses | R2500 | | | | | | | -117.447 |
| Total expenses | R2600 | | | | | | | 136.555.241 |

S.12.01.02. RISERVE TECNICHE PER L'ASSICURAZIONE VITA E L'ASSICURAZIONE MALATTIA SLT

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

in EUR

Technical provisions calculated as a whole
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best Estimate

Gross Best Estimate

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the

adjustment for expected losses due to counterparty default

Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total

Risk Margin

Amount of the transitional on Technical Provisions

Technical Provisions calculated as a whole

Best estimate

Risk margin

Technical provisions - total

| | Insurance with profit participation | Index-linked and unit-linked insurance | | | | Other life insurance | | | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations | Accepted reinsurance | Total (Life other than health insurance, ind. Unit-Linked) | 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 | | | | | Contracts without options and guarantees | Contracts with options or guarantees | | | | |
| | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0150 | C0160 | C0170 | C0180 | C0190 | C0200 | C0210 | |
| R0010 | | 0 | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | 0 | 0 | |
| R0020 | 0 | 0 | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| R0030 | 13.069.992.206 | | 2.638.641.438 | 118.065.894 | | -31.984.328 | 0 | 0 | 0 | 15.794.715.210 | | -31.168.092 | 0 | 0 | 0 | -31.168.092 | |
| R0080 | 0 | | 0 | 0 | | 1.437.120 | 0 | 0 | 0 | 1.437.120 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| R0090 | 13.069.992.206 | | 2.638.641.438 | 118.065.894 | | -33.421.448 | 0 | 0 | 0 | 15.793.278.090 | | -31.168.092 | 0 | 0 | 0 | -31.168.092 | |
| R0100 | 125.932.748 | 21.683.501 | | | 14.888.621 | | | 0 | 0 | 162.504.870 | 8.078.237 | | | 0 | 0 | 8.078.237 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| R0110 | 0 | 0 | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | |
| R0120 | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| R0130 | 0 | 0 | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | |
| R0200 | 13.195.924.954 | 2.778.390.833 | | | -17.095.707 | | | 0 | 0 | 15.957.220.080 | -23.089.855 | | | 0 | 0 | -23.089.855 | |

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

S.22.01.21

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 | 15.934.130.225 | 0 | 0 | 19.004.955 | 0 |
| Basic own funds | R0020 | 1.383.239.867 | 0 | 0 | -13.147.628 | 0 |
| Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement | R0050 | 1.383.239.867 | 0 | 0 | -13.147.628 | 0 |
| Solvency Capital Requirement | R0090 | 866.278.567 | 0 | 0 | 280.807.319 | 0 |
| Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement | R0100 | 1.383.239.867 | 0 | 0 | -13.147.628 | 0 |
| Minimum Capital Requirement | R0110 | 389.825.355 | 0 | 0 | 113.766.513 | 0 |

S.23.01.01. FONDI PROPRI

S.23.01.01

Own funds

| | | 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 | 569.000.000 | | | |
| Share premium account related to ordinary share capital | R0030 | 410.198 | 410.198 | | | |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings | R0040 | | | | | |
| Subordinated mutual member accounts | R0050 | | | | | |
| Surplus funds | R0070 | | | | | |
| Preference shares | R0090 | | | | | |
| Share premium account related to preference shares | R0110 | | | | | |
| Reconciliation reserve | R0130 | 681.864.669 | 681.864.669 | | | |
| Subordinated liabilities | R0140 | 131.965.000 | | 129.150.000 | 2.815.000 | |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | | | | | |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | | | | | |
| 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 | | | | | |
| Total basic own funds after deductions | R0290 | 1.383.239.867 | 1.251.274.867 | 129.150.000 | 2.815.000 | |
| Ancillary own funds | | | | | | |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand | R0300 | | | | | |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand | R0310 | | | | | |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand | R0320 | 0 | | | | |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand | R0330 | 0 | | | | |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC | R0340 | | | | | |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC | R0350 | 0 | | | | |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC | R0360 | | | | | |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC | R0370 | 0 | | | | |
| Other ancillary own funds | R0390 | 0 | | | | |
| Total ancillary own funds | R0400 | 0 | | | 0 | 0 |
| Available and eligible own funds | | | | | | |
| Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 1.383.239.867 | 1.251.274.867 | 129.150.000 | 2.815.000 | |
| Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 1.383.239.867 | 1.251.274.867 | 129.150.000 | 2.815.000 | |
| Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 1.383.239.867 | 1.251.274.867 | 129.150.000 | 2.815.000 | |
| Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 1.383.239.867 | 1.251.274.867 | 129.150.000 | 2.815.000 | |
| SCR | R0580 | 866.278.567 | | | | |
| MCR | R0600 | 389.825.355 | | | | |
| Ratio of Eligible own funds to SCR | R0620 | 2 | | | | |
| Ratio of Eligible own funds to MCR | R0640 | 4 | | | | |

Reconciliation reserve

| | | C0060 |
|---|-------|---------------|
| Reconciliation reserve | | |
| Excess of assets over liabilities | R0700 | 1.380.437.867 |
| Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | |
| Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | 129.163.000 |
| Other basic own fund items | R0730 | 569.410.198 |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | |
| Reconciliation reserve | R0760 | 681.864.669 |
| Expected profits | | |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business | R0770 | 154.434.205 |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business | R0780 | |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) | R0790 | 154.434.205 |

S.25.03.01. REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITA' PER LE IMPRESE CHE UTILIZZANO UN MODELLO INTERNO COMPLETO

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Full Internal Models

Component-specific information

S.25.03.01

- *
1 (Market risk) 4 (Health underwriting risk) 7 (Operational risk)
2 (Counterparty default risk) 5 (Non-life underwriting risk) 8 (LAC Technical Provisions (negative amount))
3 (Life underwriting risk) 6 (Intangible asset risk) 9 (LAC Deferred Taxes (negative amount))

- *
1 (Future management actions regarding the loss-absorbing capacity of technical provisions embedded within the component)
2 (Future management actions regarding the loss-absorbing capacity of deferred taxes embedded within the component)
3 (Future management actions regarding the loss-absorbing capacity of technical provisions and deferred taxes embedded within the component)
4 (No embedded consideration of future management actions)

| Unique number of component* | Components Description | Calculation of the Solvency Capital Requirement | Consideration of the future management actions regarding technical provisions and/or deferred taxes (*) |
|-----------------------------|------------------------|---|---|
| C0010 | C0020 | C0030 | C0060 |
| 1 | Market | 679.299.408 | 4 |
| 7 | Deferred Taxes | -32.868.659 | 4 |
| 6 | Intangible Risk | 0 | 4 |
| 5 | Operational Risk | 37.360.322 | 4 |
| 4 | P&C Insurance | 0 | 4 |
| 3 | Life Insurance | 329.006.021 | 4 |
| 2 | Credit | 94.750.054 | 4 |

Calculation of Solvency Capital Requirement

| | | C0100 |
|---|--------------|--------------------|
| Total undiversified components | R0110 | 1.107.547.145 |
| Diversification | R0060 | -241.268.579 |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160 | 0 |
| Solvency capital requirement excluding capital add-on | R0200 | 866.278.567 |
| Capital add-ons already set | R0210 | 0 |
| Solvency capital requirement | R0220 | 866.278.567 |
| Other information on SCR | | |
| Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of technical provisions | R0300 | 0 |
| Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of deferred taxes | R0310 | -32.868.659 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part | R0410 | 0 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds | R0420 | 0 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios | R0430 | 0 |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304 | R0440 | 0 |
| Net future discretionary benefits | R0460 | 100.734.787 |

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 | 516.698.009 |

| 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 | 13.069.992.206 | |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits | R0220 | 0 | |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations | R0230 | 2.756.707.332 | |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations | R0240 | 0 | |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations | R0250 | | 19.730.494.986 |

| | | |
|-----------------------------|-------|-------------|
| Overall MCR calculation | | C0070 |
| Linear MCR | R0300 | 516.698.009 |
| SCR | R0310 | 866.278.567 |
| MCR cap | R0320 | 389.825.355 |
| MCR floor | R0330 | 216.569.642 |
| Combined MCR | R0340 | 389.825.355 |
| Absolute floor of the MCR | R0350 | 3.700.000 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 389.825.355 |

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 del paragrafo 10 della lettera al mercato IVASS del 7 dicembre 2016

Modelli “S.02.01.02 stato patrimoniale (balance sheet)” e “S.23.01.01 fondi propri (own funds)” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2017

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 47-septies, comma 7 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 e del paragrafo 10 della lettera al mercato IVASS del 7 dicembre 2016

Al Consiglio di Amministrazione di
AXA MPS Assicurazioni Vita SpA

Modelli “S.02.01.02 stato patrimoniale (balance sheet)” e “S.23.01.01 fondi propri (own funds)” e relativa informativa contenuti nella Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria al 31 dicembre 2017

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dei seguenti elementi della Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria (la “SFCR”) di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA (la “Società”) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, 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”);
- sezioni “D. Valutazione a fini di solvibilità” e “E.1. Fondi propri” (la “informativa”).

Come previsto dai paragrafi n° 9 e n° 10 della lettera al mercato IVASS del 7 dicembre 2016, 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 e l'informativa, con le esclusioni sopra riportate, costituiscono nel loro insieme “i modelli e la relativa informativa”.

A nostro giudizio, i modelli e la relativa informativa inclusi nella SFCR di AXA MPS Assicurazioni Vita SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 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 Iserita 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 Wuhrer 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 Pontelaudolfo 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 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 a fini di solvibilità" che descrive i criteri di redazione. I modelli 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 costituisce 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 2017 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e che è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la nostra relazione di revisione datata 12 aprile 2018.

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”; “S.28.02.01 Requisito patrimoniale minimo (MCR) – Attività di assicurazione 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 e sulla relativa informativa non si estende a tali altre informazioni. Con riferimento alla revisione contabile dei modelli 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 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 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 e la relativa informativa

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione dei modelli 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 e della 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 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 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 e della relativa informativa

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i modelli 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 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 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 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, 7 maggio 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Alberto Buscaglia", written in a cursive style.

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)