
Solvency and Financial Condition Report 2021 Executive summary translations



This document is a free translation of the Solvency and Financial Condition Reports' executive summary, originally issued in French and provided for information purposes only. The original French version takes precedence over this translation.

Contents

Summary 3

Sintesi..... 9

Summary

The present Solvency and Financial Condition Report (SFCR) has been prepared, in accordance with the public disclosure requirements of Articles 51 to 56, 256 and 256 bis of the Directive 2009/138/EC of the European Parliament and Articles 290 to 298 and 359 to 364 of the Delegated Regulation (EU) 2015/35.

This report covers the period between 1 January 2021 and 31 December 2021. The full report in French consists of an executive summary, five sections (Business and performance, System of governance, Risk profile, Valuation for Solvency purposes and Capital Management) and a set of quantitative reports presented in the appendices.

This report relating to the 2021 financial year was presented to the Audit Committee and the Risks Committee on 10 May 2022 and was approved by the Board of Directors at its meeting of 17 May 2022. It has also been submitted to the French Prudential Supervision and Resolution Authority (ACPR).

Business and performance

The Group operates primarily in France, and its French entities accounted for 90% of its earned premiums in 2021. Operations outside France are mainly concentrated in Italy and the United-Kingdom.

The Group is active in the property and casualty, health, protection and life insurance markets, offering a complete range of products to best meet all the needs of its customers and members and give them the best possible insurance experience. It also conducts life and non-life reinsurance activities, mainly through Covéa Coopérations.

In France, Covéa operates under three strong brands – MAAF, MMA and GMF – as well as through APGIS and SMI, which are present in the health and protection market, and through Le Finistère operating in particular in the home insurance and commercial risk market.

Through their points of sale, websites and call centres, the Group's brands prioritise accessibility and proximity to customers and members.

Key performance indicators – non-life¹

Earned premiums (in € billions)	Economic operating income (in € millions)
13.4	934

In 2021, earned premiums grew in the Group's main business segments and technical performance improved relative to 2020, which was affected notably by the measures put in place by the Group to support its policyholders and the contractual coverage provided, particularly in respect of business interruption losses, in connection with the health crisis.

¹ Economic operating income corresponds to the "Economic operating income before goodwill amortisation and impairment" item on the income statement.

Key performance indicators - life

Premiums (in € billions)	Economic operating income (in € millions)	In 2021, the Group saw growth in unit-linked savings policies and in life reinsurance, particularly with the signature of treaties with SCOR Life Ireland and SCOR Global Life Reinsurance Ireland (see "Significant events"). Economic operating income rose, mainly due to improved financial performance.
5.7	372	

Key performance indicators - financial²

Net financial income (in € billions)	Average investment yield	Financial performance improved in 2021, mainly thanks to a higher level of realised capital gains and a favourable currency effect, due in particular to the US dollar's rise against the euro. The average investment yield was 2.2% compared with 1.9% in 2020.
2.0	2.2%	

System of governance

- The Covéa mutual insurance group aims to bolster the long-term success and growth of its affiliated companies and their subsidiaries. The Covéa Group's parent company is a group of insurance mutuals (SGAM – Société de Groupe d'Assurance Mutuelle) that establishes and maintains strong and lasting financial relationships with its affiliated companies. The Group is governed by a Board of Directors, the Chairman of which is also Covéa's Chief Executive Officer.
- The Group's governance system is aligned with its business model and activities and facilitates the implementation of its strategy. It is based on a clear separation of duties and an effective communication system, made possible in particular by the information and decision-making bodies in place. This operational governance fosters co-operation, ensures sound and prudent management of the Group's businesses and includes centralised support functions to serve all its companies.

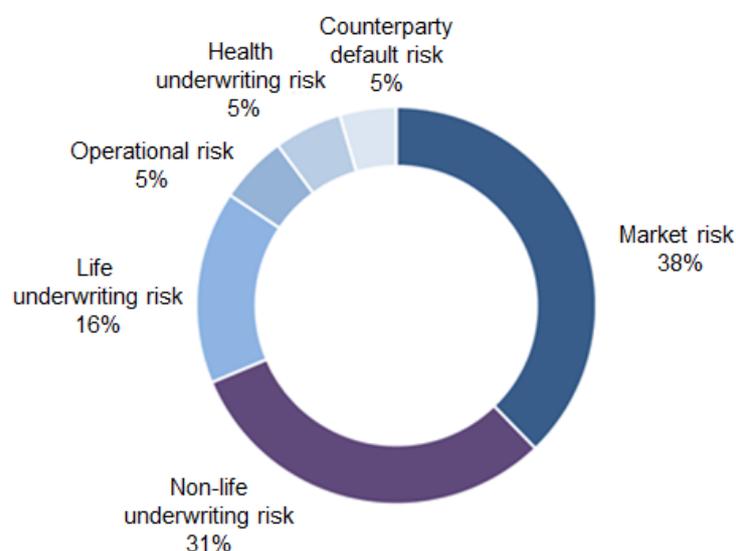
² Excluding adjustments on unit-linked policies and net financial income from other activities.



- The overall control system deployed within the Covéa Group ensures that the risks to which it is exposed are effectively controlled and managed. It provides the governance bodies with regular access to the information necessary for overseeing and managing the Group's risks and activities. The risk management, internal control, compliance and internal audit systems as well as the actuarial function contribute in particular to the overall control system.

Risk profile

Composition of the risk profile³



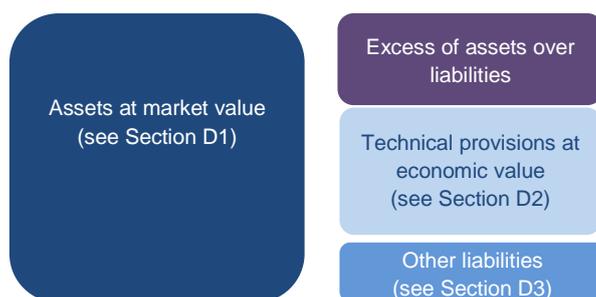
- As an insurance group, Covéa's business naturally consists of creating value by managing risks, most of which are inherent to its activity. The risks to which the Group is exposed are managed and monitored continuously by the overall control system implemented within the Group.
- The standard formula suits the Group's overall risk profile. As such, the solvency capital requirement assessed under Solvency II rules adequately quantifies the risks to which the Group is exposed. Other risks not covered by the standard formula are also monitored and managed.

³ As a percentage of the sum of risk modules net of adjustments for profit sharing in diversified solvency capital requirements, before loss-absorbing capacity through deferred tax.

- Sensitivity tests are performed as part of the forward-looking solvency and ongoing monitoring processes. They have demonstrated the resilience of the Group's solvency capital requirement coverage ratio in highly adverse circumstances.

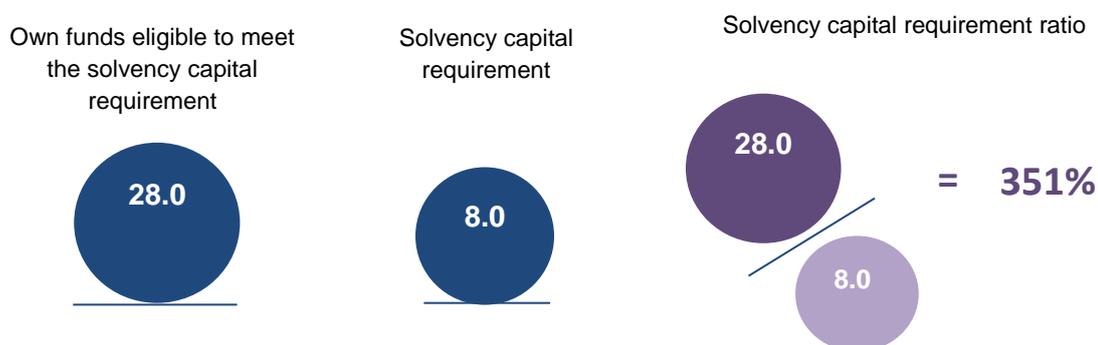
Valuation for solvency purposes

- The categories of assets and liabilities that make up the prudential balance sheet have been valued in accordance with Solvency II standards at the amount for which they could be exchanged as part of an arm's length transaction.
- Prudential accounting standards differ from French generally accepted accounting principles. The main valuation differences relate to the Group's investment assets, recognised at market value, and technical provisions, assessed in the prudential balance sheet at their economic value, which corresponds to a transfer value.



Capital management

(in € billions)



- The solvency capital requirement is calculated by applying the standard formula. Since 31 December 2021, the Group has used the volatility adjustment provided for in Article 77 quinquies of directive 2009/138/CE for its main life entities (MMA Vie, GMF Vie, MAAF Vie, Bipiemme Vita). The impact of this measure represents a 1-point increase in the solvency capital requirement ratio at 31 December 2021. No other long-term guarantee measures (matching adjustments) or transitional measures (concerning technical provisions or the risk-free interest rate term structure used to discount technical reserves) are applied.
- The Group's own funds are exclusively comprised of basic own funds, of which 99.97% are categorised in Tier 1, the highest quality own funds. Own funds eligible for the Group's solvency capital requirement coverage totalled €27,950 million in 2021, compared with €25,985 million in 2020. The amount of own funds eligible for the minimum consolidated capital requirement amounted to €27,871 million compared with €25,877 million in 2020.
- The Group's solvency capital requirement, calculated using the standard formula, amounted to €7,956 million in 2021, compared with €6,593 million in 2020.

- The resulting ratio of eligible own funds to solvency capital requirement equalled 351% at end-2021, compared with 394% at the end of the previous financial year.
- The Group's minimum consolidated capital requirement, calculated using the standard formula, corresponded to €3,898 million in 2021 compared with €3,361 million in 2020.
- The Group's ratio of eligible own funds to the minimum consolidated capital requirement was 715%, compared with 770% at the end of the previous financial year.
- No breach of the Group's applicable solvency capital requirement occurred during the period under review.

SIGNIFICANT EVENTS

Planned acquisition of PartnerRe

On 16 December 2021, Covéa announced the signing of a definitive agreement with Exor concerning the acquisition of PartnerRe, a leading global reinsurer. The amount due for this transaction is \$9.15 billion⁴, adjusted to take account of PartnerRe's consolidated common shareholders' equity as at 31 December 2021, in accordance with the terms of the definitive agreement. This amount will be paid entirely in cash and fully financed by Covéa's own resources on the closing of the transaction. The agreement does not include the preferred shares issued by PartnerRe listed on the New York Stock Exchange.

Subject to regulatory authorisations first being obtained, in particular prudential and competition-related authorisations, the acquisition should be finalised in mid-2022. It had no impact on Covéa's solvency at 31 December 2021.

Signature of a settlement agreement by Covéa and SCOR

On 10 June 2021, Covéa and SCOR, wishing to restore peaceful relations, announced the signing of a settlement agreement. The purpose of the settlement agreement, which was drawn up under aegis of the French Prudential Supervision and Resolution Authority (ACPR) and implies no admission of liability on either side, is to create the conditions for a return to a mutually beneficial relationship over the long term.

The key points of the agreement are:

- Covéa and SCOR will immediately abandon, with regard to all persons concerned, all legal actions and claims linked to the combination proposal made by Covéa in 2018;
- Covéa has granted SCOR a call option on the shares it holds at an exercise price of €28 per share and for a period of five years. Covéa agrees, for a period of seven years, not to purchase SCOR shares and to renounce any submission of an offer relating to a takeover of SCOR;
- Covéa agrees to pay SCOR a sum of €20 million;
- On 30 June 2021, Covéa and SCOR signed quota share retrocession treaties with effect as of 1 January 2021, whereby Covéa will underwrite and SCOR will cede 30% of all in force business carried by SCOR Life Ireland and SCOR Global Life Reinsurance Ireland as of 31 December 2020, for a purchase price of \$1,014 million before adjustment for interest rate and foreign exchange movements between 31 December 2020 and the date of signature of the contracts.

The signature of treaties with SCOR Life Ireland and SCOR Global Life Reinsurance Ireland has an impact on Covéa's solvency, and particularly its prudential technical provisions (see section D2. "Technical provisions") and its solvency capital requirement in relation to life underwriting risk (see section E2 "Solvency capital requirement and minimum capital requirement").

⁴ Including a price adjustment of \$150 million, taking account of the increase in PartnerRe's consolidated common shareholders' equity relative to the equity position of \$7,020 million on which the transaction was based.

SUBSEQUENT EVENTS

Conflict in Ukraine

The invasion of Ukraine by Russia on 24 February 2022 and the sanctions imposed on Russia by a number of countries in reaction to this invasion have created economic and financial instability, the effect of which on the global economy remains uncertain.

Initial analysis of the Group's exposure has not demonstrated any significant impact on financial strength to date; in particular, its financial asset portfolios remain resilient at this stage. The consequences of this international crisis on Covéa's financial condition and solvability are constantly assessed as part of the risk management system set up within the Group.

Disposal of the Group's subsidiaries in Italy

On 25 June 2021, Covéa signed an agreement to extend its partnership with the Italian bank Banco BPM through Bipiemme Vita, of which Covéa owns 81% and Banco BPM owns 19%, and Bipiemme Assicurazioni, which is wholly owned by Bipiemme Vita. The main changes to the partnership as a result of this agreement concern Covéa and Banco BPM's optional exit mechanisms.

On 12 April 2022, Banco BPM exercised its option to buy Covéa's stake in Bipiemme Vita and Bipiemme Assicurazioni. The transaction is subject to approval from the Italian supervisory authorities, which is expected in July 2022. This transaction took place after the Board meeting endorsing the 2021 financial statements, and constitutes a subsequent event with no financial impact on the Group's financial statements and solvency at 31 December 2021.

Sintesi

La presente Relazione sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria (Solvency and Financial Condition Report o SFCR), destinata al pubblico, è redatta in applicazione degli articoli da 51 a 56, 256 e 256 bis della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio e degli articoli da 290 a 298 e da 359 a 364 del Regolamento delegato 2015/35 (UE).

Questa relazione riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021. La relazione completa in francese è composta da una sintesi, da cinque parti (attività e risultati, sistema di governance, profilo di rischio, valutazione ai fini di solvibilità, gestione del capitale) e dai modelli quantitativi, presentati in allegato.

La presente relazione, riferita all'esercizio 2021, è stata presentata al Comitato di audit e al Comitato dei rischi del 10 maggio 2022 ed è stata approvata dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 17 maggio 2022. Viene inoltre trasmessa all'*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR, Autorità di vigilanza prudenziale e di risoluzione delle crisi).

Attività e risultati

Il Gruppo svolge la propria attività principalmente in Francia, e le sue società francesi rappresentano il 90% dei premi di competenza nel 2021. A livello internazionale, il Gruppo opera essenzialmente in Italia e nel Regno Unito.

Il Gruppo è attivo nei comparti assicurativi danni e responsabilità civile, sanitario, previdenziale e nel ramo vita. Offre una gamma completa di prodotti per rispondere al meglio a tutte le esigenze dei propri soci e clienti e offrire loro la migliore esperienza assicurativa possibile. Esercita anche attività di riassicurazione vita e danni, in particolare attraverso la società Covéa Cooperations.

In Francia, Covéa può contare su tre marchi forti: MAAF, MMA e GMF, nonché su APGIS e SMI, che intervengono sul mercato sanitario e previdenziale, e su Le Finistère che opera sul mercato dell'assicurazione casa e rischi professionali.

Attraverso i punti vendita, i siti internet e i call center, i marchi del Gruppo fanno dell'accessibilità e della vicinanza ai soci e ai clienti un impegno e una priorità.

Principali indicatori di performance ramo danni⁵

Premi di competenza (in mld di €)	Risultato della gestione economica (in mln di €)
13,4	934

L'anno 2021 è caratterizzato da una crescita dei premi di competenza nei principali segmenti di attività del Gruppo e da un miglioramento della performance tecnica rispetto al 2020, esercizio influenzato, in particolare, dalle misure adottate dal Gruppo per sostenere i propri assicurati e dall'attivazione delle garanzie contrattuali, in particolare per quanto riguarda le garanzie sulle perdite di esercizio, nel contesto della crisi sanitaria.

⁵ Il risultato della gestione economica corrisponde all'aggregato "Risultato della gestione economica prima degli ammortamenti e svalutazioni dell'avviamento" in conto economico.

Principali indicatori di performance ramo vita

Premi (in mld di €)	Risultato della gestione economica (in mln di €)	L'anno 2021 è stato caratterizzato dallo sviluppo del Gruppo nelle polizze di risparmio in unità di conto e in riassicurazione vita, in particolare con la firma dei trattati con SCOR Life Ireland e SCOR Global Life Reinsurance Ireland (vedi fatti salienti). Il risultato della gestione registra un incremento grazie principalmente all'aumento della performance finanziaria.
5,7	372	

Principali indicatori di performance finanziaria⁶

Proventi finanziari netti (in mld di €)	Rendimento medio degli investimenti	Il 2021 è caratterizzato da un aumento della performance finanziaria che si spiega principalmente con un livello di plusvalenze realizzate in rialzo e la presenza di utili su cambi, tenuto conto in particolare dell'apprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro. Il tasso di rendimento medio degli investimenti si attesta così al 2,2% rispetto all'1,9% della chiusura dell'esercizio precedente.
2,0	2,2%	

Sistema di governance

- Il gruppo assicurativo mutualistico Covéa ha lo scopo di garantire la continuità e lo sviluppo delle imprese affiliate e delle loro filiali. La società holding del Gruppo è una SGAM (*Société de Groupe d'Assurance Mutuelle*, società fra mutue assicuratrici di diritto francese) che intreccia e gestisce rapporti di solidarietà finanziaria forti e duraturi con le sue imprese affiliate. Il Gruppo è amministrato da un Consiglio d'amministrazione il cui Presidente svolge anche l'incarico di Direttore generale di Covéa.
- Il sistema di governance del Gruppo è in linea con il modello economico e le attività del Gruppo e contribuisce all'attuazione della sua strategia: si basa su una chiara separazione delle responsabilità e su un dispositivo efficace di comunicazione, grazie in particolare alle istanze decisionali e informative in atto. Esso promuove la collaborazione e garantisce una gestione sana e prudente delle società del Gruppo. Da esso dipendono le funzioni di supporto, al servizio di tutte le società del Gruppo.

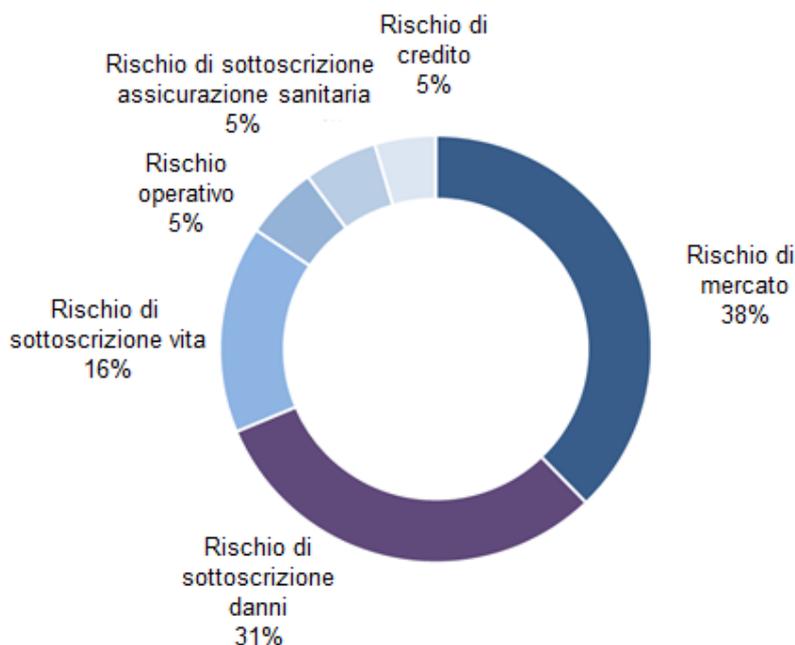


⁶ Escluse le rettifiche ACAV (assicurazione a capitale variabile) e proventi finanziari netti da altre attività.

- Il sistema globale di controllo adottato all'interno del gruppo Covéa garantisce un controllo e una gestione efficace dei rischi a cui è esposto il Gruppo. Esso consente agli organi di governance di disporre in modo regolare delle informazioni necessarie alla conduzione e alla gestione dei rischi e delle attività del Gruppo. I sistemi di gestione dei rischi, di controllo interno, di conformità, di revisione interna e la funzione attuariale contribuiscono in particolare a coadiuvare il sistema globale di controllo.

Profilo di rischio

Composizione del profilo di rischio⁷



- La natura dell'attività di Covéa, in quanto Gruppo assicurativo, consiste nel creare valore gestendo i rischi che riguardano essenzialmente tale attività. I rischi a cui è esposto il Gruppo sono gestiti e monitorati in modo costante dal sistema globale di controllo adottato al suo interno.
- La formula standard è in generale adattata al profilo di rischio del Gruppo. Pertanto, il requisito patrimoniale di solvibilità valutato in base alla normativa Solvency II consente di quantificare i rischi a cui è esposto il Gruppo. Vengono inoltre monitorati e gestiti altri rischi non rappresentati in quanto tali nella formula standard.
- Nell'ambito del processo di solvibilità prospettica e di vigilanza continua, vengono realizzati dei test di solvibilità che hanno permesso di dimostrare la resilienza del coefficiente di copertura del requisito patrimoniale di solvibilità del Gruppo in circostanze molto sfavorevoli.

⁷ In percentuale della somma dei moduli di rischio al netto della rettifica per la partecipazione agli utili del requisito patrimoniale di solvibilità diversificato, prima della capacità di assorbimento delle perdite tramite le imposte differite.

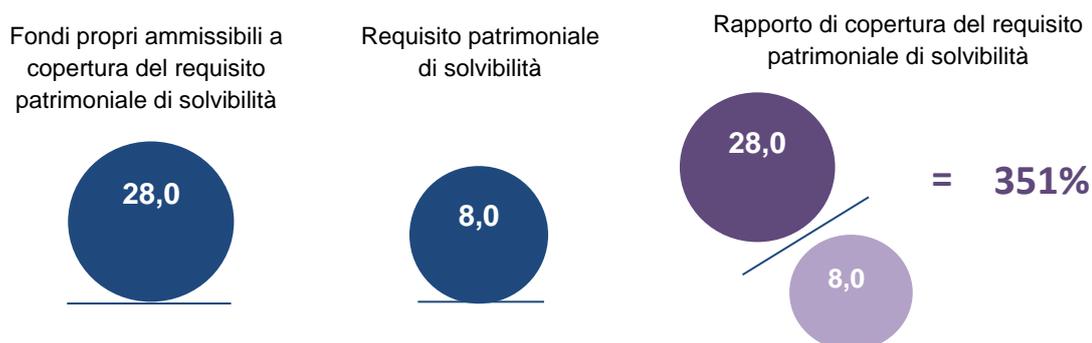
Valutazione ai fini della solvibilità

- Le categorie di attività e di passività che compongono lo stato patrimoniale prudenziale sono state valutate, conformemente alla normativa Solvency II, all'importo al quale potrebbero essere scambiate in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.
- Tale costruzione dello stato patrimoniale prudenziale differisce dai principi seguiti per redigere lo stato patrimoniale secondo la normativa francese. Le principali differenze di valutazione riguardano, da una parte, le attività di investimento del Gruppo, iscritte al valore di mercato, e, dall'altra, le riserve tecniche iscritte nello stato patrimoniale prudenziale al valore economico, che corrisponde a un valore di trasferimento.



Gestione dei fondi propri

In miliardi di euro



- Il requisito patrimoniale di solvibilità è calcolato applicando la formula standard. A decorrere dal 31 dicembre 2021, il Gruppo utilizza la variazione della volatilità di cui all'articolo 77 *quinquies* della direttiva 2009/138/CE sul perimetro delle sue principali società del ramo vita (MMA Vie, GMF Vie, MAAF Vie, Bipiemme Vita). L'impatto di questa misura rappresenta +1 punto del coefficiente di copertura del requisito patrimoniale di solvibilità al 31 dicembre 2021. Non viene applicata nessun'altra misura di garanzia a lunga scadenza (*matching adjustment*) o misure transitorie (riguardanti le riserve tecniche o la curva dei tassi utilizzata ai fini dell'aggiornamento).
- I fondi propri del Gruppo sono costituiti esclusivamente da fondi propri di base, classificati al 99,97% nel livello 1, corrispondente ai fondi propri di migliore qualità. Il loro importo, ammesso a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità del Gruppo, ammonta a 27.950 milioni di euro rispetto a 25.985 milioni di euro nel 2020. L'importo dei fondi propri ammessi a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità consolidato minimo ammonta a 27.871 milioni di euro rispetto a 25.877 milioni di euro nel 2020.
- Il requisito patrimoniale di solvibilità del Gruppo, calcolato applicando la formula standard, si attesta a 7.956 milioni di euro rispetto a 6.593 milioni di euro nel 2020.
- Il coefficiente di copertura del requisito patrimoniale di solvibilità tramite i fondi propri ammissibili che ne risulta ammonta al 351% contro il 394% alla chiusura dell'esercizio precedente.

- Il requisito patrimoniale di solvibilità di Gruppo consolidato minimo, calcolato applicando la formula standard, si attesta a 3.898 milioni di euro rispetto a 3.361 milioni di euro nel 2020.
- Il coefficiente di copertura del requisito patrimoniale di solvibilità di Gruppo consolidato minimo tramite i fondi propri ammissibili ammonta al 715% contro l'770% alla chiusura dell'esercizio precedente.
- Durante il periodo di riferimento non si è verificata nessuna inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità.

FATTI SALIENTI

Progetto di acquisizione di PartnerRe

Il 16 dicembre 2021, Covéa ha annunciato di aver firmato un accordo definitivo con Exor relativo al progetto di acquisizione di PartnerRe, compagnia leader mondiale della riassicurazione. L'importo dell'operazione è pari a 9,15⁸ miliardi di dollari, al netto delle rettifiche per tener conto del livello dei fondi propri consolidati di PartnerRe al 31 dicembre 2021, conformemente alle condizioni dell'accordo definitivo. Tale importo sarà versato interamente in contanti e finanziato tramite le risorse proprie di Covéa al momento della chiusura dell'operazione. Le azioni privilegiate emesse da PartnerRe, quotate sulla Borsa di New York, non rientrano nell'accordo.

Previo ottenimento delle autorizzazioni di legge, in particolare prudenziali e della concorrenza, l'operazione dovrebbe essere finalizzata verso la metà del 2022. Non avrà alcun impatto sulla solvibilità di Covéa al 31 dicembre 2021.

Firma di un accordo transattivo tra Covéa e SCOR

Il 10 giugno 2021, Covéa e SCOR, desiderose di ritrovare rapporti distesi, hanno annunciato la firma di un accordo transattivo. L'accordo, elaborato sotto l'egida dell'ACPR e che non comporta alcun riconoscimento di responsabilità da entrambe le parti, mira a creare le condizioni per il ritorno a rapporti reciprocamente vantaggiosi a lungo termine. I principali punti dell'accordo sono:

- Covéa e SCOR hanno convenuto la disdetta immediata, nei confronti di tutte le persone interessate, di qualsiasi azione legale e dei reclami in relazione alla proposta di fusione formulata da Covéa nel 2018.
- Covéa ha concesso a SCOR un'opzione di acquisto dei titoli che detiene a un prezzo d'esercizio di 28 euro per azione e per una durata di 5 anni. Covéa si è impegnata, per una durata di 7 anni, a non acquistare azioni di SCOR e a rinunciare a qualsiasi presentazione di un'offerta di acquisizione del controllo di SCOR.
- Covéa si è impegnata a versare a SCOR una somma di 20 milioni di euro.
- Covéa e SCOR hanno firmato il 30 giugno 2021, con effetto dal 1° gennaio 2021, trattati di riassicurazione in quota parte con i quali Covéa sottoscrive e SCOR cede il 30% di tutto il portafoglio di attività del ramo vita detenuto dalle società SCOR Life Ireland e SCOR Global Life Reinsurance Ireland al 31 dicembre 2020, per un prezzo di acquisizione di 1.014 milioni di dollari, prima della rettifica per variazioni dei tassi di interesse e di cambio tra il 31 dicembre 2020 e la data di sottoscrizione dei contratti.

La sottoscrizione dei trattati con SCOR Life Ireland e SCOR Global Life Reinsurance Ireland ha un impatto sulla solvibilità di Covéa, in particolare sulle riserve tecniche prudenziali (cfr. parte D2. riserve tecniche) e sul requisito patrimoniale di solvibilità relativo al rischio di sottoscrizione vita (cfr. parte E2. Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo).

⁸ Integrandolo una rettifica di prezzo pari a 150 milioni di dollari che tiene conto dell'aumento dei fondi propri consolidati di PartnerRe rispetto alla posizione netta di riferimento della transazione di 7.020 milioni di dollari.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Conflitto in Ucraina

L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia avvenuta il 24 febbraio 2022 e le sanzioni contro la Russia da parte di molti Stati in risposta a quest'ultima generano un contesto di instabilità economica e finanziaria il cui impatto sull'economia mondiale rimane incerto.

Le prime analisi condotte sulle esposizioni del Gruppo non hanno evidenziato, ad oggi, impatti significativi sulla sua solidità finanziaria: in particolare, in questa fase i portafogli di asset finanziari restano resilienti. Le conseguenze di questa crisi internazionale sulla situazione finanziaria e sulla solvibilità di Covéa sono oggetto di un monitoraggio permanente nell'ambito del sistema di gestione dei rischi attuato all'interno del Gruppo.

Cessione delle filiali del Gruppo in Italia

In data 25 giugno 2021, Covéa ha concluso un accordo di proroga della partnership con la banca italiana Banco BPM, attraverso le società Bipiemme Vita, detenuta all'81% da Covéa e al 19% da Banco BPM, e Bipiemme Assicurazioni, interamente detenuta da Bipiemme Vita. Le principali modifiche che il suddetto accordo ha apportato alla partnership riguardano i meccanismi opzionali di uscita di Covéa e Banco BPM.

In data 12 aprile 2022, Banco BPM ha esercitato la propria opzione di acquisto delle quote detenute da Covéa in Bipiemme Vita e Bipiemme Assicurazioni. Questa operazione è sottoposta all'approvazione delle autorità di controllo italiane, attesa per luglio 2022. Tale operazione è avvenuta dopo l'approvazione del bilancio da parte del Consiglio di amministrazione ed è un evento successivo alla chiusura del bilancio, senza alcun impatto finanziario sui conti e sulla solvibilità del Gruppo al 31 dicembre 2021.



A PURPOSEFUL
MUTUAL
INSURANCE
GROUP

MUTUAL GROUP INSURANCE COMPANY

governed by the French Insurance Code

RCS Paris 450 527 916

86-90, rue Saint-Lazare - 75009 Paris

www.covea.eu

@groupecovea on     