

COVÉA
Solvency and
Financial Condition
Report 2020
Executive summary
translations

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 of the Council and Articles 290 to 298 and 359 to 364 of the Delegated Regulation (EU) 2015/35.

This report covers the period between 1 January 2020 and 31 December 2020. 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 2020 financial year was presented to the Audit Committee and the Risks Committee on 6 May 2021 and was approved by the Board of Directors at its meeting of 11 May 2021. It has also been submitted to the French Prudential Supervision and Resolution Authority (ACPR).

Business and performance

The Group operates primarily in France, which accounted for 88.6% of its earned premiums in 2020. Operations outside France are mainly concentrated in Italy and the UK.

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 members and customers and give them the best possible insurance experience.

In France, Covéa operates via its three strong brands MAAF, MMA and GMF, as well as APGIS and SMI in the health and protection market. In their points of sale, websites and call centres, the Group's brands prioritise accessibility and proximity to members and customers.

Key performance indicators – non-life

Earned premiums (In € billions) 12.7	Recurring economic operating income (in € millions) 413	2020 was affected by the Covid-19 pandemic (see paragraph on this matter below) and the low interest rate environment, which had consequences on the technical and financial performance of the Group. The combined ratio came out at 100.8%, compared with 98.1% at year-end 2019.
--	--	---

Key performance indicators - life

Premiums (In € billions) 3.9	Recurring economic operating income (in € millions) 323	2020 was affected by the drop in gross inflows in euro-denominated savings contracts in a shrinking market. In this context, the Group continued to make progress in its priority areas – unit-linked policies, pensions and protection. Financial margins contracted as a result of the persistently low interest rate environment and the Covid-19 pandemic (see paragraph on this matter below).
--	--	---

<p>Net financial income (in € billions)</p> <p>1.7</p>	<p>Average return on investments⁽¹⁾</p> <p>1.9%</p>
--	--

2020 was affected by the persistently low interest rate environment and a drop in share revenue due to the Covid-19 pandemic (see paragraph on this matter below). Furthermore, the Group recorded a lower level of capital gains as it sought to preserve the solidity of its investment portfolio in a challenging financial environment.

⁽¹⁾ Average return on investments from insurance activities came out at 2.0%.

System of governance

- The Covéa mutual insurance group aims to bolster the long-term success and growth of affiliated companies and their subsidiaries. The Covéa group’s ultimate holding 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 administered 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 cooperation, ensures sound and prudent management of the Group’s businesses and includes centralised support functions to serve all its companies.
- As part of the effort to constantly improve its governance, the Covéa group changed the structure of its Board committees in 2020, by:
 - establishing a Strategic Committee;
 - expanding the remit of the Remuneration Committee, which became the Remuneration and Appointments Committee;
 - splitting the Audit and Risks Committee into two separate bodies, the Audit Committee and the Risks Committee, which took effect on 1 January 2021.
- On 15 September 2020, Paul Esmein was appointed Chief Corporate Officer, replacing Amaury de Hauteclocque, and Deputy Chief Executive Officer of the Covéa group.
- On 1 December 2020, the Group changed its operational governance. This change covers the structure of the Executive management team and the Executive Committee.

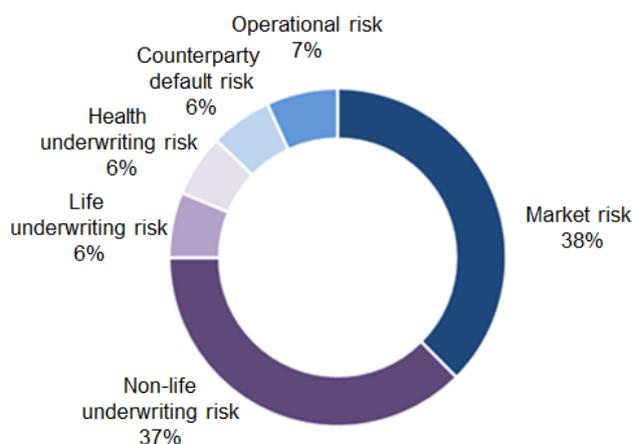
Group governance at 31 December 2020



- The overall control system deployed within the Covéa group ensures 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

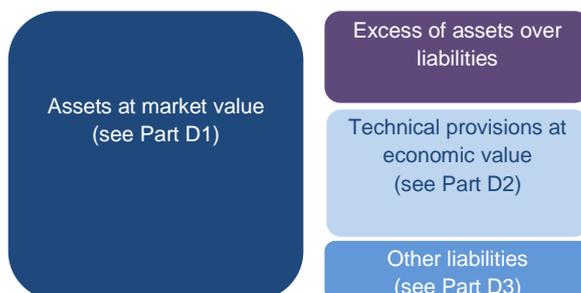
Composition of the risk profile¹



- As an insurance group, Covéa's business by nature consists in 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.
- Sensitivity testing is performed as part of the forward-looking solvency and ongoing monitoring processes. It has demonstrated the resilience of the Group's solvency capital requirement coverage ratio in highly adverse circumstances.

Valuation for solvency purposes

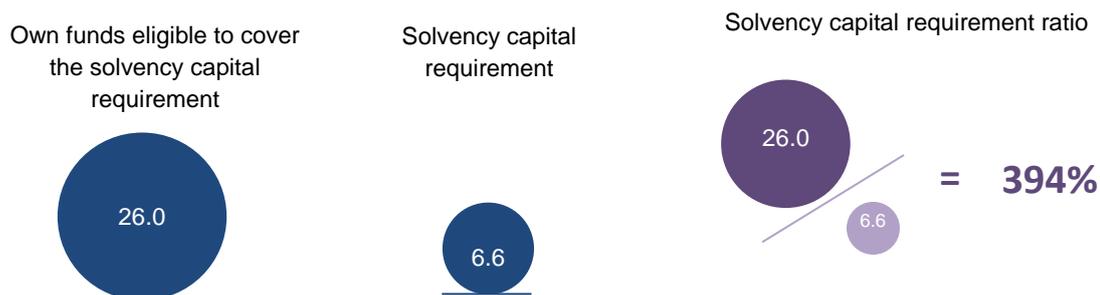
- The categories of assets and liabilities that make up the prudential balance sheet have been valued in accordance with Solvency II standards at the amount for which they could be exchanged as part of an arm's length transaction.
- Prudential accounting standards differ from French statutory standards.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



¹ As a percentage of the sum of risk modules net of adjustments for profit sharing in diversified solvency capital requirements

Capital management

In € billions



- The solvency capital requirement is calculated by applying the standard formula. Neither long-term guarantee measures (volatility or matching adjustments) nor transitional measures (concerning technical provisions or the risk free interest rate term structure used to discount technical provisions) are applied.
- The Group's own funds are exclusively comprised of basic own funds, 99.8% of which count as Tier 1, the highest quality own funds. Own funds eligible for the Group's solvency capital requirement coverage totalled €25,985 million in 2020, compared with €26,578 million in 2019. The amount of own funds eligible for the minimum consolidated capital requirement totalled €25,877 million compared with €26,457 million in 2019.
- The Group's solvency capital requirement, calculated using the standard formula, amounted to €6,593 million in 2020, compared with €6,545 million in 2019.
- The resulting ratio of eligible own funds to solvency capital requirement equalled 394% at year-end 2020, compared with 406% at the end of the previous financial year.
- The Group's minimum consolidated capital requirement, calculated using the standard formula, corresponded to €3,361 million in 2020 compared with €3,231 million in 2019.
- The Group's ratio of eligible own funds to the minimum consolidated capital requirement came out at 770%, compared with 819% 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

▪ Covid-19 pandemic

After emerging in December 2019, Covid-19 pandemic rapidly spread throughout the world during the first quarter of 2020. The virus caused state authorities to declare a public health emergency and impose lockdown measures, which led to a sudden contraction in economic activity and considerable uncertainty about the outlook for growth, provoking a high level of volatility in financial markets.

In March, Covéa made it a priority to implement all the necessary measures to safeguard its employees, maintain business continuity, and deliver services to its members and customers. Business continuity plans, monitoring procedures and communication campaigns were rolled out throughout the year, including making working from home a priority for employees. All these measures enabled the Group to ensure the smooth running of its operations, meaning the Covid-19 pandemic did not have a material impact on business across its various distribution networks in 2020.

In addition, further to the contractual coverage provided, the Covéa group, through its three brands, implemented exceptional measures to support its members and customers, many of whose work is of critical importance to the country. The Group's supportive measures included in particular offering premium rebates for individual and professional customers, health crisis benefits for professional and commercial customers, support measures for service providers and extended insurance cover. The

Group also made contributions to the solidarity fund set up by the French state to support VSEs and SMEs.

Earned premiums from non-life insurance were mainly affected by the measures taken to support policyholders and by lower premiums in certain commercial lines market segments due to the reduced activity of businesses insured. In life insurance, the Group recorded a substantial drop in inflows on euro-denominated policies, as policyholders tended to place their savings in deposit and savings accounts given the widespread uncertainty in the economy and in respect of the pandemic.

Covid-19 directly affected the Group's technical performance, primarily due to increased non-life insurance claims in relation to business interruption losses and events cancellations, in accordance with contractual coverage. The estimated amount recoverable through the reinsurance programme will partly offset the expense incurred through these claims. The supportive effort made by the Group, in particular to support its customers, members and partners, also affected income for 2020. This unfavourable impact was partially offset by the improvement in current claims experience in certain markets, in particular in motor insurance, which saw a drop in frequency due to the lockdowns and curfews imposed.

Furthermore, the reduction in share revenue caused by a significant number of companies deciding to lower or suspend dividend payments as a result of the pandemic, combined with the low interest rate environment, led to a drop in financial performance.

At 31 December 2020, the direct impact of the Covid-19 pandemic on the Group's financial condition included in particular:

- Contractual coverage being triggered, totalling an estimated €456 million after reinsurance, primarily in relation to business interruption cover eligible in the event of a pandemic, event cancellations, sick leave and healthcare costs.
- Measures to support policyholders and service providers, corresponding to €357 million, including:
 - Premiums rebates offered to individual and professional customers equating to €107 million.
 - Health crisis benefits paid to professional and commercial customers equating to €231 million.
 - Measures put in place to support service providers and insurance coverage extensions equating to €19 million.
- Measures taken to support the French economy and society totalling €100 million, including:
 - A €33 million contribution to the solidarity fund set up by the French state to support VSEs and SMEs, via the French Insurance Federation (FFA).
 - Exceptional taxes on health premiums, introduced by the French government totalling €60 million.
 - Financial donations and rent relief corresponding to €7 million.

Moreover, the Group pledged to invest €101 million in the French government initiative to support business recovery.

Despite these additional expenses, and in particular the supportive measures made by the Group to support its members and customers, the Covid-19 pandemic did not have a material impact on the solvency ratio.

The main risks associated with the Covid-19 pandemic concern in particular the impact on insurance coverage, the amount recovered through reinsurance treaties, business growth and the changes in financial markets. These risks, along with their consequences on the Group's solvency and financial condition, continue to be permanently monitored through the Group's risk management framework.

▪ **Cyberattacks**

There has been a surge in ransomware attacks over recent years, and the MMA IT system found itself the target of such a cyberattack in July 2020. The actions taken by IT security services meant the attack was rapidly contained and did not cause the theft or loss of any customer data, neither did it have any material impact on the business. Following this attack, the Group bolstered its efforts to control cyber risks through a three-year action plan.

- **Planned acquisition of PartnerRe**

On 3 March 2020, Covéa announced it had agreed a memorandum of understanding with Exor to acquire 100% of the ordinary shares making up the capital of PartnerRe, a major global reinsurance company.

Given the change in circumstances and the considerable uncertainty regarding the global economic outlook, Covéa informed Exor on 12 May 2020 that the current context meant it would not be possible to complete the acquisition of PartnerRe as initially planned and put an end to the acquisition process.

- **Sale of the stake in the group Caser**

On 23 January 2020, Covéa Coopérations finalised an agreement to sell its 20% stake in the group Caser to Helvetia. The transaction was finalised on 25 June 2020 after obtaining approval from the relevant control and oversight bodies. The agreed sale price of €239 million led to a capital gain of €38 million being recognized in the financial statements at 31 December 2020.

- **Scor**

On behalf of the Covéa group, Covéa Coopérations proposed to Scor in August 2018 to discuss a potential merger between the two parties. Given the reaction with which the proposal was met, the Covéa group retracted its proposal, affirmed its intention to respect the “standstill”, before stating on 29 January 2019 that it no longer considered a merger with Scor a realistic strategic option. Immediately afterwards, Scor announced it was bringing civil and criminal actions against the Covéa group (Covéa, Covéa Coopérations and their Chairman). At their meetings of 30 January 2019, the boards of directors of Covéa and Covéa Coopérations took note of this information, rejected the unfounded accusations and confirmed that the Covéa group would exercise its legal rights.

On 10 November 2020, the Paris commercial court ruled against Covéa SGAM, Covéa Coopérations and their Chairman. This decision is not to be executed as appeal was brought by the defendants, who stated it was now up to the Court of Appeal to restore the truth and state the law. At their meeting on 20 November 2020, the boards of directors of Covéa SGAM and Covéa Coopérations strongly contested the arguments made by the court, which contained serious and multiple errors of appreciation, both in fact and in law, reiterating that Covéa SGAM, Covéa Coopérations and their Chairman were not guilty of the accusations made against them.

At the date at which the 2020 financial statements were closed, given the progress of these procedures and given the Covéa group refutes all allegations made against it by Scor, no expense was recognised in respect of this litigation.

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 2020 al 31 dicembre 2020. 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 2020, è stata presentata al Comitato di audit e al Comitato dei rischi del 6 maggio 2021 ed è stata approvata dal Consiglio di amministrazione nella seduta dell'11 maggio 2021. 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, il mercato nazionale, che rappresenta l'88,6% dei premi riscossi nel 2020. 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.

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. 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 danni

Premi riscossi (in mld di €)	Risultato della gestione economica corrente (in mln di €)
12,7	413

L'anno 2020 è stato caratterizzato, da un lato, dall'impatto della pandemia da Covid-19 (v. paragrafo "Pandemia da Covid-19") e, dall'altro, dalle conseguenze dei bassi livelli dei tassi sulla performance tecnica e finanziaria del Gruppo. Il *combined ratio* (ossia il rapporto tra la somma dei costi netti per sinistri e i costi netti di acquisizione e di gestione) si attesta al 100,8% rispetto al 98,1% di fine 2019.

Principali indicatori di performance ramo vita

Premi (in mld di €)	Risultato della gestione economica corrente (in mln di €)
3,9	323

Il 2020 è stato caratterizzato dal calo della raccolta lorda sulle polizze di risparmio in euro, in un mercato in forte contrazione. In questo contesto, il Gruppo ha proseguito il suo sviluppo intorno a tre assi prioritari: polizze unit-linked, pensione e previdenza. La persistenza di bassi livelli dei tassi e la crisi sanitaria (v. paragrafo "Pandemia da Covid-19") ha portato a una contrazione del margine finanziario.

Proventi finanziari netti (in mld di €)	Rendimento medio degli investimenti ⁽¹⁾
1,7	1,9%

Il 2020 è stato caratterizzato dalla persistenza di bassi livelli dei tassi e da una riduzione dei proventi da azioni nell'ambito della crisi sanitaria (v. paragrafo "Pandemia da Covid-19"). Inoltre, in un contesto finanziario teso, il Gruppo ha realizzato un minor livello di plusvalenze nella volontà di preservare la solidità del portafoglio di investimenti.

⁽¹⁾ Sul perimetro delle attività assicurative, il tasso di rendimento medio degli investimenti è pari al 2,0%.

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 di 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.
- In un processo di miglioramento continuo della governance, nel 2020 il gruppo Covéa ha impresso un'evoluzione alla sua comitatologia. Questa evoluzione ha comportato:
 - la creazione di un Comitato strategico,
 - l'ampliamento del ruolo del Comitato remunerazioni, che diventa il Comitato remunerazioni e nomine,
 - la scissione del Comitato di audit e dei rischi a partire dal 1° gennaio 2021 in due comitati distinti, il Comitato di audit e il Comitato dei rischi.
- Il 15 settembre 2020, Paul Esmein è stato nominato Direttore generale delegato, in sostituzione di Amaury de Hauteclocque, e Vicedirettore generale del gruppo Covéa.
- Il 1° dicembre 2020, il Gruppo ha apportato delle modifiche alla governance operativa. Questa evoluzione riguarda l'organizzazione delle Direzioni generali e la composizione del Comitato esecutivo.

Governance del Gruppo al 31 dicembre 2020:



- 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 rischio¹



- 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.

Valutazione ai fini della solvibilità

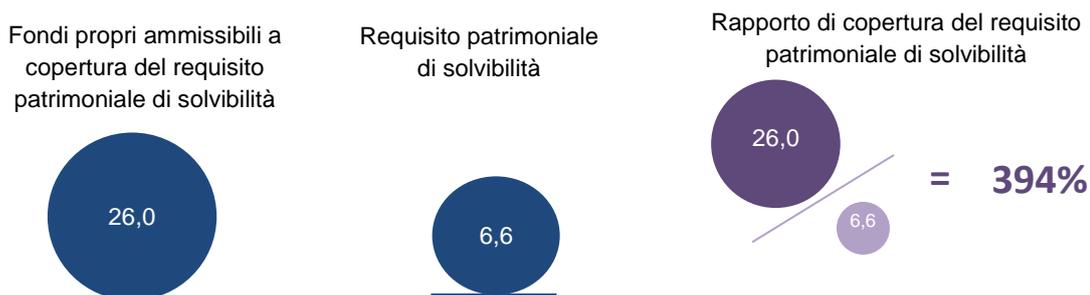
- Le categorie di attività e di passività che compongono lo stato patrimoniale prudenziale sono state valutate, conformemente alla normativa Solvency II, all'importo al quale potrebbero essere scambiate in un'operazione svolta alle normali condizioni di mercato.
- Tale costruzione dello stato patrimoniale 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 dell'azienda, 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.



¹ In percentuale della somma dei moduli di rischio al netto della rettifica per la partecipazione agli utili del requisito patrimoniale di solvibilità diversificato

Gestione dei fondi propri

In miliardi di euro



- Il requisito patrimoniale di solvibilità è calcolato applicando la formula standard. Non viene applicata nessuna misura di garanzia a lunga scadenza (*volatility adjustment, 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 99,8% 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 25.985 milioni di euro rispetto a 26.578 milioni di euro nel 2019. L'importo dei fondi propri ammessi a copertura del requisito patrimoniale di solvibilità consolidato minimo ammonta a 25.877 milioni di euro rispetto a 26.457 milioni di euro nel 2019.
- Il requisito patrimoniale di solvibilità del Gruppo, calcolato applicando la formula standard, si attesta a 6.593 milioni di euro rispetto a 6.545 milioni di euro nel 2019.
- Il coefficiente di copertura del requisito patrimoniale di solvibilità tramite i fondi propri ammissibili che ne risulta ammonta al 394% contro il 406% alla chiusura dell'esercizio precedente.
- Il requisito patrimoniale di solvibilità di Gruppo consolidato minimo, calcolato applicando la formula standard, si attesta a 3.361 milioni di euro rispetto a 3.231 milioni di euro nel 2019.
- Il coefficiente di copertura del requisito patrimoniale di solvibilità di Gruppo consolidato minimo tramite i fondi propri ammissibili ammonta al 770% contro l'819% alla chiusura dell'esercizio precedente.
- Durante il periodo di riferimento, non si è verificata nessuna inosservanza del requisito patrimoniale di solvibilità.

Fatti salienti dell'esercizio

▪ Pandemia da Covid-19

Apparso nel dicembre 2019, il Covid-19 si è rapidamente diffuso fin dal primo trimestre 2020 in numerosi paesi, inducendo le autorità governative a dichiarare lo stato di emergenza sanitaria e ad adottare misure restrittive. Questa crisi sanitaria ha portato a un'improvvisa riduzione dell'attività economica e a forti incertezze sulle prospettive di crescita, provocando conseguentemente un'elevata volatilità dei mercati finanziari.

A partire dal mese di marzo, Covéa ha dato priorità all'adozione di tutte le misure necessarie per proteggere i collaboratori, proseguire l'attività e continuare a fornire i propri servizi ai soci e ai clienti. Nel corso dell'anno sono stati quindi implementati dei piani di continuità aziendale, di monitoraggio e di comunicazione, compreso, in particolare, il ricorso prioritario al lavoro a distanza. Tutte queste misure hanno consentito al Gruppo di garantire il corretto svolgimento operativo dell'attività. Nel 2020 la pandemia da Covid-19 non ha pertanto avuto un impatto significativo sull'attività commerciale delle sue diverse reti distributive.

Oltre all'attivazione delle garanzie contrattuali, il gruppo Covéa, tramite i suoi tre marchi, ha adottato misure eccezionali per sostenere i clienti e i soci, molti dei quali svolgono attività essenziali nell'interesse del paese. Queste misure di solidarietà includono sconti commerciali su premi a favore di clienti privati e professionisti, indennità di crisi sanitaria per professionisti e aziende, misure di sostegno ai prestatori di servizi ed estensioni di garanzie. Il Gruppo ha anche contribuito al fondo di solidarietà istituito dallo Stato per sostenere le microimprese e le PMI.

I premi riscossi dall'attività assicurativa ramo danni sono stati influenzati principalmente dalle misure di solidarietà adottate per sostenere gli assicurati e dal calo dei premi in alcuni segmenti del mercato dei professionisti e delle imprese, legato al calo dell'attività delle imprese assicurate. Nel ramo vita, il Gruppo ha registrato un forte calo della raccolta sulle polizze in euro, poiché gli assicurati, nel contesto di incertezza economica e sanitaria, si sono orientati essenzialmente verso i conti a vista e i libretti di risparmio.

La pandemia ha avuto un impatto diretto sulla performance tecnica del Gruppo, principalmente a causa della sinistrosità nel ramo danni per le perdite di esercizio e le cancellazioni di eventi, valutata in base all'analisi delle garanzie contrattuali. Le stime di recupero da parte del programma di riassicurazione hanno compensato in parte l'onere legato a questi sinistri. Le misure di solidarietà adottate dal Gruppo, in particolare a sostegno dei clienti, dei soci e dei partner, hanno ugualmente influito sul risultato dell'esercizio 2020. Questi effetti negativi sono stati in parte compensati da un miglioramento della sinistrosità corrente in alcuni mercati, in particolare il mercato automobilistico, dove si è registrata una diminuzione della frequenza, tenuto conto delle misure di contenimento e di coprifuoco.

Infine, la diminuzione dei proventi da azioni, conseguente alla diminuzione o alla sospensione del pagamento del dividendo da parte di un numero importante di società nel contesto della crisi sanitaria, unita ai bassi livelli dei tassi, ha contribuito alla diminuzione della performance finanziaria.

Al 31 dicembre 2020, gli effetti diretti della pandemia da Covid-19 sulla situazione finanziaria del Gruppo comprendono in particolare:

- l'attivazione delle garanzie contrattuali applicabili, stimata in 456 milioni di euro dopo la riassicurazione, in particolare per la copertura delle perdite di gestione ammissibili in caso di pandemia, le cancellazioni di eventi, le interruzioni del lavoro e le spese sanitarie;
- le misure a sostegno dei propri assicurati e prestatori di servizi per un importo di 357 milioni di euro comprendenti:
 - sconti commerciali su premi concessi a privati e professionisti assicurati per un importo di 107 milioni di euro;
 - indennizzi dovuti alla crisi sanitaria versati ai professionisti e alle imprese assicurati per un importo di 231 milioni di euro;
 - misure di sostegno ai prestatori di servizi ed estensioni di garanzie per 19 milioni di euro;
- le misure adottate per sostenere l'economia e la società francese, per un importo di 100 milioni di euro, includono:
 - il contributo, tramite la Federazione Francese dell'Assicurazione, al fondo di solidarietà istituito dallo Stato per sostenere le microimprese e le PMI per un importo di 33 milioni di euro;
 - i contributi straordinari alla sanità, introdotti dalla legge di finanziamento della previdenza sociale 2021, per un onere di 60 milioni di euro;
 - donazioni finanziarie e cessioni di affitti per 7 milioni di euro.

Infine, il Gruppo si è impegnato a investire 101 milioni di euro per partecipare all'iniziativa delle autorità pubbliche francesi volta a favorire il rilancio delle imprese.

Nonostante questi effetti, e in particolare le massicce misure di solidarietà adottate dal Gruppo per sostenere gli assicurati e i clienti, la pandemia da Covid-19 non ha avuto un impatto significativo sul coefficiente di solvibilità.

I principali rischi associati alla pandemia riguardano in particolare l'impatto sulle garanzie assicurative, i recuperi tramite i trattati di riassicurazione, lo sviluppo delle attività e l'evoluzione dei mercati finanziari. Questi rischi, così come le loro conseguenze sulla situazione finanziaria e la solvibilità del Gruppo, continuano a essere oggetto di un monitoraggio permanente nell'ambito del sistema di gestione dei rischi attuato all'interno del Gruppo.

▪ **Cyber attacco**

In un contesto di forte progressione degli attacchi ransomware negli ultimi anni, a luglio 2020 si è verificato un attacco informatico al sistema informativo del marchio MMA. Grazie all'azione dei servizi di sicurezza informatica, l'attacco è stato rapidamente circoscritto e non ha comportato il furto o la perdita di dati dei clienti. Inoltre, non ha avuto un impatto commerciale significativo. A seguito di questo attacco, il Gruppo ha rafforzato le proprie azioni di gestione del rischio informatico attraverso un piano azionario triennale.

▪ **Progetto di acquisizione di PartnerRe**

Il 3 marzo 2020, Covéa aveva annunciato di aver concluso un protocollo d'intesa con Exor sull'acquisizione del 100% delle azioni ordinarie che compongono il capitale di PartnerRe, compagnia di riassicurazione di primo piano con un portafoglio di livello mondiale.

In considerazione della nuova situazione e delle notevoli incertezze che gravano sulle prospettive economiche mondiali, il 12 maggio 2020 Covéa ha reso noto a Exor che il contesto delineatosi non avrebbe consentito la realizzazione del progetto di acquisizione di PartnerRe secondo i termini inizialmente previsti, ponendo fine all'accordo.

▪ **Cessione della partecipazione nel gruppo Caser**

Covéa Coopérations ha firmato in data 23 gennaio 2020 un protocollo di cessione della sua partecipazione del 20% nel gruppo Caser a Helvetia. L'operazione si è conclusa il 25 giugno 2020 a seguito dell'ottenimento delle autorizzazioni delle competenti autorità di controllo e vigilanza, per un prezzo di cessione di 239 milioni di euro. Al 31 dicembre 2020 è stata registrata nei conti una plusvalenza di cessione per 38 milioni di euro.

▪ **Scor**

Ad agosto 2018, Covéa Coopérations, per il gruppo Covéa, ha proposto a Scor di avviare una trattativa finalizzata a una fusione amichevole. Di fronte alle reazioni suscitate da questa proposta, il gruppo Covéa ha ritirato l'offerta, ha ricordato che intendeva rispettare lo "*standstill*", poi ha comunicato, in data 29 gennaio 2019, che la fusione con Scor non rientrava più nelle sue opzioni strategiche. Subito dopo, Scor ha annunciato di aver avviato azioni legali civili e penali contro il gruppo Covéa (Covéa, Covéa Coopérations e il loro presidente). Nella seduta del 30 gennaio 2019, i consigli di amministrazione di Covéa e Covéa Coopérations ne hanno preso atto, hanno respinto le accuse infondate e hanno comunicato che il gruppo Covéa avrebbe fatto valere i suoi diritti in giudizio.

Il 10 novembre 2020, il tribunale del commercio di Parigi ha pronunciato una sentenza non esecutiva di condanna nei confronti di Covéa SGAM, Covéa Coopérations e del loro presidente. Questi ultimi hanno fatto appello, dichiarando che compete all'adita corte d'appello di Parigi esprimersi e ristabilire la verità. Riunitisi il 20 novembre 2020, i consigli di amministrazione di Covéa SGAM e Covéa Coopérations hanno contestato vigorosamente le motivazioni espresse dal tribunale, contenenti gravi errori di valutazione in punto di diritto e di fatto, e hanno ribadito che Covéa SGAM, Covéa Cooperations e il loro presidente sono estranei ai fatti addebitati.

Alla data di chiusura del bilancio 2020, tenuto conto dello stato di avanzamento di queste procedure e del fatto che il gruppo Covéa contesta tutte le accuse formulate nei suoi confronti da Scor, nessun onere è stato imputato in relazione a tale vertenza.



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     