

# RELAZIONE SULLA SOLVIBILITÀ E LA SITUAZIONE FINANZIARIA SFCR

GRUPPO BNP PARIBAS CARDIF

31 dicembre 2019



**BNP PARIBAS  
CARDIF**

L'assureur  
d'un monde  
qui change

## SINTESI

### Attività e performance

Il giro d'affari del gruppo BNP Paribas Cardif si attesta a 24 miliardi di euro, stabile rispetto al 2018, con una ripartizione pari rispettivamente al 75% e 25% del risultato complessivo tra le aree risparmio e protezione, contro il 77% e 23% del 2018.

In Francia, quest'anno la riserva per partecipazioni agli utili e ristorni ha ricevuto una dotazione di 583 milioni di euro e il relativo totale è salito al 5,83% delle consistenze.

Al 31 dicembre 2019, in aggiunta agli investimenti in titoli unit-linked per 74,3 miliardi di euro, il gruppo BNP Paribas Cardif gestisce un patrimonio dal valore di mercato di 178 miliardi di euro, principalmente attraverso le sue filiali francesi, tra le quali Cardif Assurance Vie amministra un patrimonio di 138,8 miliardi di euro, quelle italiane, tra cui Cardif Vita gestisce una massa di 23,7 miliardi e la filiale lussemburghese Cardif Lux Vie, alla quale sono affidati in gestione 9,8 miliardi di euro.

### Sistema di governance

BNP Paribas Cardif è una società per azioni gestita da un consiglio di amministrazione, in seno al quale le funzioni di Presidente e di Direttore Generale sono separate.

L'organo di controllo interno è quello del Gruppo BNP Paribas, integrato in conformità ai requisiti Solvency II. I responsabili delle funzioni chiave fanno capo alla Direzione generale di BNP Paribas Cardif. Le funzioni di controllo Conformità, Rischio e Audit Interna sono invece integrate nel Gruppo BNP Paribas.

### Profilo di rischio

Al 31 dicembre 2019, il requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) ammonta a 8 249 milioni di euro, al netto degli impatti della diversificazione. Questo valore evidenzia un aumento del 10% rispetto al requisito SCR calcolato al 31 dicembre 2018, dovuto essenzialmente all'evoluzione del rischio di mercato.

Al 31 dicembre 2019, l'SCR del rischio di mercato ammonta a 7 341 milioni di euro e rappresenta il 62% dell'SCR di base, al lordo degli impatti della diversificazione. Questa voce mostra un rialzo del 21%, cioè 1 277 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2018.

### Valutazione a fini di solvibilità

A partire dal 1° gennaio 2017, il bilancio consolidato del gruppo BNP è redatto in conformità agli IFRS. Il bilancio di Solvency II del gruppo BNP Paribas Cardif è stato redatto in conformità all'articolo 75 della Direttiva "Solvency II", cioè sostanzialmente al valore di mercato.

### Gestione del capitale

Lo scopo della Politica di gestione del capitale di BNP Paribas Cardif è garantire un'adeguata copertura dei requisiti normativi di solvibilità, pari almeno al 100% dell'SCR determinato in base alla valutazione ORSA, e strutturare i fondi propri in modo da realizzare il migliore equilibrio possibile tra capitale sociale,

debito subordinato e altri elementi dei fondi propri, in coerenza con i limiti e i livelli previsti dalla normativa vigente.

Al 31 dicembre 2019, Cardif Assurance Vie, filiale di BNP Paribas Cardif, ha proceduto alla valutazione del totale economico delle riserve di fondi propri generate dal valore contabile ammesso, contabilizzando di conseguenza 5 039 milioni di euro di riserve di fondi propri tra i fondi propri di classe 1 - illimitati, di cui 1 394 milioni di riserve di fondi propri non disponibili a livello di gruppo.

Al 31 dicembre 2019, il totale dei fondi propri ammissibili ai fini dell'SCR, al netto del dividendo stimato di BNP Paribas Cardif per 433 milioni di euro, ammonta a 16 364 milioni di euro (11 418 milioni di euro nel 2018). Il coefficiente di copertura è del 198% (152% nel 2018). Il totale dei fondi propri ammissibili ai fini dell'SCR Minimo del Gruppo, cioè il requisito patrimoniale minimo per i gruppi, ammonta a 12 997 milioni di euro (8 568 milioni di euro nel 2018). Il totale dell'SCR minimo del Gruppo è pari a 3 785 milioni di euro (3 629 milioni di euro nel 2018) e il coefficiente di copertura è del 343% (236% nel 2018).