



Riesame sul Governo Societario

Anno 2025

Documento sintetico

Indice

1. Principi normativi
2. Metodologia del riesame
3. Informazioni sul gruppo e sulla compagnia
4. Gli attori della governance
5. 5 pilastri del sistema di governo societario

01

Principi normativi

Principi normativi

SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO



Art. 30 CAP + Art. 4 Reg. IVASS n. 38/2018

- **ADEGUATO** a consentire una sana e prudente gestione dell'attività
- **PROPORZIONATO** alla natura, portata e complessità dei rischi attuali e prospettici inerenti l'attività
- **SCELTE APPLICATIVE** formalizzate e motivate



Art. 30, c. 3 CAP + Art. 5, c. 2 lett. s), aa) Reg. IVASS n. 38/2018

- **RIESAME** almeno annuale
- Risultanze adeguatamente documentate e trasmesse al **CDA**
- Evidenza delle misure correttive e delle azioni di follow up

Attori della normativa

Consiglio di Amministrazione

Responsabilità ultima del sistema di governo societario:

- Stabilisce gli indirizzi strategici
- Garantisce la costante completezza, funzionalità ed efficacia del sistema, anche con riferimento alle attività esternalizzate
- Garantisce l'osservanza delle norme sul processo di approvazione dei prodotti assicurativi

Collegio Sindacale

Verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'impresa e il suo concreto funzionamento.

Alta Direzione

Responsabilità dell'attuazione, del mantenimento e del monitoraggio del sistema di governo societario:

- Coerenza con le direttive del CDA.
- Rispetto dei ruoli e dei compiti attribuiti.

02

Metodologia del Riesame

Metodologie applicate

AFFARI SOCIETARI



- Analisi della governance.
- Verifica di idoneità e adeguatezza del sistema di governo societario.

RISK MANAGEMENT



- Controlli di II livello sulle politiche aziendali, volti a testare l'effettivo recepimento degli adempimenti, valutandone l'effettiva efficacia.



PERCHÉ SI APPLICANO DIVERSE METODOLOGIE?

- ☐ Garantire una verifica efficiente dell'adeguatezza della governance.
- ☐ Fornire al CDA una visione più esaustiva e diversificata dello stato del sistema di governance.
- ☐ Agevolare l'individuazione delle opportune azioni di miglioramento.

Il presente documento contiene esclusivamente le informazioni inerenti all'analisi della governance e alla verifica di idoneità e adeguatezza del sistema di governo societario

03

Informazioni sul Gruppo e sulla Compagnia

CNP Vita Assicura S.p.A. e il Gruppo CNP Assurances

CNP Vita Assicura S.p.A.

Compagnia assicurativa autorizzata in Italia all'esercizio delle assicurazioni private e della riassicurazione nel ramo vita.

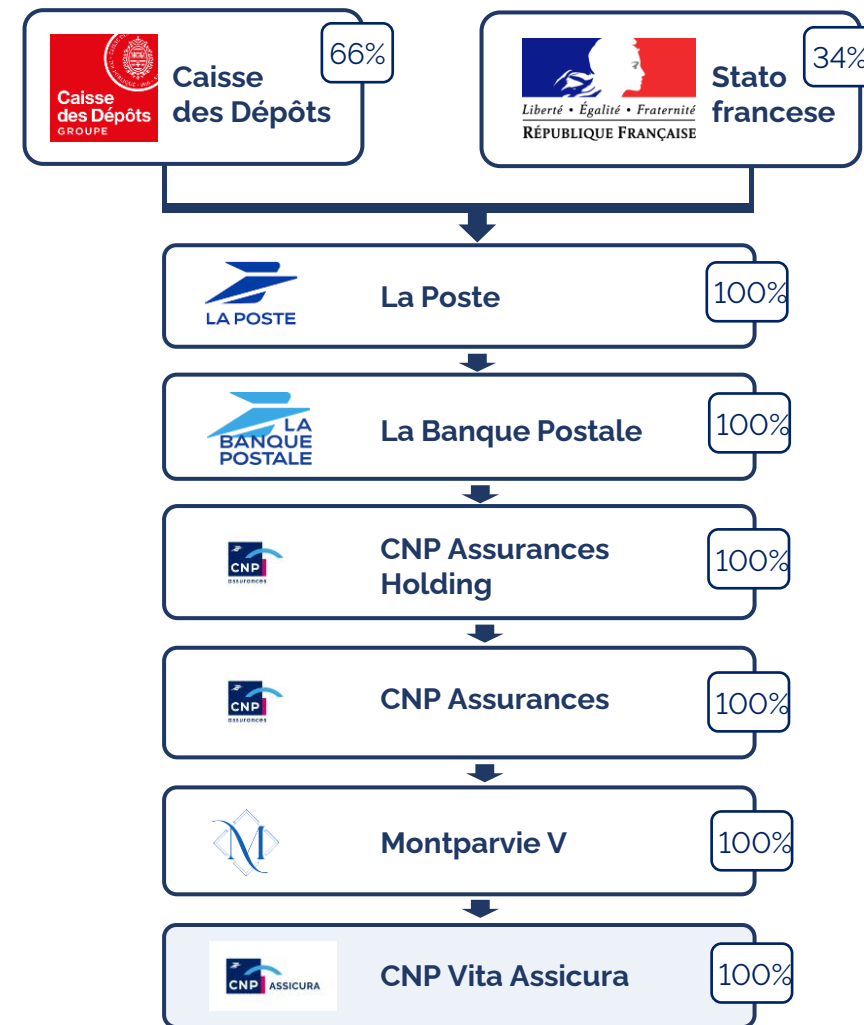
CNP Assurances SA

Società assicurativa di diritto francese, detenuta interamente da La Banque Postale facente parte del polo finanziario pubblico francese costituito dallo Stato francese e dalla Cassa Depositi e Prestiti - Caisse de Dépôts et Consignations.

Controlla la Compagnia attraverso Montparvie V.

Compagine azionaria di CNP Vita Assicura S.p.A.

DENOMINAZIONE	QUOTA DIRETTA	DIRITTI DI VOTO	SEDE LEGALE
MONTPARVIE V	100%	100%	4 Promenade Coeur de Ville Issy-les-Moulineaux, Francia



Gruppo CNP Assurances

al 31.12.2025

Rating finanziari

Una **solidità finanziaria** certificata anche dalle maggiori società di rating



A

Fitch

A

Standard
& Poor's

A1

Moody's

Rating non finanziari

Rating ESG (criteri economici, sociali e di governance)

La **stabilità finanziaria** del Gruppo CNP Assurances ci dà la possibilità di fare investimenti utili al servizio della società e dell'interesse pubblico...



73/100

SAM

(parte di S&P Global)

AAA

MSCI

Punteggio 9,7/10

17

Paesi tra Europa
e America Latina

~8.500

Dipendenti nel
mondo

+350

Partner
distributivi

33 Mln

Clienti nel
mondo per la
protezione della
persona

10 Mln

Clienti nel
mondo per
risparmio e
previdenza

2°

Gruppo Vita in Francia

5°

Gruppo in Europa

CNP Vita Assicura S.p.A.

al 31.12.2025

**€ 3,8
mld**

Raccolta premi

**€ 33
mln**

Risultato netto

**€ 25,7
mld**

Asset Under
Management

341,5%

Solvency Cover
Ratio

1,1 mln

Clienti

~299

Dipendenti

Dati al 31/12/2025

La gamma prodotti

Opera sul territorio italiano grazie a una rete di vendita diversificata basata su accordi con primari gruppi bancari, network di consulenza finanziaria e una rete di agenti plurimandatari.

CNP Vita Assicura mette a disposizione dei propri clienti e partner soluzioni diversificate dedicate alla persona e all'azienda adattandosi al meglio alle diverse esigenze di vita e di business.



RISPARMIO e
INVESTIMENTO



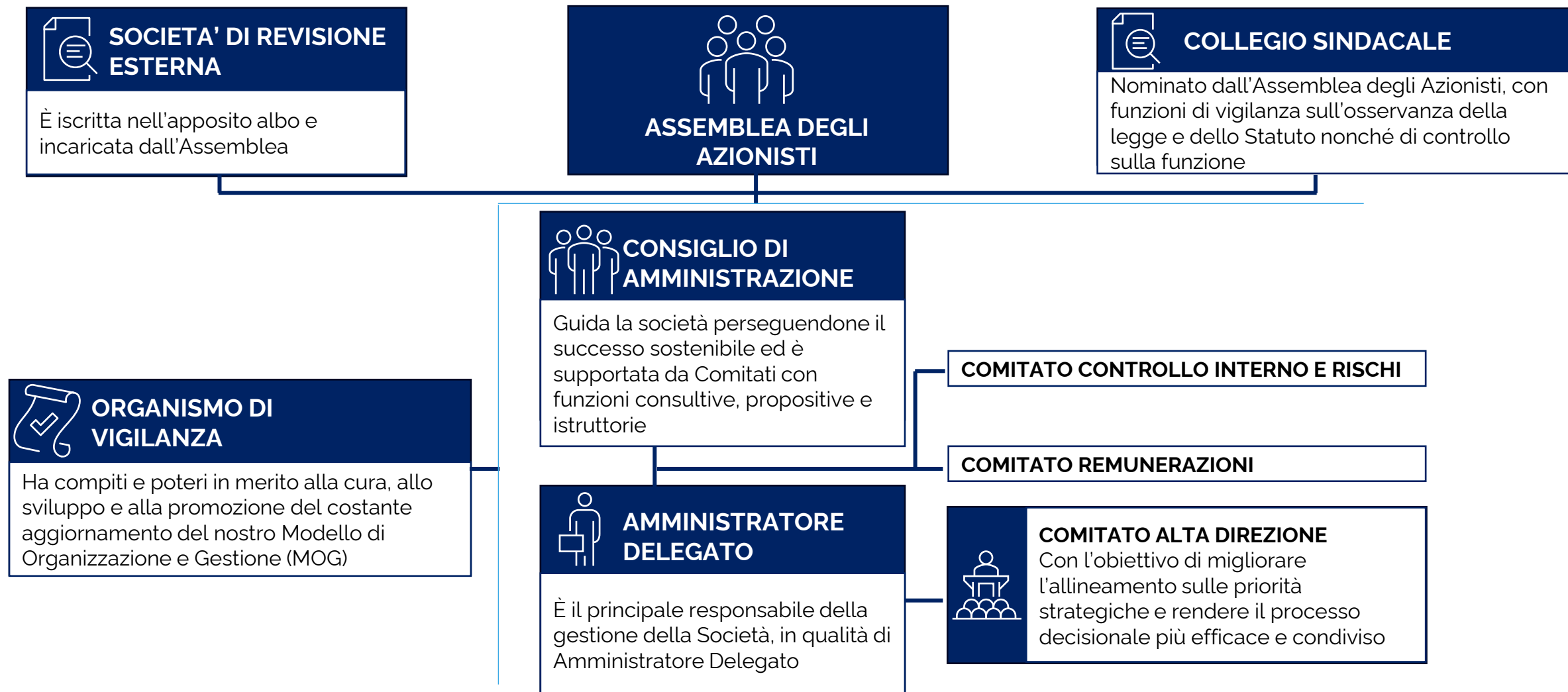
PROTEZIONE
della PERSONA



PREVIDENZA
COMPLEMENTARE

04 Attori della Governance

Gli attori della Governance di CNP Vita Assicura S.p.A.



CDA e Comitati Endoconsiliari al 31.12.2025

COMPONENTI DEL CDA E DEI COMITATI ENDOCONSILIARI

François Ghislain GUILGOT

Amministratore e Presidente (non esecutivo)

Isabelle Fabienne ORTOLANI

Amministratrice e Vice-Presidente (non esecutivo)

Presidente RemCo

Marco PASSAFIUME ALFIERI

Amministratore e Amministratore Delegato (esecutivo)

Cécile Caroline Valérie BLONDEAU DALLET

Amministratrice (non esecutivo)

Presidente CCIR

Thierry René Bernard DESVIGNES

Amministratore (non esecutivo)

Diana Valentina CERINI

Amministratrice Indipendente (non esecutivo)

Componente CCIR e RemCo

Luisa TODINI

Amministratrice Indipendente (non esecutivo)

Componente CCIR e RemCo

Nel 2025, la composizione del CDA e dei Comitati Endoconsiliari non è variata rispetto alla nomina.

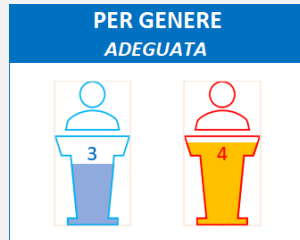
Composizione quali-quantitativa ottimale CDA al 31.12.2025

COMPONENTI



7

PER GENERE



N. Componenti del genere meno rappresentato è pari almeno al 33% dei Componenti

AMMINISTRATORI INDIPENDENTI



2 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI
SU 7

Almeno $\frac{1}{4}$ dei Componenti

PROVENIENZA GEOGRAFICA

3



4



CCIR - RemCO

NUMERO COMPONENTI

3

DI CUI INDIPENDENTI

2



Comitati Endoconsiliari composti da Amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti



ETA'



DURATA PERMANENZA INCARICO
DIVERSIFICATA



COMPETENZE, COLLETTIVAMENTE
CONSIDERATE, ETEROGENEE

Collegio Sindacale

COMPONENTI DEL COLLEGIO SINDACALE

Benedetta NAVARRA

Presidente

Stefano DELL'ATTI

Sindaco Effettivo

Guido PAOLUCCI

Sindaco Effettivo

Elisa MENICUCCI

Sindaca Supplente

Alberto CAPRARI

Sindaco Supplente

SINDACI EFFETTIVI

PER GENERE



Pari almeno al 33% dei Componenti

Inserito nello STATUTO il meccanismo idoneo a garantire il rispetto nel continuo della quota di genere



Almeno un sindaco effettivo (e almeno un sindaco supplente) iscritti nel registro dei revisori legali



COMPETENZE, COLLETTIVAMENTE CONSIDERATE, ETEROGENEE

Nel 2025, la composizione del Collegio Sindacale non è variata rispetto alla nomina.

Riunioni CDA e Collegio Sindacale - 2025

CDA	CDA - DATI dal 01.01.2025 al 31.12.2025		
N. RIUNIONI			7
DURATA MEDIA ANNUA RIUNIONI (in minuti)			171
PARTECIPAZIONE MEDIA ANNUA AMMINISTRATORI (TOT. 7 AMMINISTRATORI)			96% 100% Amm. Indipendenti

CS	CS - DATI dal 01.01.2025 al 31.12.2025		
N. RIUNIONI			11
DURATA MEDIA ANNUA RIUNIONI (in minuti)			291
PARTECIPAZIONE MEDIA ANNUA AMMINISTRATORI (TOT. 3 SINDACI EFFETTIVI)			100%

N.B. Se il valore non è un numero intero, si approssima all'intero inferiore se il primo decimale è pari o inferiore a 5; diversamente si approssima all'intero superiore.

Altri presidi di controllo

ORGANISMO DI VIGILANZA (D.lgs. 231/2001)

nominato dal CDA, vigila sull'osservanza e sul funzionamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo tramite autonomi poteri di iniziativa e controllo.

SOCIETA' DI REVISIONE

nominata dall'Assemblea, iscritta nell'apposito Albo, si occupa della revisione legale dei conti.

FUNZIONI FONDAMENTALI (Reg. IVASS n. 38/2018 s.m.i.)

Risk Management, Compliance, Funzione Attuariale e Internal Audit, Titolari nominati dal CDA, riporto al CDA.

FUNZIONE ANTIRICICLAGGIO (Reg. IVASS n. 44/2019 s.m.i.)

Titolare nominato dal CDA, riporto al CDA. Nominato altresì un Sostituto del Titolare AML ai sensi del Reg. IVASS n. 44/2019 s.m.i.

DELEGATO SEGNALAZIONI DI OPERAZIONI SOSPETTE (SOS) (Reg. IVASS n. 44/2019 s.m.i.)

nominato dal CDA

RESPONSABILE DELLE FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI

nominato dal CDA.

Comitati direzionali e tecnici al 31.12.2025

ALTA DIREZIONE	COMITATI TECNICI	
COMITATO ALTA DIREZIONE (COMEX)	COMITATO TECNICO E D'ENGAGEMENT LOCALE (CT/CDEL)	Gruppo di Lavoro Permanente Operativo Prodotti (GDLPOP)
COORDINAMENTO MANAGERIALE	COMITATO GESTIONE E CONTROLLO INTERNO RISCHI (CGCIR)	COMITATO ASSET & LIABILITY (ALCO)
	COMITATO HYPOTHESIS, LAWS AND METHODOLOGY (HLM)	COMITATO CONFLITTI DI INTERESSE E INFRAGRUPPO (CCII)
	COMITATO PROGETTI (C.PROG)	COMITATO RECLAMI (C.REC)
	COMITATO GESTIONE DELLE EMERGENZE E CRISI (C.GEC)	COMITATO SOSTENIBILITÀ (C.SOST)

Numero riunioni dei comitati direzionali e tecnici

COMITATO					N. RIUNIONI – anno 2025
COMEX	CODIR	CT/DEL	CGCIR	ALCO	
26	4	15	9	11	
HLM	CCII	C. PROG	C. REC	C. SOST	
12	6	8	4	2	

05

**I 5 pilastri del sistema
del governo societario**

I 5 pilastri del sistema di governo societario

Pillar 1	ASSETTO ORGANIZZATIVO	Istituzione di un'adeguata e trasparente struttura organizzativa
Pillar 2	FUNZIONI FONDAMENTALI	Istituzione delle Funzioni Fondamentali, della Funzione Antiriciclaggio e della Funzione dedicata alla sicurezza informatica 1
Pillar 3	FLUSSI INFORMATIVI	Organizzazione di un efficace sistema di trasmissione delle informazioni
Pillar 4	REQUISITI E CRITERI FIT&PROPER	Sussistenza dei requisiti e criteri di idoneità alla carica richiesti dalla vigente normativa
Pillar 5	SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEL RISCHIO	Adozione di presidi, procedure e strutture aziendali per assicurare l'efficace funzionamento del sistema di controllo interno e gestione del rischio

Pillar 1 – Assetto Organizzativo

PRESIDI

STATUTO



STATUTO in vigore.

RAPPRESENTANZA LEGALE



Presidente CDA, Vice-Presidente CDA e AD.

ORGANIGRAMMA



Aggiornamento a cura della Direzione Human Capital.

ASSETTO DELEGHE E POTERI



Revisione assetto deleghe e poteri a cura dell'Ufficio Affari Societari

ISTITUZIONE FUNZ. FONDAMENTALI / AML



Costituite in forma di specifica unità organizzativa

ALTA DIREZIONE



Responsabile dell'attuazione, del mantenimento e del monitoraggio del sistema di governo societario

SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO "RAFFORZATO"



SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO
- Lettera IVASS al Mercato del 5/7/2018

Pillar 2 - istituzione delle funzioni fondamentali, della funzione AML e della funzione dedicata alla sicurezza informatica

FUNZIONI

RISK MANAGEMENT	INTERNAL AUDIT	COMPLIANCE	FUNZIONE ATTUARIALE	FUNZIONE DEDICATA ALLA SICUREZZA INFOFURMATICA
 Identificare, misurare, valutare e monitorare i rischi maggiormente significativi, in un'ottica attuale e prospettica, a cui la Compagnia è esposta.	 Garantire l'efficacia del sistema di controllo interno, conducendo verifiche indipendenti (raccomandazioni e azioni di follow up).	 Valutare che l'organizzazione e le procedure interne siano adeguate al raggiungimento degli obiettivi di presidio del rischio di non-conformità alle norme e di tutela del consumatore.	 Supervisionare in maniera indipendente la gestione di specifici rischi in particolare alle seguenti macroaree: (i) data quality sottostante al calcolo delle riserve tecniche; (ii) sottoscrizione dei nuovi contratti; (iii) riassicurazione; (iv) riserve tecniche; (v) assorbimento delle perdite per imposte differite.	 Definire politiche e standard di sicurezza aziendali necessari alla tutela della riservatezza, integrità e disponibilità delle informazioni sui sistemi informatici.

Istituite anche ai sensi della Deliber. COVIP 13.1.2021

PRESIDI

REPORTISTICA AGLI ORGANI SOCIALI	PIANI DELLE ATTIVITA' E BUDGET	POLITICHE approvate dal CDA	COMITATO CGCIR
 FREQUENZA SEMESTRALE AL CDA FREQUENZA TRIMESTRALE AL CS Tempestivamente agli Organi Sociali in caso di criticità riscontrate o di eventi degni di nota.	 Approvati dal CDA	 Politica Funzione Attuariale Politica Funzione Conformità. Politica Sicurezza Informativa (cyber security) Politica Funzione Gestione Rischi. Politica Antiriciclaggio (AML) Politica Funzione Revisione Interna.	 TITOLARI, DPO E CISO SONO COMPONENTI DEL CGCIR

Pillar 3 – Flussi informativi

La Compagnia ha definito adeguati FLUSSI INFORMATIVI:

TOP DOWN



BOTTOM UP



CIRCOLARI



Oltre

AL COLLEGIO SINDACALE

Alla CAPOGRUPPO

Pillar 3 – Flussi informativi

PRESIDI

RIFERIMENTI DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO



Periodicità almeno trimestrale al CDA.
Incontri periodici al Collegio Sindacale.

COMITATI ENDOCONSILIARI



Flussi Comitati Endoconsiliari vs CDA .

REPORT FF, AML E CISO AGLI ORGANI SOCIALI



Frequenza semestrale al CDA.
Frequenza trimestrale al Collegio Sindacale.

POLITICA DATA GOVERNANCE E DATA QUALITY



Approvata dal CDA

POLITICA SUL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI E COLLABORAZIONE TRA FUNZIONI E ORGANI DEPUTATI AL CONTROLLO



Approvata dal CDA

REPORTING POLICY



Approvata dal CDA.

INFORMATIVA POG



Flussi Informativi trimestrali al CDA.

ODV



Relazione semestrale al CDA e al Collegio
Sindacale.

SEGNALAZIONE DELLE VIOLAZIONI



Politica Whistleblowing approvata dal CDA.

RESPONSABILE DELLE FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI



Flussi Informativi:
al CDA e al Collegio Sindacale
con le Funzioni Fondamentali e le strutture
operative

RESPONSABILE DELLE ATTIVITÀ DI CONTROLLO SULLE ATTIVITÀ ESTERNALIZZATE (RCO)



Relazioni RCO semestrali al CDA e al Collegio
Sindacale.

Pillar 4 – Requisiti e criteri fit&proper

PRESIDI		
EVENTI SOPRAVVENUTI ESPONENTI  Il CDA e il CS, per competenza, hanno effettuato nuove valutazioni di idoneità in capo ai propri Esponenti in caso di eventi sopravvenuti.	NOMINA DEL RESPONSABILE DELLE FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI  Il CDA ha nominato il Responsabile delle Forme Pensionistiche Complementari	VALUTAZIONE SUSSISTENZA F&P NEL CONTINUO  Il CDA e il CS hanno effettuato le verifiche F&P nel continuo, ciascuno per quanto di competenza, in capo ai propri Esponenti e ai Soggetti che ricoprono specifici ruoli all'interno della Compagnia come da normativa e Politica F&P.
COMPOSIZIONE QUALI-QUANTITATIVA OTTIMALE CDA E CS  Il CDA e il CS hanno verificato la propria composizione quali-quantitativa ottimale in occasione di eventi sopravvenuti e all'esito delle autovalutazioni	PROCESSO DI AUTOVALUTAZIONE DEL CDA E DEI COMITATI ENDOCONSILIARI E DEL CS  Autovalutazioni effettuate	POLITICA FIT & PROPER  Approvata dal CDA

FORMAZIONE			BOARD TRAINING
SESSIONI FORMATIVE DEDICATE A:			
IL «SISTEMA 231» IN CNP VITA ASSICURA SPA	L'INTELLIGENZA ARTIFICIALE: REGOLE, RESPONSABILITÀ, RISCHI ED OPPORTUNITÀ	ANTICORRUZIONE E TRAFFICO DI INFLUENZE ILLECITE	IL PROVVEDIMENTO IVASS N. 144/2024
L'ARBITRO ASSICURATIVO	IL RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CNP VITA ASSICURA SPA NELLA GESTIONE DELLA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	GESTIONE DEL RISCHIO ICT E DI SICUREZZA	

Pillar 5 – Sistema di controllo interno e gestione del rischio

SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Assicurare:

L'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, l'affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali.

La conformità delle operazioni con la normativa e le disposizioni interne.

SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI

Individuare, monitorare, gestire e segnalare, su base continuativa, i rischi cui l'impresa potrebbe essere esposta.



PROPORZIONATO ALLA NATURA, ALLA PORTATA E ALLA COMPLESSITÀ DEI RISCHI DELLA COMPAGNIA

Pillar 5 – Sistema di controllo interno e gestione del rischio

ATTORI DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEL RISCHIO

CDA

Responsabile ultimo del sistema di controllo interno e gestione del rischio.

CCIR

Assiste il CDA nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

REMCO

Assiste il CDA nelle valutazioni e nelle decisioni in materia di remunerazioni.

COLLEGIO SINDACALE

Vigila e, in caso di rilievo di carenze e/o criticità, indirizza, mediante raccomandazioni ad hoc, le strutture per lo svolgimento di specifiche verifiche/analisi aggiuntive, al fine di sanare i rilievi riscontrati.

ODV

Funzioni e poteri di vigilanza e di controllo in ordine all'osservanza, all'efficacia e all'efficienza del Modello Organizzativo.

FUNZIONI FONDAMENTALI/AML/CISO

Monitoraggio del sistema del controllo interno e gestione dei rischi.

ALTA DIREZIONE

Attua le politiche inerenti al sistema di governo societario, cura il mantenimento della funzionalità e dell'adequatezza complessiva dell'assetto organizzativo e del sistema di governo societario, promuove la cultura del controllo interno.

RCO

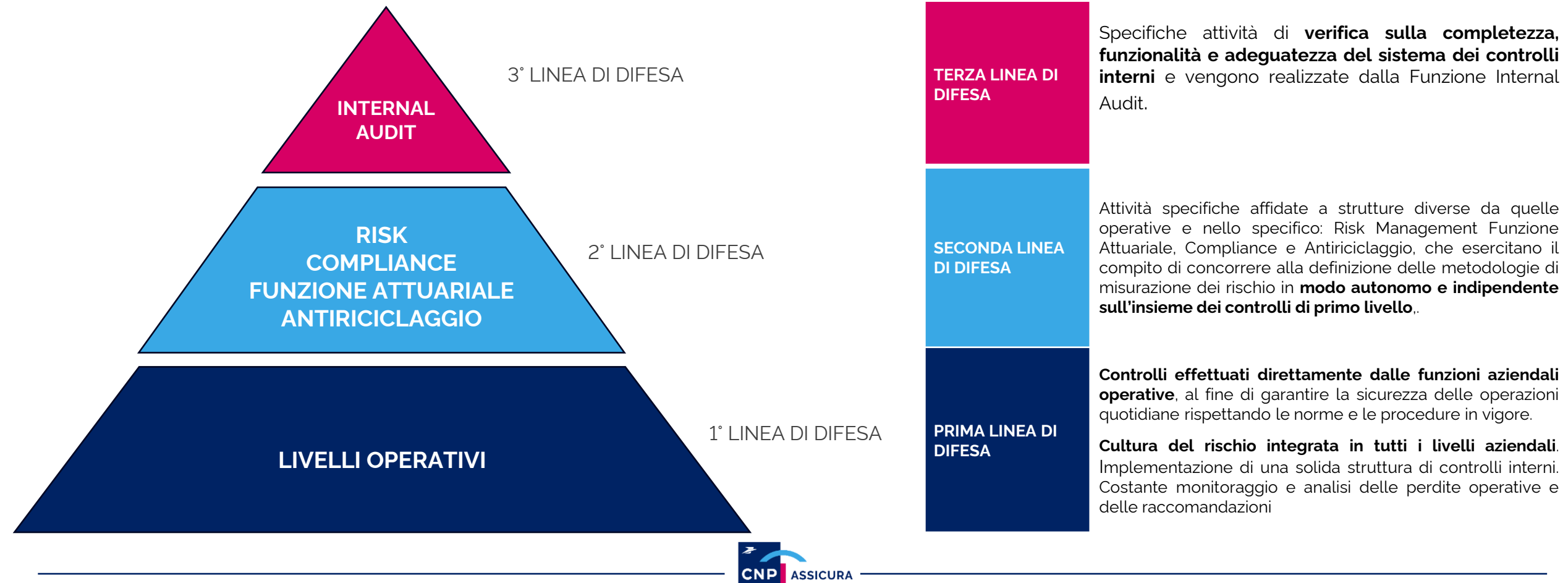
Incaricato di svolgere controlli sulle attività esternalizzate.

RESPONSABILE DELLE FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI

Verificare, in modo autonomo e indipendente, sulla corretta gestione delle Forme Pensionistiche Complementari.

Pillar 5 – Sistema di controllo interno e gestione del rischio

Il **CDA** è il **responsabile ultimo** del sistema di controllo interno e gestione del rischio, ma il **monitoraggio** dei rischi aziendali coinvolge l'**INTERA ORGANIZZAZIONE AZIENDALE**.



Pillar 5 – Sistema di controllo interno e gestione del rischio in materia di **conflitti di interesse**

PRESIDI ATTI A PREVENIRE POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE

APERTURA DI OGNI SEDUTA CONSILIARE

Si richiama la condotta che gli Amministratori devono seguire in conformità all'art. 2391 c.c.

DICHIARAZIONE E ASTENSIONE

In specifiche situazioni, gli Amministratori direttamente coinvolti devono DICHIARARE il conflitto e ASTENERSI dalle delibere eventualmente abbandonando temporaneamente la seduta, al fine di garantire una libera e imparziale valutazione dei temi e l'adozione delle relative delibere.

TEMPESTIVA INFORMATIVA AL CDA

Qualora un Esponente dovesse trovarsi in una situazione di anche solo potenziale conflitto di interessi.

CODICE ETICO

Approvato dal CDA

POLITICA SUI CONFLITTI DI INTERESSI NELLA GESTIONE DEL BUSINESS

Approvata dal CDA

COMITATO CONFLITTI DI INTERESSE E OPERAZIONI INFRAGRUPPO

con un proprio Regolamento.

Pillar 5 – Sistema di controllo interno e gestione del rischio in materia di **sostenibilità**

CNP Vita Assicura SPA garantisce il presidio e il monitoraggio delle tematiche di sostenibilità, assicurando il perseguimento degli obiettivi e il rispetto dei KPI definiti dalla Raison d'Être.

La Compagnia traccia in maniera dettagliata le attività svolte, con l'obiettivo di fornire una rappresentazione completa dell'impegno concretamente posto in essere nell'ambito della sostenibilità.

TEMATICHE GOVERNANCE

La Compagnia traccia l'intero iter delle tematiche di governance attraverso i diversi organi sociali coinvolti (Consiglio di Amministrazione, Assemblea, Comitati e Collegio Sindacale), al fine di verificarne la corretta trattazione e garantire l'efficacia dei presidi di governo e controllo.

Grazie