



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTEGRADOS 2022



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTEGRADOS 2022

Junta de Delegados de 28 de abril de 2023



CONSEJO DE VIGILANCIA

Presidente

Edoardo ASCHIERI

Miembros titulares

Mario BERALDI

Marco LEVIS

Miembros suplentes

Giuseppe ALDÈ

Barbara Maria BARRECA (hasta el 29 de abril de 2022)

Daniela BAINOTTI (desde el 29 de abril de 2022)



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente

Luigi LANA

Consejeros

Massimo ARLOTTA TARINO

Maurizio BAUDI DI SELVE

Mario CARRARA

Giovanni FACCHINETTI PULAZZINI

Enrico Michele Martino GENTA TERNAVASIO

Edoardo GREPPI

Luigi GUIDOBONO CAVALCHINI

Elisa LUCIANO

Iti MIHALICH (hasta el 26 de mayo de 2022)

Laura MOROTTI

Carlo PAVESIO

Vittorio Amedeo VIORA

Secretario del consejo

Filippo MANASSERO



DIRECCIÓN GENERAL

Director general

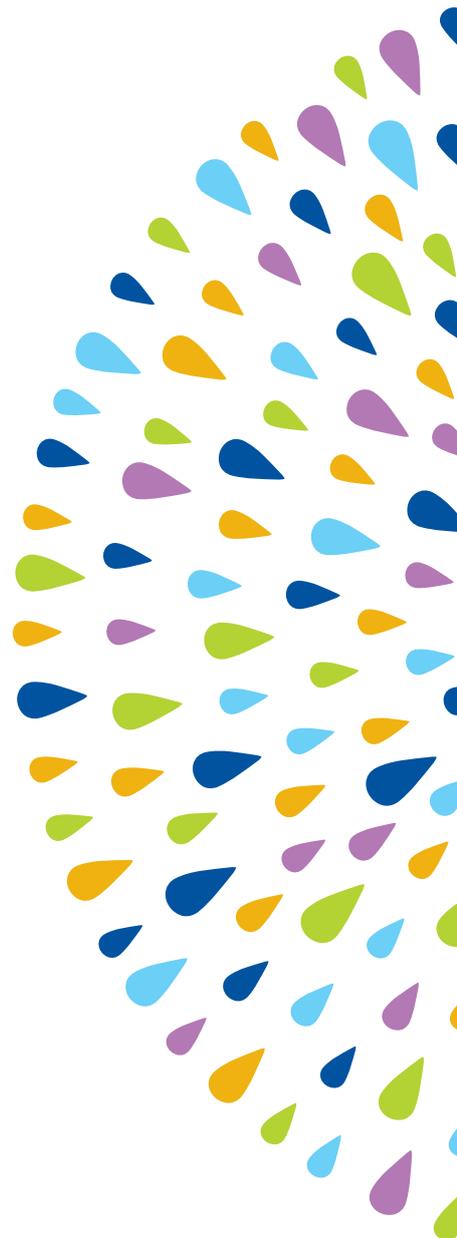
Luca FILIPPONE

Codirector general

Massimo LUVIÈ

Subdirector general

Andrea BERTALOT





Índice

1.	CARTAS A LOS GRUPOS DE INTERÉS	6
2.	INTRODUCCIÓN E INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN	9
	2.1 Nota metodológica	10
	2.2 Reale Group	12
	2.3 Contexto macroeconómico y evolución de los mercados	26
	2.4 Evolución normativa	32
	2.5 Evolución de la gestión	36
	2.6 Evolución previsible de la gestión	58
	2.7 Auditoría	59
3.	GRUPOS DE INTERÉS Y MATERIALIDAD	63
	3.1 Implicación de los grupos de interés	64
	3.2 Análisis de materialidad	69
4.	GOBERNANZA	77
	4.1 Gobierno corporativo	78
	4.2 Sistema de control interno y de gestión de riesgos	82
	4.3 Sistema de retribuciones e incentivos	90
5.	CREACIÓN DE VALOR Y PATRIMONIO	95
	5.1 Modelo de negocio	96
	5.2 Nuestro patrimonio	98
	5.2.1 Patrimonio financiero	98
	5.2.2 Patrimonio humano	105
	5.2.3 Patrimonio social y relacional	116
	5.2.4 Patrimonio productivo	136
	5.2.5 Patrimonio intelectual	140
	5.2.6 Patrimonio natural	145
6.	APÉNDICE	161
	6.1 Anexos	162
	6.2 Índice GRI	184
	6.3 Cuadro sinóptico de información relacionada con el cambio climático (TCFD)	193
	6.4 Glosario	194
7.	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	197
	7.1 Balance de situación	198
	7.2 Cuenta de pérdidas y ganancias	200
	7.3 Cuenta de pérdidas y ganancias global	201
	7.4 Estado de cambios en el patrimonio neto	202
	7.5 Estado de flujos de efectivo	203
8.	MEMORIA	207
	8.1 Criterios generales de elaboración de los estados financieros	208
	8.2 Perímetro de consolidación	232
	8.3 Información del balance de situación consolidado	234
	8.4 Información sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	258
	8.5 Información del sector	266
	8.6 Información sobre riesgos	268
	8.7 Información sobre las operaciones con las partes vinculadas	280
	8.8 Otra información	282
9.	ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	291
10.	INFORME DE IMPACTO 2022	309
11.	INFORMES DE LA SOCIEDAD DE AUDITORÍA	339

1 CARTAS A LOS GRUPOS DE INTERÉS

Estimadas lectoras y estimados lectores:

Reale Group está cada vez más cerca de cumplir 195 años de actividad ininterrumpida; casi dos siglos de historia que han acompañado la evolución y el crecimiento constante de este Grupo sólido e independiente.

Con sentido de responsabilidad, Reale Group ha cumplido los compromisos con sus grupos de interés: socios/asegurados-clientes, empleados, agentes, proveedores y comunidad, asumiendo un compromiso concreto no solo para asegurar la continuidad y la independencia de su actividad y de sus resultados, sino también apoyando y orientando, con su actuación, un modelo de negocio basado en los principios fundacionales del propio Grupo: mutualidad y sostenibilidad.

Estoy seguro de que, en las páginas de este informe, encontrarán la confirmación del valor del trabajo que realizan las personas de nuestro Grupo día a día para consolidar la permanencia, autonomía y competitividad de todas las empresas del Grupo en el mercado.

Luigi Lana

Presidente de Reale Mutua



Estimados grupos de interés:

Reale Group cerró 2022 cumpliendo con las expectativas y con los objetivos establecidos en su plan estratégico. Resultados positivos que, a pesar de la fragilidad del contexto, permiten al Grupo mirar hacia adelante con confianza y optimismo y garantizan la continuidad de los proyectos ya iniciados y el cumplimiento de los compromisos adquiridos.

Estos resultados no hubieran sido posibles sin la contribución fundamental de todas las personas que trabajan en el Grupo en Italia, España y Chile; por ello, queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento a todos los empleados y agentes locales que, día a día, con su profesionalidad y trabajo, representan un punto de referencia sólido para nuestros socios/asegurados/clientes, garantizando una escucha y atención constantes.

En un momento histórico de gran incertidumbre económica y social, caracterizado por fuertes tensiones geopolíticas internacionales y fenómenos naturales y climáticos devastadores, Reale Group ha considerado estratégico trabajar a favor de una transición «justa e inclusiva» mediante la adopción de un modelo de negocio más sostenible y resiliente en el que los intereses de todos los grupos de interés se tengan en cuenta de forma adecuada.

Precisamente a partir de la percepción de este sentido de «urgencia», Reale Mutua ha optado por obtener la calificación de sociedad Benefit, un paso fundamental y natural en su camino hacia la auténtica sostenibilidad que se concreta en cada decisión y proceso empresarial adoptando un modelo de negocio orientado a un propósito que busca generar impactos positivos intencionales, medibles y adicionales a lo largo de toda la cadena de valor.

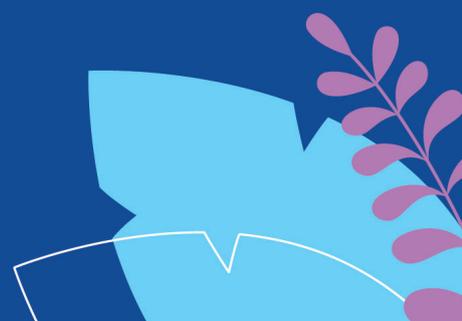
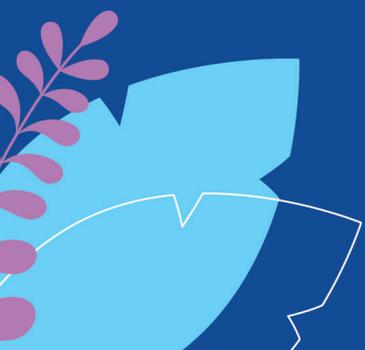
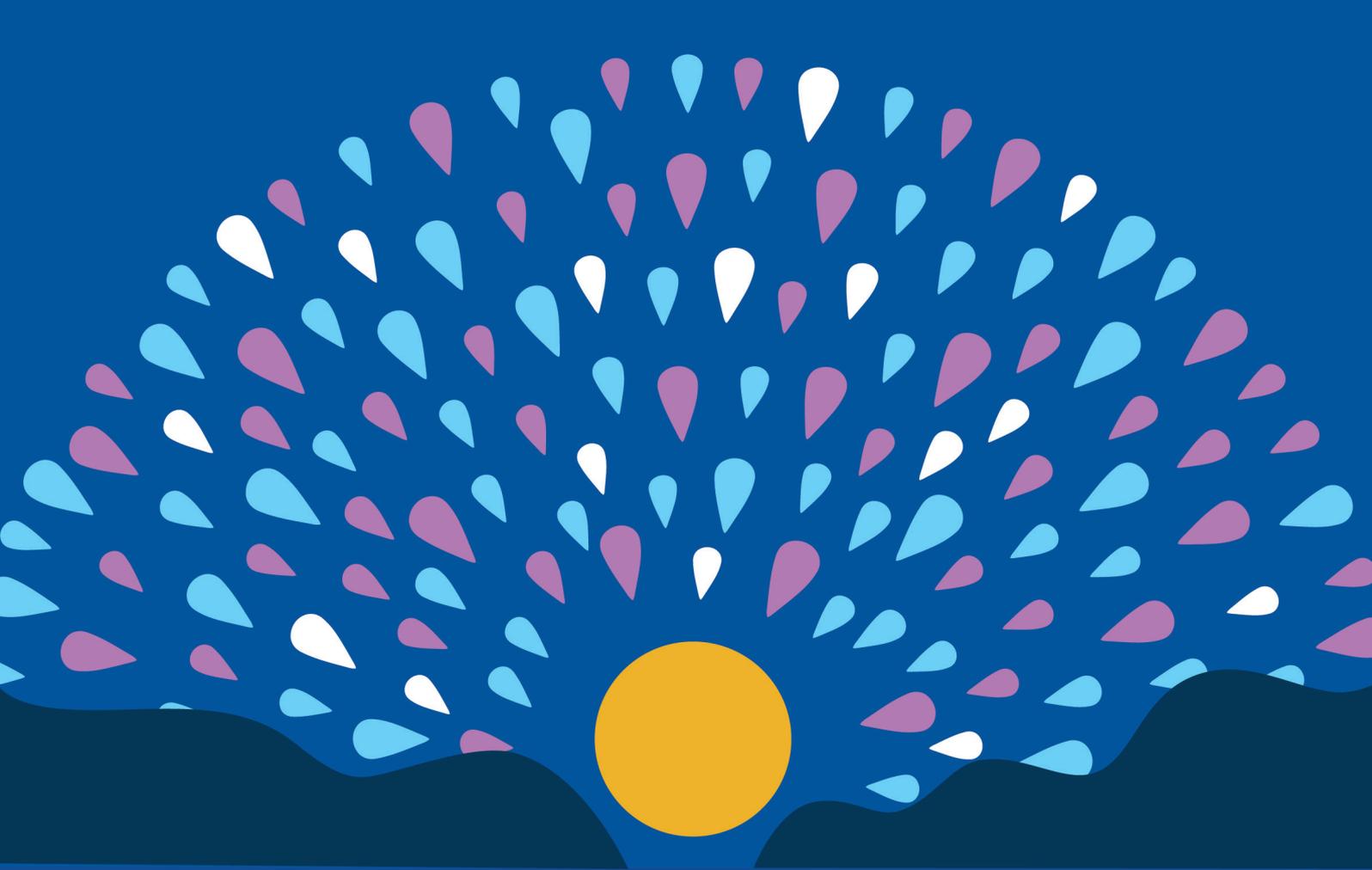
En los diferentes apartados de estos estados financieros se pone de manifiesto la importancia que Reale Group concede a estos temas y a la implantación de un nuevo enfoque de sostenibilidad, una visión diferente a la del pasado que sitúa a la empresa dentro de un sistema complejo e interconectado, fuertemente condicionado por la innovación, una economía circular y nuevos riesgos emergentes hasta ahora subestimados.

¡Feliz lectura!

Luca Filippone

Director general de Reale Mutua





2.

Introducción e información sobre la gestión ”

- 2.1 NOTA METODOLÓGICA
- 2.2 REALE GROUP
- 2.3 CONTEXTO MACROECONÓMICO
Y EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS
- 2.4 EVOLUCIÓN NORMATIVA
- 2.5 EVOLUCIÓN DE LA GESTIÓN
- 2.6 EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN
- 2.7 AUDITORÍA

2.1 NOTA METODOLÓGICA

ENF

A partir del ejercicio 2021, Reale Group (en lo sucesivo denominado también «Grupo») ha decidido incluir la declaración consolidada de carácter no financiero (en lo sucesivo, denominada también «ENF») en el informe de gestión elaborando los Estados Financieros Consolidados Integrados (en lo sucesivo denominados también «Informe integrado» o «Documento») a nivel de Grupo.

Este Documento constituye, por tanto, la segunda edición de los Estados Financieros Consolidados Integrados, correspondientes al ejercicio 2022 (del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022).

Este documento tiene por objeto ofrecer una visión integrada de información cualitativa y datos cuantitativos de carácter financiero y no financiero, mostrando el conjunto de factores que determinan la capacidad del Grupo para crear valor a corto, medio y largo plazo, como consecuencia de su compromiso con la conservación del patrimonio, la identificación de soluciones que satisfagan las necesidades de sus Grupos de interés y la promoción de soluciones para el desarrollo sostenible del entorno en el que opera.

El Documento proporciona información detallada sobre la estructura de gobierno, sobre los procesos adoptados para definir el enfoque estratégico y el vínculo entre la retribución, el sistema de incentivos y la creación de valor a corto, medio y largo plazo; la entidad y el entorno externo se presentan a partir de elementos como la visión y misión, la estructura de propiedad y la estructura operativa, las actividades, los mercados de referencia y el contexto en el que opera. También describe el modelo de negocio adoptado, los *inputs* utilizados por la organización para crear valor en el tiempo y lograr los resultados establecidos.

El Informe Integrado presenta la estrategia y el sistema de asignación de recursos, describiendo los objetivos estratégicos definidos, los planes de asignación de recursos y los métodos de medición de los objetivos, incluyendo las perspectivas sobre la base de las expectativas y de las previsiones de escenarios potenciales en el contexto externo.

Los Estados Financieros Consolidados Integrados, elaborados y publicados anualmente, se redactan de conformidad con el Decreto Legislativo 254/2016 y según los Estándares GRI (versión 2021) con la modalidad de rendición de cuentas «de conformidad con los Estándares GRI», con los que el Grupo puede garantizar el máximo nivel de transparencia a sus grupos de interés en relación con los impactos de la empresa sobre la economía, las personas y el medioambiente.

Además, con el fin de ofrecer información a nivel de sector, se han tenido en cuenta algunos indicadores «Suplemento sobre el Sector de Servicios Financieros» y «Suplemento sobre el sector ONG» pertenecientes a las directrices «GRI-G4 Información sobre el sector de servicios financieros» e indicadores SASB «Consejo de Normas Contables de Sostenibilidad - Sector Seguros».

El Informe Integrado se ha elaborado atendiendo también a los principios a los que se refiere el *Marco <IR> internacional* (en adelante denominado también «Marco <IR>» o «Marco»), en la versión actualizada por el *Consejo Internacional de Informes Integrados (IIRC, por sus siglas en inglés)* en enero de 2021.

Reale Group ha querido reinterpretar en clave mutualista el concepto de «capitales» a que se refiere el *Marco IR* (entendido como *input* que se transforma en *output* a través de las actividades) adoptando el término «patrimonios» para representar su modelo de negocio.

Por último, para tratar la información no financiera se han seguido las recomendaciones publicadas en junio de 2017 por el Grupo de Trabajo sobre *Información financiera relacionada con el clima* (TCFD, por sus siglas en inglés), y las «Directrices sobre presentación de información relacionada con el clima» aprobadas en junio de 2019 por la Comisión Europea para la presentación de la información relacionada con el tema del cambio climático.

El Informe Integrado también incluye la información cualitativa y los datos cuantitativos adicionales exigidos por la legislación española aplicable, la «Ley 11/2018 en materia de información no financiera y diversidad», en relación con las empresas del Grupo radicadas en España.

El perímetro de presentación de la información cualitativa y de los datos cuantitativos sobre aspectos no financieros incluye las sociedades consolidadas por integración global a efectos de la información financiera a 31 de diciembre de 2022 y no se ha producido ningún cambio en el perímetro respecto a 2021.

Con el fin de poder comparar los datos a lo largo del tiempo y evaluar la evolución de las actividades de la empresa, se proporciona la información relativa al ejercicio 2022 comparándola, en la medida de lo posible, con la del ejercicio anterior. La recopilación y el procesamiento de la información y de los datos no financieros se vio facilitada por el uso de un *software* específico que permite garantizar el seguimiento exhaustivo del proceso de elaboración de informes. Con el objetivo de proporcionar una representación correcta de los resultados y asegurar la fiabilidad de los datos, se ha limitado al máximo el uso de estimaciones y, cuando se han utilizado, se han indicado adecuadamente y se han aplicado utilizando las mejores metodologías disponibles. Asimismo, cabe señalar que no se han realizado revisiones ni correcciones de la información presentada en los informes anteriores.

El Informe Integrado anterior, correspondiente a 2021, fue aprobado por el Consejo de Administración de Reale Mutua di Assicurazioni (en adelante «Reale Mutua») el 24 de marzo de 2022 y ratificado posteriormente por todos los Consejos de Administración de las sociedades del Grupo; por último, la Junta de Delegados de Reale Mutua revisó el Documento el 29 de abril de 2022.

Estos Estados Financieros Integrados Consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración de Reale Mutua en su reunión de 22 de marzo de 2023; la Junta de Delegados revisó la documentación el 28 de abril de 2023.

ENF



Los iconos indicados permiten hacer un seguimiento de la información no financiera contemplada en el Decreto Legislativo 254/16 y de los indicadores GRI en los Estados Financieros Integrados Consolidados. Los recuadros «Foco Ley 11», por su parte, recogen la información que cumple los requisitos normativos establecidos en la legislación española, en concreto, en la «Ley 11/2018 en materia de información no financiera y diversidad»

Los Estados Financieros Consolidados Integrados se publicaron en la web www.realegroup.eu el 28 de abril de 2023.



Para cualquier indicación, se puede contactar con el Grupo de Trabajo a través de la siguiente dirección de correo electrónico: bilanciointegrato@realegroup.eu

2.2 REALE GROUP

2.2.1 PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

IDENTIDAD Y EMPRESAS DEL GRUPO

Situación a 31 de diciembre de 2022 (% de participación)


 Empresas consolidadas por integración global

 Empresas consolidadas por puesta en equivalencia

2.2.2 ACTIVIDADES Y SECTORES



Reale Group es un Grupo internacional y multiservicios que está presente en Italia, España y Chile a través de la empresa matriz Società Reale Mutua di Assicurazioni y sus filiales.

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Società Reale Mutua di Assicurazioni. La Sociedad Matriz, fundada en 1828, tiene su sede en Turín, en via Corte d'Appello n.º 11 y es la compañía de seguros italiana más importante en forma de mutualidad que ha obtenido la calificación de Sociedad Benefit. Autorizada para ejercer la actividad aseguradora en todos los ramos de No Vida y Vida, su actividad se centra en la oferta de servicios aseguradores y soluciones innovadoras para particulares, familias, empresas y profesionales, principalmente a través de su amplia red de distribución, con agentes repartidos por todo el territorio.

Italiana Assicurazioni S.p.A. La compañía está autorizada para ejercer la actividad aseguradora en todos los ramos No Vida y Vida. Su actividad se centra en la oferta de servicios de seguros y soluciones innovadoras para particulares, familias, empresas y profesionales, principalmente a través de su red de distribución, con agentes repartidos por todo el territorio. La incorporación de las empresas italianas del Grupo Uniqa, que tuvo lugar en 2018, permitió ampliar la red de distribución y desarrollar nuevas formas de distribución, alternativas a las tradicionales.

Reale Seguros Generales S.A. La empresa, autorizada para ejercer la actividad aseguradora, en los ramos No Vida, desarrolla su actividad en España desde 1988. La sociedad opera sobre la base de un modelo de distribución compuesto por agencias, agentes y filiales.

Reale Vida Y Pensiones S.A. La empresa se constituyó en 2010 con el fin de permitir a Reale Seguros ampliar la gama de productos de Vida y ahorro.

Reale Chile Seguros Generales S.A. La empresa representa la primera expansión internacional de Reale Group desde el inicio de sus operaciones en España; desde 2017 opera en el ramo No Vida en Chile.

CredemAssicurazioni S.p.A. La empresa, propiedad conjunta de Reale Mutua y Credem S.p.A., opera en los ramos de No Vida y a través de las redes de distribución del Grupo Credem.

EMPRESAS INMOBILIARIAS

Reale Immobili S.p.A. La empresa se encarga de la gestión, conservación y puesta en valor de su patrimonio inmobiliario y del de las empresas italianas y españolas de Reale Group, a las que presta asesoramiento técnico e inmobiliario.

Reale Immobili España S.A. La empresa se ocupa de la gestión y puesta en valor de su patrimonio inmobiliario y del de Reale Seguros en España.

EMPRESAS DE SERVICIOS

Banca Reale S.p.A. La entidad de crédito, fundada en 2000, ofrece servicios dedicados e innovadores a los clientes del Grupo y desarrolla su negocio a través de sus sucursales en todo el país y en los Espacios Bancarios de las Agencias del Grupo.

Blue Assistance S.p.A. La empresa ofrece servicios cualificados de diseño, ejecución y prestación de servicios y asistencia a las personas, las familias y su patrimonio y en la gestión de actividades técnicas y de liquidación, de asesoramiento y atención al cliente.

Reale ITES S.r.l. y Reale ITES ESP S.l. Las dos empresas representan los polos tecnológicos del Grupo y los centros especializados en tecnologías de la información y de la comunicación.

Rem Intermediazioni S.r.l. La empresa tiene por objeto la admisión de encargos directos para promover la celebración de contratos de seguros y las actividades de gestión correspondientes.

Italnext S.r.l. La sociedad realiza actividades de intermediación para la venta de productos de seguros y para la promoción de instrumentos de previsión y asistencia social, también presta servicios de administración, gestión, asesoría y apoyo relacionados con la actividad de intermediación de seguros.

HOLDINGS DE SEGUROS

Reale Group Chile S.p.A. El *holding* agrupa los intereses de Reale Group y de sus socios locales en el mercado chileno.

Reale Group Latam S.p.A. El *holding* se constituyó con el objetivo de promover el desarrollo de Reale Group en América Latina.

ENF

2.2.3 NATURALEZA MUTUALISTA Y VALORES DE REALE GROUP**COMPAÑÍAS DE SEGUROS**

Reale Mutua es una compañía de seguros con forma de mutua. En Italia, hay dos empresas que operan activamente de acuerdo con esta forma societaria (Reale Mutua e Itas Mutua), mientras que en Europa las mutuas están mucho más extendidas (según Mutual Market Share 2022 de ICMI, representan el 32,6 % de la cuota de mercado, con un volumen de primas de alrededor de 460.000 millones de euros): en todo el mundo, la participación de las mutuas se sitúa en torno al 26,7 % (con un volumen de primas de aproximadamente 1,3 billones de euros).

Todas las empresas del Grupo, en Italia, España y Chile, se inspiran en el modelo mutualista de Reale Mutua y están comprometidas con su difusión también a través de la participación activa en grupos de trabajo internacionales promovidos por Amice (*Asociación de Mutuas y Cooperativas de Seguros de Europa*) y Eurapco (*Alianza Europea de Mutualidades*), dos Asociaciones/Alianzas que tienen por objeto desarrollar el diálogo y promover actividades sinérgicas entre mutuas en Europa.

La mutualidad responde a una antigua necesidad de seguridad y solidaridad, que se concreta en la actividad aseguradora y su evolución que permite la creación de nuevas formas de asunción y distribución de riesgos en beneficio de los individuos y, con carácter más general, del desarrollo social, económico y tecnológico.

La empresa matriz Reale Mutua es una empresa independiente y no tiene accionistas que aporten capital. Por lo tanto, tiene que financiarse a través de su capacidad de generar activos con su actividad diaria y asegurarse de que esto le garantice inversiones para el desarrollo, la solvencia y, en consecuencia, la continuidad y la autonomía.

ÉTICA Y VALORES

La mutualidad y la sostenibilidad son los principios que guían a Reale Mutua y que inspiran la actuación de todas las sociedades del Grupo, destacando su esencia y diferenciación en el mercado en términos de fiabilidad, seriedad, calidad de servicio y capacidad de interpretar y satisfacer las necesidades de los clientes y del entorno local.

Mutualidad y sostenibilidad son los principios en los que se basa el Código Ético de Reale Group, adoptado por Reale Mutua desde 2001 y que se sitúa en el centro del proceso de sostenibilidad con el que está comprometido todo el Grupo; a través de él, Reale Group se compromete a operar de conformidad con todos los valores y principios de la sociedad civil, incluido el de legalidad, cuya observancia se traduce en el pleno cumplimiento de todas las normas primarias y secundarias vigentes en los países y mercados en los que están presentes las empresas del grupo.

El Código Ético es, además, parte integrante del modelo de organización y control que cada sociedad del Grupo ha decidido adoptar de conformidad con la legislación que regula la responsabilidad de las personas jurídicas por delitos en cada uno de los países en los que opera Reale Group.

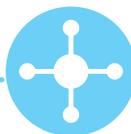
Tras la revisión del documento que tuvo lugar en 2021, Reale Group llevó a cabo en 2022 iniciativas de comunicación y difusión del Código Ético dirigidas a los empleados con el objetivo de dar a conocer mejor tanto los valores y principios del Grupo como las normas de conducta que aseguran su cumplimiento.

Para ello, se elaboró un videográfico que se difundió a través de Really, el *lugar de trabajo* digital del grupo, en el que se describen los cambios introducidos en la nueva edición del documento y, sobre todo, se reitera la importancia de conocer y aplicar el Código Ético.

Al mismo tiempo, se difundió el Código Ético a todos los demás grupos de interés del Grupo, a través de los sitios web de las empresas; además, las Direcciones competentes crearon una comunicación específica para los intermediarios.

CARTA DE VALORES*

Todas las empresas están obligadas a velar por el cumplimiento de los siguientes valores, tal y como se contemplan en el Código Ético:

**Centralidad en la persona**

Reale Group atribuye un papel central a las personas en todas sus decisiones estratégicas y en los procesos organizativos, comerciales y de inversión.

Toda persona que se relaciona con el Grupo recibe consideración, atención y protección.

**Responsabilidades**

Reale Group actúa en el mercado y en las relaciones con sus propios grupos de interés persiguiendo a nivel profesional la continuidad de los resultados, asumiendo la responsabilidad de sus acciones y decisiones, gestionando el impacto sobre la sociedad y el medioambiente, aplicando las medidas necesarias para evitar conductas incorrectas y consecuencias negativas. Además, este enfoque considera que la información transparente y fiable sobre sus actividades es una manifestación ineludible de la sostenibilidad.

**Integridad**

Reale Group persigue sus objetivos con corrección, seriedad, transparencia y fiabilidad, cumpliendo plenamente las reglas y la deontología profesional. La imagen del Grupo se caracteriza por su compromiso específico con una actuación ética frente a todos los grupos de interés.

**Cohesión**

Alcanzar los objetivos establecidos requiere un alto nivel de intercambio estratégico y colaboración sinérgica entre las sociedades del Grupo. Adoptar una visión de conjunto orientada a crear valor significa aprovechar al máximo las competencias de cada uno, reforzando las capacidades para interactuar y ser un grupo en las diferentes situaciones operativas, haciendo que prevalezcan los objetivos comunes.

**Innovación**

Reale Group adopta modelos de conducta innovadores para adelantarse a los cambios y a las nuevas necesidades del mercado. Para ello, considera las competencias, la calidad de los procesos y del factor tecnológico como herramientas prioritarias para la mejora continua y el desarrollo de nuevas estrategias.

* Extraído del Código Ético

BENEFICIOS MUTUALISTAS

Ser una mutualidad implica un compromiso preciso, que la empresa matriz mantiene garantizando a sus socios/asegurados una atención especial y asignándoles «beneficios mutualistas», es decir, beneficios que se trasladan a los socios para que dispongan de oportunidades más ventajosas respecto a las que podrían obtener en el mercado.

Durante la primera reunión anual celebrada el 29 de abril de 2022, la Junta de Delegados de Reale Mutua aprobó el reconocimiento a más de 226.000 socios de reembolsos por un importe de 10 millones de euros (todos ellos correspondientes al ramo de No Vida). Estos reembolsos suponen una importante evolución de una de las principales características de una mutua.

Históricamente, Reale Mutua también reconoce a sus socios/asegurados beneficios mutualistas de carácter inmediato denominados «beneficios de mutualidad»; estos beneficios se aprueban durante la segunda reunión anual de la Junta de Delegados y, en la última, que se celebró el 26 de noviembre de 2022, se aprobó el desembolso de beneficios de mutualidad a favor de los socios/asegurados por valor de 8,5 millones de euros para 2023.

Además, continuando con lo realizado en los últimos años y de acuerdo con el espíritu solidario de nuestro Grupo, Italiana Assicurazioni y Reale Seguros también destinarán un total de 1,3 millones de euros a medidas a favor de sus asegurados.

LA SOCIEDAD BENEFIT COMO EVOLUCIÓN DE LA MUTUALIDAD

A principios de febrero, la Autoridad de Supervisión (IVASS) aprobó las modificaciones estatutarias que requiere la calificación de sociedad Benefit de la matriz Reale Mutua, aprobada por la Junta de Delegados el 4 de diciembre de 2021.

Esta calificación constituye un paso fundamental en el proceso estratégico de sostenibilidad que ha iniciado el Grupo y refleja una de las formas en las que Reale Group persigue su misión.

Ser una sociedad *Benefit*, por lo tanto, se suma a ser una mutua; son dos aspectos que se complementan recíprocamente sin dejar de diferenciarse, atribuyendo una mayor efectividad también a la comunicación hacia el exterior de lo que significa ser una mutua y de los valores/objetivos que se persiguen cuando se tiene este carácter.

Mutua y Benefit son dos elementos en los que se basa el modelo de negocio de Reale Mutua: de hecho, en cuanto mutua independiente, la empresa matriz pone de manifiesto la capacidad de autogestionarse centrándose en la creación de valor a largo plazo, garantizando la solidez y la perpetuidad empresarial, generando impactos positivos y medibles y devolviendo parte de la riqueza generada no solo a los socios/asegurados, sino también a todos sus grupos de interés.

A partir del ejercicio 2022, Reale Mutua está obligada a elaborar y publicar su primer «Informe de impacto» como Sociedad Benefit; tal y como establece la ley, este Informe se adjunta a los estados financieros individuales y se publica en el sitio web de la empresa. Sin embargo, se ha considerado oportuno poner a disposición el contenido del Informe también en este Documento en el Capítulo 10, ya que el modelo adoptado es parte de un sistema corporativo complejo en cuyo centro se sitúan la sostenibilidad y la generación de impacto.

2.2.4 ESTRATEGIA

Durante el ejercicio 2022, Reale Group confirmó, ajustándolo y completándolo en algunos aspectos, el proceso estratégico de transformación y modernización que se había delineado en los dos planes de negocio anteriores, confirmando, también para el trienio 2023-2025, la visión a medio-largo plazo dirigida a aumentar los valores mutualistas del Grupo, aplicando en el mercado un enfoque sostenible, socialmente responsable y que tiene en cuenta las necesidades crecientes de seguridad de sus grupos de interés. Además de estos elementos fundamentales, la estrategia del Grupo sigue combinando las actividades con una perspectiva encaminada a fortalecer los aspectos tanto de solvencia patrimonial como de capacidad para generar valor económico futuro con el fin de preservar la independencia en este escenario de incertidumbre y volatilidad crecientes. Así, en la situación actual y con las perspectivas de futuro de todos los mercados en los que opera el Grupo, se confirman las siguientes líneas de actuación estratégicas principales:



potenciación del patrimonio humano



impacto de sostenibilidad



crecimiento de la rentabilidad y centralidad de las redes de distribución y de los agentes



innovación digital y transformación tecnológica



internacionalización



gestión del capital y solvencia patrimonial



POTENCIACIÓN DEL PATRIMONIO HUMANO

«Cuidar de las personas y de su capacidad para ser protagonistas de procesos de crecimiento e innovación, respondiendo a sus necesidades con los valores y la profesionalidad de un grupo asegurador mutualista que opera en el mercado desde hace más de 194 años»: este es el principio en el que se inspiran las numerosas actividades encaminadas a dar valor al patrimonio humano de Reale Group.

Una estrategia basada en las personas que, de acuerdo con los objetivos del Plan Trienal, pretende crear en el Grupo un ecosistema abierto al cambio, ágil y flexible, en el que todos puedan hacer una contribución significativa a la generación de valor y al crecimiento de la organización, en un ambiente interno en el que las personas actúen, en la medida de lo posible, en condiciones de auténtico bienestar.

En 2022, el Grupo trabajó en la creación de un modelo denominado «híbrido» que incorpora el recurso al «teletrabajo» a raíz de la reorganización de las formas de trabajo, los espacios de trabajo, las tecnologías y los comportamientos. De cara al futuro, Reale Group continuará con la estrategia y el desarrollo de acciones encaminadas a potenciar y ampliar las competencias necesarias de los empleados del Grupo para afrontar los retos del futuro, a través tanto de la introducción de nuevas competencias como del desarrollo de los comportamientos y de la mentalidad.

ENF



IMPACTO DE SOSTENIBILIDAD

La sostenibilidad se confirma como un factor que caracteriza el posicionamiento estratégico de Reale Group, como lo demuestra también la obtención por parte de Reale Mutua de la calificación de Sociedad Benefit. Este reconocimiento ha supuesto una evolución adicional de la estrategia que ya se venía adoptando en los últimos años hacia un modelo de negocio «de impacto» que no solo considera e incorpora los aspectos ASG *a priori* como elementos relevantes en los procesos de planificación, diseño, análisis de riesgos e inversión, sino que también evoluciona hacia un modelo basado en la generación intencional y en la medición del propio impacto (hacia afuera y hacia adentro, con una perspectiva de «doble materialidad»), tal y como se establece en las normas sobre el tema promulgadas recientemente.

El objetivo del modelo de sostenibilidad «de impacto» es hacer posible que se pueda identificar, en términos distintivos y acordes con su carácter mutualista, el compromiso de Reale Group en materia de sostenibilidad.

De acuerdo con ello, Reale Foundation, la fundación corporativa de Reale Group, también ha introducido cambios en su estrategia apoyando, en un constante diálogo internacional entre Italia, España y Chile, un número cada

vez mayor de iniciativas con un alto impacto social y medioambiental que puedan desarrollarse adoptando un modelo de autosostenibilidad.

Por ello, la estrategia futura de Reale Foundation, de acuerdo con su misión, permitirá identificar a los beneficiarios de las ayudas como destinatarios de iniciativas «de impacto» y como agentes de un nuevo modelo económico de empresa social.



Desde 2017 Reale Group se ha adherido al Pacto Mundial (UNGC), una iniciativa de Naciones Unidas creada para animar a las empresas de todo el mundo a adoptar políticas sostenibles, compartiendo, apoyando y aplicando en su ámbito de influencia un conjunto de principios fundamentales y universalmente compartidos relativos a los campos «Derechos Humanos», «Trabajo», «Medioambiente» y «Prevención de la Corrupción». El Documento se utilizará como comunicación sobre el progreso, según se establece en la adhesión al Pacto Mundial.



CRECIMIENTO DE LA RENTABILIDAD Y CENTRALIDAD DE LAS REDES DE DISTRIBUCIÓN Y DE LOS AGENTES

En continuidad con los Planes anteriores, las líneas estratégicas del negocio principal se mantienen en todos los mercados en los que opera Reale Group. El cuidadoso crecimiento de su cartera de clientes sigue siendo una prioridad con el objetivo principal de mantener niveles de rentabilidad altos en todas las líneas de negocio, desarrollando una oferta de productos en la que se combinen precios adecuados con la correspondiente gama adecuada de coberturas de seguros y servicios de asistencia asociados capaces de satisfacer las necesidades crecientes de los clientes.

En este sentido, el Grupo sigue desarrollando productos y servicios innovadores en el ámbito de la protección y la salud (por ejemplo, el Hospital Virtual) confirmando su deseo de convertirse en un actor de primer orden en los ecosistemas de bienestar, con el objetivo tanto de dar respuesta a las necesidades crecientes de los clientes actuales sobre estos aspectos, reforzando la relación con ellos, como de captar nuevos clientes y seguir desarrollando este segmento de negocio en el sector minorista. También se confirma la innovación en la oferta de soluciones financieras y servicios inmobiliarios como línea estratégica de Banca Reale y de las sociedades inmobiliarias del Grupo.

Además, el fortalecimiento de la relación y de la colaboración con sus Redes de Distribución se confirma como uno de los principales pilares de la estrategia del Grupo, encaminada no solo a perfeccionar su enfoque de asesoramiento al Cliente, sino también a desarrollar conjuntamente modelos de distribución y herramientas de venta digitales para mejorar la eficiencia comercial desde una perspectiva de «centralidad del cliente».

El Plan 2023-2025, estrechamente relacionado con la estrategia de distribución, mantiene una estrategia de marca y comunicación internacional encaminada a potenciar la naturaleza mutualista del Grupo, la sostenibilidad, el negocio y la cercanía a todos los grupos de interés y al territorio, renovando el lema «Together More».



INNOVACIÓN DIGITAL Y TRANSFORMACIÓN TECNOLÓGICA

En el trienio 2023-2025 también continuará el programa de transformación digital de Reale Group, con el objetivo de que las empresas del Grupo sean cada vez más ágiles y flexibles, y tengan la capacidad de responder con rapidez y eficacia a las nuevas necesidades de los clientes y a las tendencias del mercado. La búsqueda y el uso cada vez más generalizados de tecnologías innovadoras y herramientas digitales hará que puedan evolucionar las relaciones no solo con los socios/asegurados-clientes, sino también con la red de distribución.

En este sentido, la estrategia de transformación digital se aplicará desarrollando en mayor medida los seis ámbitos de innovación ya identificados:

- Corporate Venturing: orientado a la selección y evaluación de oportunidades de inversión en start-ups (no solo de seguros);
- Ecosistemas y alianzas: dirigido a identificar y desarrollar alianzas estratégicas;
- Reale Lab 1828: laboratorio de innovación que explora las estrategias y tecnologías más importantes para el futuro de los seguros y de los servicios relacionados;

- Digital Factory: orientado a gestionar la transformación digital del Grupo, actúa como centro de competencia de pensamiento ágil y de diseño aportando las nuevas figuras profesionales requeridas en las diferentes áreas o proyectos;
- Data Science Centre of Excellence (CoE): centro de excelencia y competencia en ciencia de datos, un área estratégica en la que se prueban y aplican nuevas tecnologías y procesos para obtener un «nuevo valor añadido procedente de los datos»;
- Digital y Omnichannel: orientado al doble objetivo de convertirse en un centro de excelencia en el entorno digital y desarrollar el negocio digital de las aseguradoras, apoyando los canales tradicionales o facilitando los acuerdos con terceros distribuidores mediante el uso de procesos digitales.

Se confirma como un elemento estratégico clave en la transformación del Grupo el componente de transformación tecnológica encomendado a Reale Ites y Reale Ites Esp en el proceso ya iniciado en los últimos años con el objetivo de rediseñar el polo tecnológico del Grupo.

Reale Ites y Reale Ites Esp, para dar respuesta a los estímulos de cambio, están consolidando el proceso de adopción de la metodología «ágil» que ya se había utilizado en 2021. El objetivo principal de esta modalidad es la capacidad de responder tecnológicamente de forma rápida y eficaz a nuevas necesidades no planificadas, aumentando la flexibilidad y la capacidad de responder a las solicitudes y oportunidades que surgen en un contexto cada vez más volátil, impredecible y complejo.

Además, en 2022, el proceso de transformación que se había iniciado en los dos últimos años permitió identificar un conjunto de nuevas iniciativas estratégicas de evolución, reflejando la voluntad de preparar al Grupo con tiempo para afrontar mejor los retos competitivos de los distintos mercados en los que quiere estar presente. El programa, que amplía su horizonte temporal en el Plan 2023-2025, prevé un modelo de organización matricial que, a través de la interacción constante de las distintas funciones, tiene por objeto crear tres grupos de iniciativas:

- «evoluciones básicas», es decir, iniciativas para optimizar o mejorar la eficiencia operativa de las herramientas y modelos de negocio que se utilizan actualmente;
- «evoluciones habilitantes», es decir, iniciativas destinadas a sentar las bases para las transformaciones y evoluciones de herramientas y modelos de negocio futuros;
- «evoluciones disruptivas», es decir, iniciativas de cara a la discontinuidad en el funcionamiento de las herramientas que se utilicen en modelos de negocio futuros.



INTERNACIONALIZACIÓN

En 2022, la División Internacional de Reale Group continuó con su misión fortaleciendo las competencias del equipo y realizando una serie de análisis sobre posibles oportunidades de desarrollo en nuevos mercados. En este contexto, el Plan 2023-2025 confirma el deseo de Reale Group de diversificar su presencia en contextos y países cuidadosamente seleccionados que pueden representar oportunidades de desarrollo rentable a medio plazo, prestando especial atención a sus condiciones geopolíticas y socioeconómicas prospectivas.



GESTIÓN DEL CAPITAL Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

Durante el año, basándose en las recientes políticas y metodologías de gestión del capital definidas y aprobadas por los Consejos de Administración de todas las sociedades del Grupo, continuaron las actividades para optimizar la asignación del capital entre las distintas entidades jurídicas, con el fin de maximizar los beneficios y los rendimientos.

Asimismo, con el fin de consolidar el gobierno y control de la solidez y solvencia patrimonial en el marco del régimen regulatorio de Solvencia II, en 2022 se puso en marcha la planificación y comunicación con la Autoridad de Supervisión para extender el Modelo Interno a la Gestión de Vida como complemento del Modelo Interno de Gestión de No Vida ya existente.

2.2.5 PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS DEL EJERCICIO

A continuación, se presentan las principales iniciativas en las distintas áreas corporativas que caracterizaron **la actividad del Grupo en 2022**.



CONFLICTO RUSIA - UCRANIA

Como se indica en el capítulo «Contexto macroeconómico», la invasión militar de Rusia en Ucrania y la incertidumbre sobre su duración y resultado han generado tensiones en los mercados financieros con fuertes caídas en las bolsas internacionales y fuertes tendencias al alza de los tipos de interés debidos también a la elevada inflación actual. Todo ello ha repercutido en las inversiones financieras del Grupo, que han registrado un importante deterioro del saldo neto entre ganancias y pérdidas de capital implícitas y ha influido en las operaciones de gestión financiera, que, en todo caso, siguen orientadas a garantizar la coherencia entre activos y pasivos y a optimizar el ratio riesgo/rentabilidad de la cartera también con respecto al mantenimiento de un nivel adecuado de solvencia. No obstante, cabe señalar que el Grupo no mantiene exposiciones en instrumentos financieros emitidos en los países involucrados en el conflicto (Rusia, Ucrania y Bielorrusia).



COVID-19 – IMPACTOS SOBRE EL NEGOCIO

La expansión de la pandemia por la COVID-19, que comenzó en febrero de 2020, repercutió considerablemente en el negocio asegurador tanto en 2020 como en la primera mitad de 2021, durante la que se mantuvieron las restricciones a la circulación de las personas a través de confinamientos selectivos.

A pesar de que las oleadas de contagios han continuado, desde la segunda mitad de 2021 hasta hoy, gracias al éxito creciente de la campaña de vacunación, no se han introducido nuevas restricciones a la circulación de personas ni a la reapertura de comercios, que estuvieron suspendidas en los años anteriores.

Por tanto, en 2022, el sector del automóvil registró un nivel de tráfico por carretera básicamente acorde con el de 2019, con la consiguiente y progresiva recuperación de la frecuencia de siniestros. El índice de siniestralidad del Grupo para la rama de responsabilidad civil en vehículos terrestres, tras beneficiarse de un tráfico por carretera limitado en 2020 y durante el primer semestre de 2021, a 31 de diciembre de este año volvió al nivel que se había registrado a finales de 2019 (73,20 % frente a 71,56 %). Dada la fuerte competencia que existe, este fenómeno no ha dado lugar aún a un aumento de las tarifas que, en los dos años anteriores, siguieron bajando debido a los descuentos aplicados a los clientes. En este sentido, cabe recordar la iniciativa de las compañías de seguros italianas del Grupo denominada «Con el coche parado, la salud vuelve a circular», con la que se ofreció a los asegurados la opción de un descuento de un 1/12 (un mes) en la renovación de la póliza.

En los ramos de No Vida distintos del automóvil, por el contrario, el impulso comercial propiciado por las redes, aun cuando la recuperación económica todavía no ha alcanzado los niveles previos a la pandemia, ha supuesto un aumento de los ingresos por primas, con una variación positiva del 19,2 % respecto al 31 de diciembre de 2019.

En lo que respecta al negocio de Vida, en los últimos años no se han producido consecuencias significativas vinculadas a la pandemia en la evolución de los ingresos por primas ni en los activos gestionados.

En los demás negocios del Grupo, la pandemia no tuvo efectos significativos, tal como se indicó en los Estados Financieros de los años anteriores.



OPERACIONES INMOBILIARIAS

En cuanto a la venta de inmuebles, en julio finalizó la comercialización por parte de la filial Reale Immobili del «paquete de supermercados», cuyos acuerdos preliminares de venta se habían celebrado en diciembre de 2021. Esta operación, por un valor total de 40,8 millones de euros, supuso la obtención de una ganancia de capital de 14,3 millones de euros.

Reale Immobili también puso en marcha un proyecto de **promoción y venta progresiva de edificios destinados a oficinas** mediante aportación a un fondo de inversión inmobiliario alternativo de tipo cerrado reservado a inversores profesionales, denominado «Fondo Monviso» promovido por SGR InvestiRE. A través de la inversión en el Fondo, Reale Immobili pretende mejorar la cartera a través de la rehabilitación de edificios y su reposicionamiento comercial para beneficiarse de los ingresos derivados del arrendamiento de la cartera.

El 21 de diciembre de 2022 Reale Immobili aportó los dos primeros inmuebles por un valor total de 74,0 millones de euros, obteniendo una ganancia de capital neta de 16,5 millones de euros respectivamente.

INICIO DE LA ASOCIACIÓN CON INTESA SANPAOLO VITA



El 19 de julio de 2022 se hizo público el acuerdo con el que el Grupo puso en marcha una asociación con Intesa Sanpaolo Vita, que prevé la aportación de la rama de actividad de BlueAssistance «TPA InSalute» a la empresa del Grupo Intesa InSalute Servizi, constituida en febrero de 2022.

Blue Assistance, en calidad de operador destacado del sector, constituye, de hecho, el socio que Intesa Sanpaolo Vita necesita para prestar servicios de administrador externo (TPA, por sus siglas en inglés). El cierre de la operación se espera para el primer semestre de 2023, una vez se hayan obtenido las autorizaciones necesarias. Tras la operación de aportación, InSalute Servizi estará participada en un 65 % por Intesa Sanpaolo Vita y en un 35 % por Blue Assistance, y operará dentro de la División de Seguros de Intesa Sanpaolo en la gestión de siniestros y en el desarrollo de una red de centros sanitarios afiliados para apoyar la oferta de seguros de Intesa Sanpaolo RBM Salute. La Sociedad se ocupará de la gestión de los servicios de salud y bienestar para clientes cautivos de Intesa Sanpaolo, fondos complementarios de salud, organismos de asistencia social, mutualidades, empresas y otras entidades que operan en los sectores de salud y asistencia complementaria. La participación de Blue Assistance en InSalute Servizi tras la aportación y transmisión simultánea de acciones queda fijada, como se ha mencionado anteriormente, en el 35 %.



INICIATIVA PORTAL DE SALUD DIGITAL

Como parte de la estrategia de fortalecimiento en el mercado de la Salud, Blue Assistance puso en marcha en 2022 un proyecto dedicado al desarrollo y comercialización de servicios de Salud Digital, a través de una plataforma digital y una sociedad que actuará como proveedor en el mercado italiano. La nueva sociedad se encargará de:

- actuar en sinergia con Reale Group en el ámbito de la salud y el bienestar, manteniendo, sin embargo, autonomía operativa para garantizar la flexibilidad y maximizar los resultados;
- habilitar nuevas líneas de ingresos con respecto a las ya existentes en el Grupo y fortalecer las operaciones actuales;
- constituir para el Grupo el punto de referencia del negocio de Salud Digital, impulsando un plan de agregación y racionalización de todos los servicios de salud digital;
- ampliar la experiencia de Blue Assistance en el mercado de los servicios de salud optimizando la gestión de activos como el centro de operaciones, la red de centros afiliados y las plataformas tecnológicas, a través de una empresa específica;
- concentrar su oferta en mercados no cautivos aún sin explorar.

Para poder comercializar la oferta completa, incluidos los servicios médicos como, por ejemplo, historia clínica y diagnóstico, la sociedad deberá obtener la autorización regional para prestar servicios sanitarios (Centro Médico) y cumplir con los estándares de calidad para los servicios de telemedicina. La nueva sociedad, cuya constitución está prevista para finales de febrero de 2023, contará con un capital inicial de 0,5 millones de euros, poseído en su totalidad por Blue Assistance. Posteriormente, se ampliará el capital mediante la aportación de la rama de actividad actual de Servicios de Blue Assistance Services.



UN GRAN OBJETIVO PARA REALE CHILE SEGUROS

En 2022, Reale Chile Seguros celebró sus 5 primeros años de actividad y, de acuerdo con el plan de negocio establecido por Reale Group cuando se constituyó la sociedad, alcanzó el objetivo de punto de equilibrio.



De hecho, a 31 de diciembre de 2022, la compañía chilena registró un resultado positivo de 2,2 millones de euros con unos ingresos por primas de 140,0 millones de euros.

Reale Chile Seguros, en tan solo cinco años de actividad, ha registrado ingresos por primas por valor de casi 496 millones de euros, alcanzando al cierre del ejercicio 2022 una cuota de mercado del 6,6 % en el sector del automóvil, del 3,0 % en el sector de No Vida y del 3,5 % en los ramos en los que opera la compañía. Con un capital invertido de 67 millones de euros, ha generado un valor de más de 90 millones de euros y ocupa puestos de cabecera en cuanto a la calidad del servicio que ofrece a corredores y clientes. El objetivo, que se pudo alcanzar gracias al excelente trabajo de la red de distribución y a una plantilla de más de 300 trabajadores, resultó ser especialmente desafiante en un contexto marcado negativamente por la pandemia de la COVID-19 y por los disturbios sociales que se produjeron en el sur del país sudamericano en el bienio 2019-2020.



ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

Tras la evolución normativa derivada de la entrada en vigor de los nuevos estándares de información GRI3 y el impulso que recibió el tema de la «doble materialidad» por parte del legislador europeo, Reale Group llevó a cabo durante el año un proceso de identificación de los temas materiales relevantes que conllevó una revisión del proceso de determinación y definición de los temas materiales centrandolo en los impactos positivos y negativos, reales y potenciales, de la actividad de Reale Group. Para más información, véase el Capítulo 3 «Grupos de interés y Materialidad».



OBTENCIÓN DEL NET PROMOTER SCORE

El número de socios/asegurados - clientes de Reale Group registrado a 31 de diciembre de 2022 supera los 4,7 millones, manteniéndose estable respecto a la cifra del año anterior. El 55 % se encuentra en Italia, el 44 % en España y el 1 % restante en Chile. La siguiente tabla muestra el desglose por sociedades y la comparación con el 31 de diciembre de 2021.

(Número de socios/asegurados-clientes en miles)

SOCIEDAD	31/12/2022	31/12/2021	VAR. %
Reale Mutua	1.411,8	1.432,8	-1,5 %
Italiana Assicurazioni	1.167,5	1.181,3	-1,2 %
Reale Seguros	1.985,3	1.980,2	0,3 %
Reale Vida	83,5	79,0	5,7 %
Reale Chile Seguros	62,6	40,3	55,3 %
TOTAL	4.710,7	4.713,6	-0,1 %

A finales de 2022 también se conoció el **Net Promoter Score** (en adelante, el «NPS») de las compañías de seguros del Grupo. Este índice mide la recomendabilidad de la empresa (con un valor de +100 a -100) y, por lo tanto, es uno de los indicadores más importantes para las evaluaciones de la experiencia del cliente. Las compañías del Grupo confirmaron o incrementaron los buenos resultados globales que habían obtenido el año anterior. En concreto, para Reale Mutua, el NPS registrado a finales de 2022 fue de 54,84 (53,81 a finales del año anterior), mientras que para Italiana Assicurazioni se situó en 51,98 (49,48 en 2021). Para Reale Seguros se registra un aumento considerable: 32,96 frente a 28,15 en 2021. Por último, también se midió el NPS de Reale Chile Seguros y el indicador se situó en 25,70.



XVI EDICIÓN DEL FESTIVAL INTERNACIONAL DE ECONOMÍA

Reale Mutua fue el patrocinador principal de la XVI edición del festival de economía «Mérito, diversidad y justicia social», celebrado en Turín del 31 de mayo al 4 de junio. La Compañía organizó un encuentro titulado «The mutuality way» en el que se abordaron las profundas transformaciones que han caracterizado al sector asegurador y, en particular, a la mutualidad y a la sociedad Benefit como factores que sirven para apoyar y acelerar la aplicación del imperativo de la sostenibilidad en el mundo empresarial. Los temas fueron presentados en un debate en el que participaron representantes del sector asegurador y de la Autoridad de Supervisión.

OTROS ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL EJERCICIO



Obtención de la calificación de sociedad Benefit y constitución del Comité de Sostenibilidad

Como ya se ha indicado anteriormente, en febrero el IVASS aprobó la modificación de los estatutos sociales relativa a la extensión de la calificación de sociedad Benefit a la empresa matriz Reale Mutua; tras su obtención, la Compañía introdujo en los estatutos sociales el objetivo de perseguir seis fines de «Beneficio Común», con el fin de generar y medir los impactos a favor de los grupos de interés internos y externos. Para cumplir con las disposiciones legales (Ley 2015/208), la sociedad identificó y designó al «Responsable de impacto», encargado de garantizar que la sociedad persiga los fines de beneficio común establecidos en los estatutos sociales y de elaborar anualmente el «Informe de impacto», documento de información y evaluación del impacto generado en el ejercicio de sus actividades.

Además, con el fin de velar por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la nueva estructura de sociedad Benefit y de todas las actividades de sostenibilidad del Grupo, incluidos los Estados Financieros consolidados Integrados, se constituyó en el primer semestre del año un Comité de Sostenibilidad formado por administradores de las sociedades del Grupo con el cometido de realizar un análisis previo, en colaboración con el responsable de impacto, de las actividades realizadas en el ámbito de la sostenibilidad y de informar de sus valoraciones al Consejo de Administración.



Certificación Great Place to Work para Reale Group

A finales de 2022, se realizó la cuarta encuesta sobre el ambiente empresarial dirigida a todos los empleados de las sociedades italianas del Grupo: el «índice de confianza», un indicador que mide globalmente el ambiente empresarial y el índice de confianza en la empresa, registró un 65 % (65 % en 2021 y 67 % en 2020), lo que permitió al Grupo obtener la certificación «Great Place to Work». Los resultados obtenidos confirman las tendencias que se habían puesto de manifiesto en la encuesta anterior.

Por último, cabe señalar que la encuesta de ambiente empresarial también se realizó en el resto de países del Grupo. En España, donde la encuesta Great Place to Work llegó a su decimotercera edición, el índice de confianza alcanzó un valor del 81 % (81 % en 2021 y 85 % en 2020).

En Chile este mismo indicador, medido durante la tercera edición local, se situó en el 83 % (77 % en 2021).



Reale Foundation cumple 5 años

En octubre de 2022 Reale Foundation celebró su quinto año de actividad. Se invitó a todos los operadores que han permitido a la Fundación generar un impacto positivo en Italia, España y Chile, convirtiéndoles en los protagonistas del aniversario, a través de la promoción de concursos en los que se premiaron 5 proyectos positivos sin ánimo de lucro desarrollados en Italia, España y Chile. Desde 2017, en solo 1825 días, Reale Foundation ha apoyado 362 iniciativas, concediendo 6,7 millones de euros a entidades del tercer sector en Italia, España y Chile, ha destinado 10 millones de euros a la lucha contra la COVID-19 y ha llegado a 1,2 millones de beneficiarios directos e indirectos.



Calificación de solidez financiera

El pasado 11 de octubre, Fitch Ratings confirmó la calificación de solidez financiera (IFS) de Reale Mutua y de Reale Seguros en «A», con perspectiva «estable» para ambas Sociedades. Según la agencia de calificación, el *rating* refleja la capitalización, considerada «muy fuerte», el nivel de reservas robusto y el perfil de negocio sólido de la matriz de Reale Group, caracterizado por un posicionamiento positivo en los mercados italiano, chileno y español. La expansión de su presencia en España y Chile contribuye fuertemente a los resultados del Grupo, representando un «activo básico» según la metodología de Fitch.



Además, la agencia de calificación considera positivo el ROE de Reale Group, que en 2021 se situó en el 8 %, confirmando una tendencia acorde con su carácter mutualista.

Asimismo, en mayo Fitch Ratings elevó la calificación IFS Nacional de Reale Chile Seguros de «A- (cl)» con perspectiva «positiva» a «A (cl)» con perspectiva «estable», reflejando el crecimiento de la compañía y la mejora continua de los indicadores de desempeño. Asimismo, en el mismo mes, Feller Rate mejoró la calificación de la compañía chilena de «A» con perspectiva «positiva» a «A» con perspectiva «estable», acorde con las expectativas sobre la capacidad de Reale Chile Seguros para cumplir con sus obligaciones.



MF Insurance Awards 2022: un gran éxito

La noche del jueves 24 de febrero, Reale Group participó en el importante evento **MF Insurance Awards**, que, desde hace muchos años, premia a las compañías de seguros que han destacado por su desempeño, innovación y proximidad al cliente.

También este año, **Reale Group logró grandes éxitos**, durante una ceremonia que se celebró en el imponente escenario del Museo Nacional de Ciencia y Tecnología de Milán.

Reale Mutua recibió el reconocimiento **Insurance Élite** en el marco de los **Insurance & Previdenza Awards 2022**: un premio a la primera mutualidad de seguros italiana en obtener la calificación de sociedad Benefit.

Italiana Assicurazioni obtuvo, por su parte, el **León de Oro**: el premio a la **mejor campaña de medios cruzados para apoyar las estrategias de comunicación interna y externa**.

Los premios obtenidos son el reflejo de un éxito importante que pone de manifiesto el carácter distintivo de Reale Group en el mercado asegurador italiano. Dos empresas, los mismos valores, un único gran resultado: la centralidad del cliente.

2.2.6 RESUMEN DE LOS RESULTADOS

(en millones de euros)

	2022	2021	VARIACIÓN
Primas netas	4.779,1	4.707,9	71,2
Comisiones activas	48,1	47,0	1,1
Ingresos y gastos procedentes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p/g	-309,8	135,0	-444,8
Ingresos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	6,4	6,4	0,0
Ingresos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	469,3	549,5	-80,2
Otros ingresos	153,2	152,1	1,1
TOTAL INGRESOS Y GANANCIAS	5.146,3	5.597,9	-451,6
Gastos netos relativos a los siniestros	-3.552,3	-3.976,6	424,3
Comisiones pasivas	-25,4	-22,3	-3,1
Gastos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0
Gastos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	-63,4	-66,2	2,8
Gastos de gestión	-1.116,5	-1.078,2	-38,3
Otros gastos	-244,8	-262,7	17,9
TOTAL GASTOS	-5.002,4	-5.406,0	403,6
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	143,9	191,9	-48,0
IMPUESTOS	-35,0	57,0	-92,0
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) CONSOLIDADOS	108,9	248,9	-140,0
TOTAL DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GLOBAL CONSOLIDADA	-869,7	202,2	-1.071,8

Además, a continuación se presentan algunos **datos clave** de los estados financieros consolidados del ejercicio 2022, con los datos comparativos correspondientes a 31 de diciembre de 2021.

ENF GRI 2.1: TAMAÑO DE LA ORGANIZACIÓN

LA SOLIDEZ FINANCIERA DE REALE GROUP



Beneficio de los estados financieros consolidados:
108,9 millones de euros
 2021: 248,9 millones de euros
 Variación: **-56,2 %**



Total Activo:
23.212,0 millones de euros
 2021: 25.660,9 millones de euros
 Variación: **-9,5 %**



Resultado de explotación Vida sobre activos gestionados:
0,08 %
 2021: 0,17 %
 Variación: **-0,09**



Índice de solvencia Solvencia II (*):
246,6 %
 2021: 282,2 %
 Variación: **-35,6**



Patrimonio neto consolidado:
2.267,7 millones de euros
 2021: 3.155,8 millones de euros
 Variación: **-28,1 %**



ROE (Rendimiento de los fondos propios):
4,8 %
 2021: 7,9 %
 Variación: **-3,1**



Provisiones técnicas netas:
17.442,7 millones de euros
 2021: 18.933,3 millones de euros
 Variación: **-7,9 %**



Inversiones:
18.927,6 millones de euros
 2021: 21.873,7 millones de euros
 Variación: **-13,5 %**



Primas contabilizadas:
5.284,1 millones de euros
 2021: 5.174,3 millones de euros
 Variación: **2,1 %**



Ratio combinado operativo de la gestión No Vida:
100,7 %
 2021: 100,4 %
 Variación: **0,3**

COMPROMISO A FAVOR DE LAS PERSONAS



Número de socios/clientes ():**
4.710,7
 2021: 4.713,6
 Variación: **-0,1 %**



Número de empleados:
4.011
 2021: 3.825
 Variación: **4,9 %**



Beneficiarios de las iniciativas Reale Foundation ():**
492,2
 2021: 633,5
 Variación: **-22,3 %**



Beneficios mutualistas:
18,7 millones de euros
 2021: 18,6 millones de euros
 Variación: **0,5 %**



Donaciones a favor de Reale Foundation:
2,49 millones de euros
 2021: 1,55 millones de euros
 Variación: **60,6 %**

(*) la cifra de 2022 se refiere al cuarto trimestre
 (**) cifra en miles

2.3 CONTEXTO MACROECONÓMICO Y EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS

2.3.1 CONTEXTO MACROECONÓMICO

El año 2022 estuvo marcado por la invasión militar de Rusia en Ucrania, con todas las implicaciones humanitarias y económicas asociadas a una guerra, aún en curso, a las puertas de Europa.

La condena de Occidente fue unánime e inmediata, con la aplicación de una serie de sanciones económicas contra Rusia y Bielorrusia y con el apoyo militar a Ucrania.

El marco geopolítico mundial se vio así afectado por el resurgir de las tensiones entre los dos antiguos bloques de la Guerra Fría, a lo que se suman los desencuentros entre EE. UU y China sobre la identidad nacionalista de la isla de Taiwán.

Sobre este nuevo contexto de gran incertidumbre recayeron también los efectos de la guerra, entre los que destaca, en primer lugar, la crisis energética debida a la reducción de los suministros de combustibles fósiles de Rusia a Europa y el consiguiente aumento de los precios de la energía.

De hecho, en 2022 se volvieron a registrar niveles excepcionalmente altos de inflación, con un progresivo empeoramiento de las condiciones financieras. En este contexto, en muchas economías avanzadas, los Bancos Centrales pusieron en marcha un proceso de endurecimiento rápido de las medidas de política monetaria incrementando los tipos de interés y eliminando los estímulos monetarios.

Las medidas adoptadas por el Banco de la Reserva Federal (FED) y el Banco Central Europeo (BCE), encaminadas a normalizar rápidamente la dinámica inflacionista y acercarla al objetivo a medio plazo del 2 %, incluso a costa del crecimiento, provocaron una fase de ralentización del ciclo económico.

En estas circunstancias, el crecimiento económico mundial para todo 2022, según las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) sobre el Producto Interior Bruto (PIB), se situará en el +3,4 %, lo que supone una caída respecto al +6,2 % registrado en 2021.

En **Estados Unidos** se registró una ralentización de la economía, en comparación con el fuerte crecimiento que se había producido en el año anterior. Según los datos del FMI, cerrarán 2022 con un PIB del +2,0 % (frente al 5,9 % del año anterior), mientras que el nivel de inflación registra una tasa anual del 6,4 % (frente al 7,4 % en 2021). En este contexto, la FED continúa con sus medidas de endurecimiento de la política monetaria, con el objetivo de reducir la inflación.

Según los últimos datos del FMI, **China** cerrará 2022 con un PIB del +3,0 %, por debajo del 8,4 % del año anterior. El contexto chino estuvo fuertemente condicionado por la COVID-19, cuyas estrictas medidas de confinamiento se mantuvieron durante casi todo el año y se relajaron repentinamente a finales de 2022. Sin embargo, el repunte de los contagios, debido también a una tasa de vacunación insuficiente, plantea nuevas incertidumbres sobre la recuperación estimada para 2023.

En los **países emergentes y en vías de desarrollo** está previsto un crecimiento de la economía del +3,9 % para 2022, lo que supone una reducción respecto al 6,7 % del año anterior. La evolución reflejó el ciclo económico mundial caracterizado por la prolongación del conflicto entre Rusia y Ucrania, la persistencia de la pandemia y el endurecimiento de las condiciones financieras por parte de los bancos centrales, así como el intenso fortalecimiento del dólar que afectó a los pasivos de estas economías.

Para la **Eurozona**, el FMI estima un crecimiento del PIB del +3,5 % en 2022, lo que supone una reducción respecto al +5,3 % de 2021. La fase de expansión cíclica, entre la primavera de 2021 y el verano de 2022, comenzó a agotarse en la segunda mitad del año. La alta inflación, que el FMI sitúa para 2022 en el 8,8 %, en aumento respecto al 5 % registrado el año anterior, y la incertidumbre en el suministro energético, son los elementos que caracterizan el contexto de referencia. El BCE se vio obligado a poner remedio a un índice de precios excepcionalmente alto, adoptando amplias medidas contundentes de endurecimiento de la política monetaria que aún continúan. Asimismo, manifestó que las futuras subidas de los tipos de interés se basarán en el análisis de los datos que estén a disposición en cada momento, hasta que resulten evidentes los efectos de las medidas restrictivas sobre la tasa de inflación a medio plazo. Sin embargo, la adopción de políticas fiscales acomodaticias por parte de los gobiernos, corrigiendo parcialmente el aumento del precio de la energía, está haciendo que las intervenciones monetarias sean menos efectivas, con la consiguiente posibilidad de que las medidas adoptadas por el Banco Central se prolonguen progresivamente.

En **Italia** las últimas estimaciones del FMI sitúan el PIB en el +3,9 % para 2022, lo que supone una reducción respecto al 6,7 % registrado en 2021. El crecimiento en 2022 se vio favorecido por la superación progresiva de la pandemia y por los incentivos fiscales, especialmente en el sector de la construcción. El *shock* inflacionista registrado durante el año y el

endurecimiento de la política monetaria iniciado en la segunda mitad de 2022 no han desplegado todos sus efectos sobre la actividad económica. En efecto, el consumo de bienes y servicios estuvo respaldado por el ahorro, cuyos márgenes se fueron reduciendo paulatinamente a causa de la reducción de la propensión al ahorro, que se vio afectada por la creciente reducción del poder adquisitivo como consecuencia de la dinámica inflacionista.

En **España** la previsión de crecimiento del PIB para el año se sitúa, según los datos del FMI, en un 5,2 %, superior a la media de la Eurozona, tanto porque en 2021 aún no se habían recuperado los niveles de actividad previos a la pandemia, como por la menor exposición directa a la crisis energética vinculada a Rusia.

En **Chile** el crecimiento del PIB para 2022 se estima en el +2,7 % frente al 11,7 % del año anterior. En lo que respecta a la política monetaria, el Banco Central ha llevado a cabo un ciclo constante de subidas de los tipos oficiales, para enfriar la presión inflacionista que se estima en el 12,2 % para 2022, según los últimos datos del FMI.

2.3.2 MERCADOS FINANCIEROS

El año 2022 se caracterizó por una discontinuidad excepcional en los mercados financieros mundiales, de hecho, los bonos no ofrecieron protección como en el pasado y tanto las acciones como los bonos se comportaron negativamente en términos generales.

El contexto macroeconómico desfavorable, determinado por la ralentización del crecimiento económico mundial, las políticas monetarias restrictivas, el estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania y los efectos de la crisis energética, con el choque inflacionista, afectaron negativamente a los mercados financieros, con rendimientos muy negativos para las principales clases de activos.

En Estados Unidos, el efecto inflacionista, impulsado principalmente por el exceso de demanda, obligó a la FED a aplicar medidas altamente restrictivas. Durante el año se realizaron 7 subidas de los tipos de interés, pasando de un rango de referencia de 0 %-0,25 % a 4,25 %-4,50 % a finales de 2022. Al mismo tiempo, se puso en marcha el programa de normalización del balance (*contracción cuantitativa*), aplicada al vencimiento de los valores y sin la reinversión correspondiente. La FED mantendrá una postura restrictiva de las medidas monetarias hasta que la inflación vuelva a ajustarse al objetivo del 2,0 % a medio plazo.

La Eurozona afrontó un año difícil, que afectó al ciclo de desaceleración económica por los efectos del choque energético, reduciendo los tiempos y ampliando el alcance de las medidas de política monetaria del BCE para hacer frente a la dinámica inflacionista.

La acción del Banco Central, concentrada en gran parte en la segunda mitad del año, consistió en aumentar los tipos de referencia, que sobre los depósitos pasaron del -0,5 % al 2,0 % al final del año y, en la reunión de diciembre de 2022, anunció el programa de contracción cuantitativa no reinvertiendo los valores vencidos atribuibles a los planes de compra aprobados en años anteriores.

En un contexto caracterizado por una alta volatilidad, se presentó la nueva herramienta antifragsión TPI (*Instrumento para la protección de la transmisión*), que puede activarse para contrarrestar la dinámica de los diferenciales que ponen en peligro la transmisión de la política monetaria en la zona euro, en caso de que los mercados se vuelvan disfuncionales y los precios se desvíen de los indicadores económicos fundamentales.

En este contexto, los tipos de interés a corto plazo en Europa se incrementaron de acuerdo con las medidas de política monetaria del BCE. El euríbor a 6 meses pasó del -0,54 % a principios de año al 2,69 % a finales de diciembre de 2022.

Los tipos a diez años de la deuda pública italiana se incrementaron del 1,17 % de finales de diciembre de 2021 al 4,68 % de finales de 2022, en consonancia con la subida de tipos en todos los tramos de la curva. El rendimiento del bono BTP creció de forma constante durante el año, registrando su valor mínimo a finales de 2021 y su valor máximo del 4,78 % a mediados de octubre, cerca del nivel de final de año.

La rentabilidad a diez años de la deuda pública alemana pasó del -0,18 % a principios de año al 2,56 % a finales de 2022. El diferencial de rendimiento con respecto a los bonos alemanes a diez años pasó así de 135 puntos básicos a finales de 2021 a 212 puntos básicos a finales de diciembre de 2022.

La rentabilidad de los Bonos españoles a diez años cerró el año en el 3,63 % (0,56 % a finales de 2021), con una tendencia constante acorde con el escenario de tipos de referencia de la eurozona.

El rendimiento de los bonos chilenos a 10 años se mantuvo en torno al 5 % con volatilidad moderada.

Rentabilidad a 10 años de los títulos de deuda pública en ITALIA - ESPAÑA - ALEMANIA



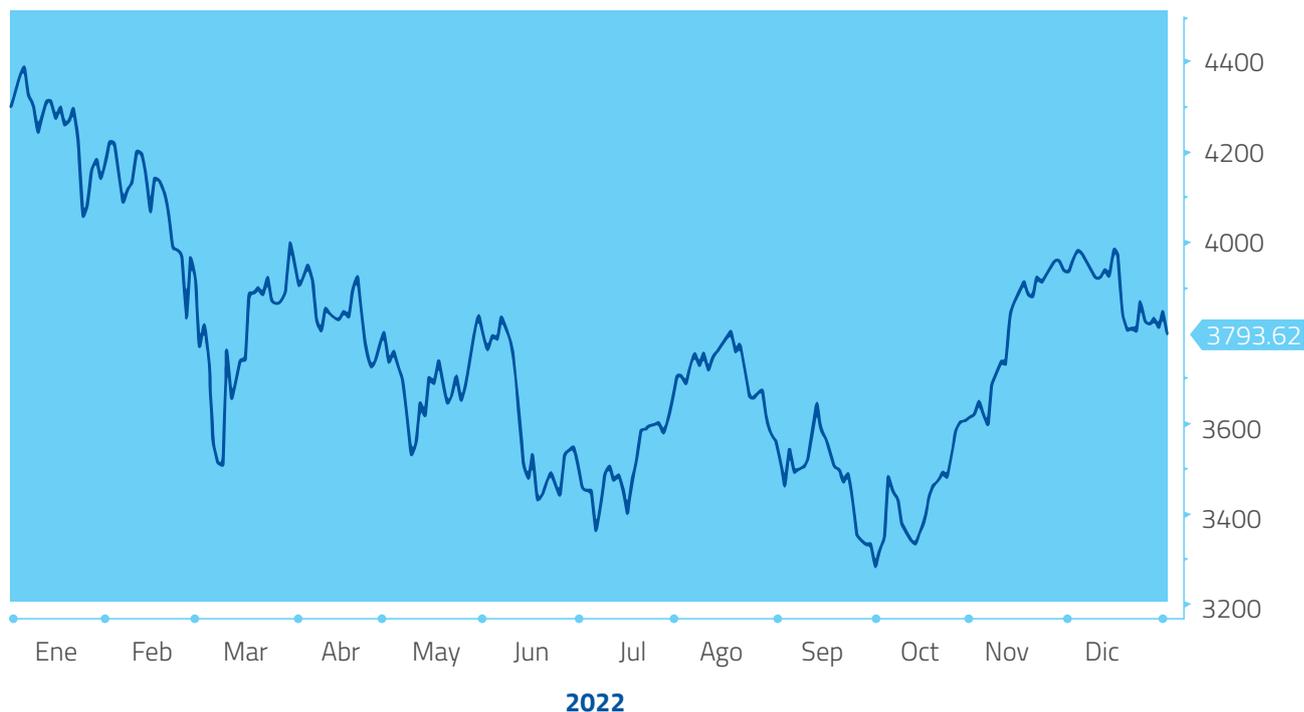
En 2022, el rendimiento de los bonos corporativos también aumentó, en consonancia con el aumento de los tipos de referencia. El nivel de los diferenciales casi se duplicó desde principios de año, tanto para las categorías de crédito de mayor riesgo como para las de grado de inversión, debido a la mayor incertidumbre del contexto macroeconómico a nivel mundial. Los mercados de renta variable mundiales cerraron el año con uno de los peores rendimientos negativos de la historia, en fuerte contraste con las expectativas del mercado a principios de año. El S&P 500 americano cerró 2022 con una caída del 19,44 %, el Nasdaq cerró con un -33,03 %.

Una tendencia similar se puede observar en los mercados: el índice Eurostoxx 50 cayó un 11,74 %, el índice italiano FTSEMIB cerró con un descenso del 14,51 %, el DAX alemán del 13,09 %, el CAC francés del 9,50 % y el Ibex español del 6,07 %.

El índice IGPA chileno subió un 28 %, impulsado por los altos precios de las materias primas y por el hecho de que el país es un exportador neto de materias primas. Importante para el mercado de valores, pero menor en términos del PIB, es la producción de litio, del que Chile es el segundo productor mundial, y cuyo precio creció de forma constante en 2022 por su importancia en el proceso de transición energética.

En lo que respecta a los mercados de divisas, el dólar estadounidense se fortaleció significativamente, impulsado por el poderoso ciclo de aumentos de los tipos de interés por parte de la FED, mientras que el euro se depreció ampliamente, incluso por debajo del nivel de paridad con el dólar, y cerró el año a un tipo de cambio de 1,071.

Evolución del índice bursátil europeo Eurostoxx (31/12/2021 - 31/12/2022)



2.3.3 MERCADO ASEGURADOR

El **mercado asegurador italiano** (empresas italianas y establecimientos permanentes de empresas no comunitarias, empresas comunitarias y empresas en LPS), según los datos proporcionados por ANIA para el tercer trimestre de 2022, presenta unos ingresos por primas de más de 95.000 millones de euros, lo que supone un aumento del 7,4 % con respecto al ejercicio anterior.

En concreto, los ramos de **No Vida** registran unos ingresos por primas de aproximadamente 25.000 millones de euros, con un aumento del 4,8 % respecto al mismo periodo de 2021.

Los ingresos por primas del sector **Automóvil** registraron una disminución del 1,2 % debida al efecto combinado de la reducción de las primas de los ramos de responsabilidad civil en vehículos terrestres y marítimos (descenso del 2,8 %), y el crecimiento de las primas de Daños complementarios en vehículos terrestres (4,8 %). Estos ramos representan el 44,2 % (46,9 % en 2021) de la recaudación total del sector No Vida.

Los ingresos por primas de los ramos **distintos de Automóviles** ponen de manifiesto un incremento del 10,1 %. Entre los ramos más significativos en cuanto a volumen de primas, destaca la evolución positiva de los ramos de Enfermedad (13,7 %), Responsabilidad Civil General (10,9 %), Otros Daños a los bienes (9,9 %) e Incendios y Elementos Naturales (7,4 %). Los ramos distintos de Automóviles representan el 55,8 % (53,1 % en 2021) de la recaudación total del sector No Vida.

Los ramos de **Vida** presentan una reducción del 11,0 % respecto al año anterior, alcanzando aproximadamente 70.000 millones de euros de ingresos por primas. En particular, los ingresos por primas muestran descensos en los productos vinculados a fondos de inversión del ramo III (-22,5 %), del ramo I (-6,0 %) y del ramo V (-8,4 %), mientras que se registran aumentos en los ingresos por primas de los productos del ramo IV (+27,5 %) y del ramo VI (+47,8 %).

El **mercado asegurador español**, según los últimos datos publicados por ICEA, en el tercer trimestre de 2022 registra un aumento del 5,7 %, en comparación con el mismo período del año anterior, con un volumen total de primas de 47.000 millones de euros (45.000 millones de euros en 2021).

Las primas de los ramos de **No Vida** registraron un aumento del 5,7 % con respecto a 2021, con una incidencia sobre la recaudación total del 63,3 % (63,3 % en 2021).

La recaudación de primas del segmento **Automóviles** presenta un incremento del 3,2 %; en concreto, las primas del ramo de Responsabilidad civil en vehículos terrestres registran un incremento del 1,4 %, mientras que los demás ramos crecen un 5,1 %. Estos ramos representan el 28,3 % (29,0 % en 2021) de la recaudación total del sector No Vida.

Los ingresos por primas de los ramos **distintos de Automóviles** ponen de manifiesto un incremento del 6,8 %. Entre los ramos con los ingresos por primas más significativos, destaca la evolución positiva de los ramos de Responsabilidad Civil (+12,1 %), Enfermedad (+7,3 %) y Multirriesgo (+5,9 %). Estos ramos representan el 71,7 % (71,0 % en 2021) de la recaudación total del sector No Vida.

Las primas de los ramos de **Vida** registran un aumento del 5,6 %, con una incidencia sobre la recaudación total del 36,7 %, similar a la registrada en 2021. El incremento se observa tanto en los productos de ahorro (+6,4 %) como en los productos de riesgo (+3,1 %).

El **mercado asegurador chileno** en el tercer trimestre de 2022, según el informe proporcionado por la Asociación de Aseguradores de Chile A.G., registra un aumento en los ingresos totales por primas del 16,5 % con respecto al tercer trimestre de 2021.

Los ramos de **No Vida** registraron, en su conjunto, un aumento del 11,9 % en comparación con el mismo período de 2021 y muestran, en los principales sectores, los siguientes resultados: un aumento del 10,0 % en el sector del Automóvil y del 12,6 % en los sectores Incendio y Adicionales. Los ingresos totales por primas de los ramos de No Vida representan el 38,7 % de la recaudación total (40,3 % en 2021).

Las primas de los ramos de **Vida** registran un incremento del 19,6 %.

2.3.4 SECTOR INMOBILIARIO

En la primera mitad de 2022 el **sector inmobiliario** mostró una evolución positiva, como en 2021, comenzando a mostrar algunos signos de ralentización en todas las clases de activos en la segunda mitad del año. A pesar de ello, 2022 mantiene un margen de crecimiento positivo al registrar un volumen de inversiones inmobiliarias en **Italia** que debería situarse en 11.700 millones de euros (+12 % respecto a 2021).

En cuanto a *la asignación de activos* por zona geográfica, Milán se confirma como el catalizador de inversores tanto nacionales como extranjeros, concentrando casi la mitad del capital invertido a nivel nacional.

Se registran los primeros indicios de una estabilización de la oferta en el **mercado residencial**, caracterizada, en parte, por una menor calidad de los inmuebles disponibles y, en parte, por una demanda que se ve afectada por el aumento de los precios de los inmuebles y la subida de los tipos de interés (que limitan la accesibilidad al crédito). La intención de compra de los hogares, que tiene en consideración no solo el precio de venta de los inmuebles sino también su eficiencia energética y estado de mantenimiento, se ha ralentizado.

En los tres primeros trimestres de 2022, el número total de viviendas vendidas en Italia ascendió a aproximadamente 576.000 unidades, con un aumento del 7,5 % en comparación con el mismo período del año anterior. En concreto, en el primer semestre de 2022 en Italia se produjo un aumento del 10,1 % respecto al mismo período de 2021. En el tercer trimestre de 2022, las ventas totales ascendieron a aproximadamente 175.000 unidades, lo que supone una disminución de aproximadamente el 20 % en comparación con el trimestre anterior. Se confirman los signos generales de repunte de los precios de la vivienda, lo que confirma la percepción de que la epidemia tuvo en su conjunto un efecto expansivo sobre la demanda de vivienda e impulsó la subida de los precios.

El mercado del alquiler, tras la fuerte caída de las cifras que se produjo en 2020 a causa de la pandemia, se recuperó inmediatamente después del fin de las restricciones impuestas por el Gobierno: con el regreso de los estudiantes y los trabajadores trasladados, así como con la vuelta de los turistas que reactivaron el segmento del alquiler a corto plazo, los precios volvieron a aumentar.

Paralelamente al sector residencial tradicional, se confirma el interés creciente por formas alternativas de vivienda, entre ellas, las **viviendas para personas mayores** y las **residencias para estudiantes**. Estas clases de activos son, de hecho, mercados en rápida expansión en los que los inversores institucionales nacionales e internacionales se están fijando como nunca antes en Italia, gracias también a una oferta que aún es demasiado limitada respecto a la demanda actual.

El **sector de oficinas**, profundamente afectado por la situación de emergencia sanitaria provocada por la propagación de la COVID-19, ha superado, sin duda, el período más difícil de las últimas décadas y durante el año volvió a ser la primera clase de activos de inversión. Los volúmenes negociados en 2022 fueron positivos, gracias sobre todo a las operaciones de gran envergadura, y registraron un crecimiento del 113 % con respecto a 2021, equivalente a 4.700 millones de euros invertidos.

En particular, para este tipo de inmuebles es especialmente importante el **tema ASG** que se ha convertido en uno de los principales factores discriminantes en las decisiones de inversión de los operadores institucionales. En el mercado de Milán, cabe señalar que más de la mitad de la contratación en 2022 correspondió a inmuebles terciarios de grado A, en detrimento de inmuebles de menor calidad que se están vaciando progresivamente.

Si 2020 sentó las bases para el inicio de un nuevo concepto de oficinas, 2021 probó *in situ* una nueva forma de vivir estos espacios. Aun cuando la cultura del teletrabajo se ha consolidado, los espacios de oficina mantuvieron su importancia y se confirmó su uso por parte de los trabajadores haciendo convivir las dos formas de trabajar (presencial y a distancia). Esto se tradujo en una refuncionalización de los espacios existentes hacia entornos que respondan mejor a las necesidades de socialización, convivencia e intercambio de ideas. Los espacios de oficinas se reinterpretarán con el objetivo de promover cada vez más la salud y el bienestar de los empleados, aumentando así también su fidelización, mediante la dotación de zonas verdes, espacios comunes, servicios y existencia de medios de transporte disponibles.

Estos requisitos exigen sin lugar a dudas que se preste especial atención a la calidad del espacio de oficinas al servicio no solo del trabajador, sino sobre todo de la persona. De hecho, no es una casualidad que en el mercado italiano estén empezando a aparecer prestadores de servicios de **coworking**, entendido no solo como un mero espacio común y de convivencia, sino también, y sobre todo, como un entorno dotado de todos los servicios necesarios para desempeñar la actividad laboral.

El **sector minorista** en 2022 aún mostraba signos de dificultad, representando el 7 % del total de inversiones durante el año. Si bien el interés por las tiendas *físicas* sigue siendo elevado, el resto de tipos de inmuebles se han visto fuertemente afectados por la pandemia y la consiguiente disminución de la facturación de estos inmuebles (debido también al cambio en la forma de comprar de los hogares). En cuanto a 2023, el pronóstico es incierto y dependerá, en buena medida, de la evolución de las negociaciones y de la asequebilidad de los precios, que probablemente aumentarán.

En 2022 el **sector inmobiliario hotelero**, respaldado por la recuperación de los flujos turísticos en todo el país y la flexibilización de las restricciones de viaje por parte de los países extranjeros, confirma resultados positivos, con inversiones que ascienden a 1.600 millones de euros, equivalentes al 14 % del total. En particular, se registra un aumento de las operaciones de valor añadido en ubicaciones urbanas privilegiadas y en los mercados de centros turísticos. Se confirma la rentabilidad de Milán, Roma, Venecia y Florencia, donde los activos de prestigio siguen atrayendo inversiones.

El **mercado inmobiliario español** cierra el año de forma positiva con un volumen de inversiones que superaría los 15.000 millones de euros, un 30 % más que en 2021. La mayor parte de las inversiones se concentraron en los tres primeros trimestres del año, mientras que desde octubre, como consecuencia de la alta inflación y del aumento de los tipos de interés, se produjo una desaceleración. Los mercados más dinámicos son los de Madrid, que por sí solo concentra el 61 % de las inversiones, y Barcelona.

El segmento inmobiliario que más inversiones atrajo fue el **residencial** entendido como **multifamiliar** y el residencial alternativo, como las **residencias de estudiantes** que, en conjunto, capitalizaron 4.600 millones de euros en 2022.

El **segmento de oficinas** confirma los volúmenes registrados en 2021 con aproximadamente 2.500 millones de euros invertidos, mientras que el interés por la **logística** sigue siendo alto con 2.000 millones de euros invertidos en 2022 en el país.

En el **sector hotelero** se registraron aproximadamente 2.000 millones de euros de inversiones, concentradas principalmente en los mercados turísticos consolidados (Andalucía y Baleares) y en las principales ciudades (Madrid y Barcelona).

El **sector minorista** registró un año récord con 3.900 millones de euros invertidos: sin embargo, cabe señalar que la parte más significativa estuvo condicionada por la mayor operación inmobiliaria española de 2022 relativa a dos carteras de Banco Santander y BBVA.

2.3.5 SECTOR BANCARIO

En diciembre de 2022 los **ingresos bancarios** en Italia ascendieron a 2.044 millones de euros, registrando un descenso del 1,2 % respecto a la cifra del año anterior. En concreto, los depósitos de los clientes registraron un descenso del 1,3 %, con una reducción en valor absoluto anual de 24.100 millones de euros; la reducción de los depósitos corresponde principalmente a las empresas (-33.400 millones de euros entre julio y noviembre de 2022).

La evolución de los **préstamos bancarios** mostró un ligero aumento: según las estimaciones iniciales, el total de préstamos a clientes (sector privado y Administraciones públicas) ascendió a 1,732 billones de euros a diciembre de

2022, con una diferencia positiva anual del +1,1 %. Los préstamos a hogares y sociedades no financieras ascendieron a 1,340 billones de euros, con una variación anual del 2,1 %.

Los **créditos no exigibles** netos de depreciaciones y provisiones efectuadas por los bancos mediante recursos propios, ascendían en noviembre de 2022 (último dato disponible) a 16.300 millones de euros, lo que supone una disminución de aproximadamente 1.300 millones respecto a los datos de noviembre de 2021. Respecto al nivel máximo alcanzado en noviembre de 2015, el descenso de los créditos no exigibles netos es de 72.600 millones. La relación entre préstamos morosos netos y préstamos concedidos totales se situó en el 0,92 % en noviembre de 2022 frente al 1,02 % de noviembre de 2021 (en noviembre de 2015 la relación era del 4,89 %).

En cuanto a los **tipos bancarios**, el tipo medio de la recaudación bancaria procedente de clientes (que incluye el rendimiento de los depósitos, de las obligaciones y de los contratos de cesión temporal en euros vigentes en el segmento de los hogares y las sociedades no financieras) en diciembre de 2022 era del 0,62 %, en aumento respecto al 0,45 % de diciembre de 2021. El tipo de los depósitos en euros aplicado a los hogares y a las sociedades no financieras fue del 0,46 %, superior respecto al 0,31 % de diciembre de 2021. En el último mes del año, el rendimiento de los bonos bancarios subió adicionalmente del 2,07 % de noviembre al 2,12 % de diciembre de 2022. En diciembre, tras las subidas de tipos del BCE, los tipos de interés de las operaciones de financiación registraron la siguiente dinámica: el tipo medio de los préstamos totales fue del 3,22 %; el tipo medio de las nuevas operaciones de financiación a empresas fue del 3,44 %; el tipo medio de las nuevas operaciones de compraventa de vivienda fue del 3,09 %.

El **diferencial** entre el tipo medio de los préstamos y el tipo medio de la recaudación de los hogares y sociedades no financieras en diciembre de 2022 fue de 260 puntos básicos, considerablemente superior al dato de diciembre de 2021 que fue de 171 puntos básicos.

2.4 EVOLUCIÓN NORMATIVA

A continuación, se recogen los cambios normativos más importantes que afectaron a las áreas de actuación del Grupo en 2022.

NORMAS SOBRE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES

Con referencia al sector asegurador, en el período en cuestión, el IVASS emitió:

- el **Reglamento n.º 50, de 3 de mayo de 2022** relativo a la comunicación al IVASS de datos e información sobre primas de no vida recaudadas por las empresas a través de los diferentes intermediarios y a través de actividades de gestión;
- la **Resolución n.º 121, de 7 de junio de 2022** con la que se modifica y complementa el reglamento ISVAP n.º 7, de 13 de julio de 2007 relativo a los **estados financieros** de las empresas de seguros y reaseguros que están obligadas a adoptar las normas internacionales de contabilidad;
- el **Reglamento n.º 51, de 21 de junio de 2022** relativo a la creación de un sistema de comparación en línea entre las compañías de seguros que operan en Italia en el sector de la responsabilidad civil de automóviles;
- el **Reglamento n.º 52, de 31 de agosto de 2022**, relativo a la aplicación de las disposiciones sobre la suspensión temporal de las **pérdidas de capital** en valores no duraderos;
- el **Reglamento n.º 53, de 31 de agosto de 2022** relativo a la utilización de personal externo para las actividades de **cliente misterioso** para la protección de los consumidores;
- el **Reglamento n.º 54, de 29 de noviembre de 2022** relativo a los procedimientos para la adopción de las **actos reglamentarios** y generales del IVASS.

Caben destacar, además:

- las **Cartas al mercado, de 28 de febrero y 21 de junio**, relativas a la comunicación periódica de las reclamaciones recibidas por las empresas, que contienen el nuevo protocolo de intercambio de información y la activación de nuevas encuestas sobre reclamaciones de las empresas;
- la **Carta al mercado, de 4 de marzo**, en la que se resumen los principales requisitos, modalidades y plazos para el envío de las **comunicaciones** con fecha de referencia de 2022 o que se deben transmitir en 2022;
- la **Carta al mercado, de 27 de julio de 2022** relativa al seguimiento de los **riesgos de desastres naturales** y de la sostenibilidad.

Por último, a raíz de la legislación europea (Reglamento del Parlamento Europeo, de 21 de abril de 2021, por el que se establecen normas armonizadas en materia de inteligencia artificial) y de algunos estudios realizados por la EIOPA, se publicó la Carta al mercado, de 6 de junio, relativa a la investigación sobre el uso de algoritmos de aprendizaje de máquinas por las compañías de seguros en las relaciones con los asegurados.

A partir del 1 de enero de 2022 se encuentra en vigor también el **Reglamento (UE) 2021/25** por el que se adoptan las modificaciones introducidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 en relación con la reforma de los índices de referencia de los tipos de interés.

Cabe destacar, además, el **Decreto n.º 88, de 2 de mayo de 2022**, por el que se establece el reglamento en materia de **requisitos y criterios de aptitud** para el desempeño del cargo de los directivos empresariales y de quienes desempeñan funciones clave y el **Reglamento UE 2022/2554**, de 14 de diciembre de 2022 sobre la resiliencia operativa digital del sector financiero.

En lo que atañe a la **legislación sobre prevención del blanqueo de capitales**, se encuentran las **Directrices EBA 2022/05** relativas al cargo y a la responsabilidad de la Función de Cumplimiento de la normativa de prevención del blanqueo de capitales y lucha contra la financiación del terrorismo y del órgano de gestión de las entidades de crédito o financieras.

Por último, en cuanto a los cambios normativos relativos a los **Fondos de pensiones**, cabe recordar la circular **Covip, de 21 de diciembre de 2022**, relativa a las obligaciones establecidas en el Reglamento (UE) 2019/2088 y en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

LEGISLACIÓN TRIBUTARIA Y OTRAS NORMAS

La Ley n.º 197/2022 (denominada «**Ley de Presupuestos de 2023**») que contiene el «Presupuesto del Estado para el ejercicio financiero 2023 y el presupuesto plurianual para el trienio 2023-2025» prevé las siguientes medidas en materia de empleo y políticas sociales de interés para el Grupo:

- para las pólizas de vida de los ramos I y V según la clasificación del art. 2, apdo. 1 del Decreto Legislativo n.º 209 de 7/9/2005, se da la posibilidad de liberar las rentas a que se refiere el art. 44 del texto refundido de la ley del impuesto sobre la renta, mediante el pago de un impuesto sustitutivo del impuesto sobre la renta, equivalente al 14 %. En este caso, la base imponible sobre la que se aplica el impuesto sustitutivo está constituida por la diferencia entre el valor de la provisión matemática a 31/12/2022 y las primas pagadas;
- existe la posibilidad de considerar obtenidas las rentas derivadas de la venta o rescate de participaciones o acciones de IIC del ahorro mediante la aplicación del impuesto sustitutivo del 14 %. La opción de reembolso de las rentas de IIC se aplica a todas las participaciones o acciones pertenecientes a una misma categoría homogénea, mantenidas al 31/12/2022, así como en la fecha de ejercicio de la opción (es decir, hasta el 30/06/2023);
- a partir de 2023 se incrementará del 0,45 % al 0,5 % el tipo del impuesto sustitutivo sobre las provisiones matemáticas de los ramos de vida a cargo de las compañías de seguros;
- reducción de la carga fiscal: para el año 2023, la exención sobre la parte de las cotizaciones a la seguridad social pagada por los trabajadores se incrementará al 2 % para las rentas anuales de hasta 35.000 euros y al 3 % para las rentas de hasta 25.000 euros;
- pensión anticipada flexible, denominada cuota 103: de forma experimental para 2023, se ha previsto la obtención del derecho a la pensión anticipada al cumplir una edad mínima de 62 años y una antigüedad mínima de cotización de 41 años;
- teletrabajo: se prolonga hasta el 31 de marzo de 2023 para los denominados trabajadores frágiles, sin perjuicio de la aplicación de lo dispuesto en los convenios colectivos nacionales cuando sean más favorables.

Cabe destacar también los siguientes decretos promulgados en el período de referencia:

- El **Decreto-ley n.º 4, de 27/1/2022** (llamado decreto «Sostegni-ter»), que prevé medidas urgentes para empresas, operadores económicos, trabajadores y familias debido a la emergencia epidemiológica por la COVID-19. En cuanto a la cesión de créditos relativos a deducciones por rehabilitación de viviendas, se ha establecido que, después de la primera cesión, que puede efectuarse a cualquier entidad, las dos siguientes solo podrán realizarse a entidades supervisadas (como bancos y compañías de seguros);
- el **Decreto-ley n.º 17, de 1/3/2022** (llamado decreto «Energía») que contiene disposiciones urgentes para limitar el coste de la electricidad y del gas natural.

Al respecto, cabe señalar, en particular, el cambio en el régimen transitorio de deducción de pérdidas en créditos bancarios y de seguros;

- el **Decreto-ley n.º 21, de 21/3/2022** (llamado decreto «Ucrania») por el que se establecen disposiciones urgentes para contrarrestar los efectos económicos de la crisis de Ucrania;
- el **Decreto-ley n.º 50, de 17/5/2022** (llamado decreto «Ayudas») que prevé nuevas medidas urgentes en el ámbito de las políticas energéticas nacionales, la productividad empresarial y la atracción de inversiones, así como en el ámbito de las políticas sociales y la crisis de Ucrania, interviniendo principalmente en relación con las bonificaciones introducidas con anterioridad. En particular, se introdujo una ayuda única de 200 euros a favor de los trabajadores por cuenta ajena, autónomos, pensionistas y beneficiarios de subsidios de apoyo a la renta si concurren determinadas condiciones;
- el **Decreto-ley n.º 50, de 21/6/2022** (decreto llamado «Simplificaciones fiscales») por el que se introducen medidas urgentes en materia de simplificaciones fiscales, disposiciones financieras y ayudas sociales. Entre ellas, cabe destacar, en concreto: la ampliación del plazo para registrar las ayudas públicas por la COVID-19 y la presentación de la declaración responsable; el aplazamiento del plazo de presentación de las listas intrastat; los cambios en la regulación del documento de comunicación de operaciones transfronterizas; la prórroga de la aplicación de la inversión del sujeto pasivo para determinadas operaciones del sector electrónico y energético hasta el 31/12/2026 y la prórroga de la presentación de la declaración del impuesto municipal único para el año 2021.

Además, reviste especial importancia el **Decreto Ley 176/2022** (llamado DL «Ayudas-*quater*»), convertido con modificaciones en la Ley n.º 6, de 13 de enero de 2023, que establece, en particular:

- para el año 2022, aumento de 600 a 3.000 euros del umbral de exención de los **beneficios complementarios** a los empleados;
- en referencia a las **bonificaciones de rehabilitación de viviendas**, para las obras que dan derecho a la superbonificación, se ha introducido la posibilidad de utilizar en 10 cuotas anuales del mismo importe los créditos fiscales derivados de las comunicaciones de primera cesión o de descuento en la factura enviadas a la Agencia Tributaria antes del 31 de octubre de 2022 y aún no utilizadas. Además, pasa de cuatro a cinco el número de cesiones que se pueden realizar de los créditos fiscales para las que se haya optado por la cesión o descuento en el precio.

NORMATIVA EN EL ÁMBITO DE LAS FINANZAS SOSTENIBLES

En 2022, la Unión Europea continuó con su plan para incluir las consideraciones relacionadas con la sostenibilidad en el marco regulatorio con el objetivo de acelerar y definir los procesos de las empresas hacia la transparencia y la regulación en relación con los temas ASG.

El 25 de julio de 2022 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea el **Reglamento Delegado (UE) 2022/1288** que completa el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros con las nuevas normas técnicas de regulación (RTS) y se aplica partir del 1 de enero de 2023. Las normas técnicas de regulación especifican el contenido, los métodos y la presentación para la información relativa a los indicadores de sostenibilidad y las incidencias adversas en materia de sostenibilidad, así como el contenido y la presentación de información relativa a la promoción de características medioambientales o sociales y de objetivos de inversión sostenible por parte de los participantes en los mercados financieros en los documentos precontractuales, la información sobre los productos, los sitios web y los informes periódicos.

El 16 de diciembre de 2022 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea la **Directiva (UE) 2022/2464** del Parlamento Europeo y del Consejo sobre **presentación de información sobre sostenibilidad por parte de las empresas** (Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD), que extiende las obligaciones de presentación de información sobre sostenibilidad a todas las grandes empresas, así como a todas las empresas con valores admitidos a negociación en mercados regulados, incluidas, por tanto, las pymes, con la única excepción de las microempresas. Para las empresas ya sujetas a la NFRD (Directiva de Información No Financiera), la obligación de divulgación de acuerdo con la nueva normativa comenzará en 2025 (estados financieros de 2024). El objetivo de la Directiva es crear una serie de normas que, con el tiempo, situarán la información sobre sostenibilidad al mismo nivel que la información financiera, asegurando la alineación con otras iniciativas europeas sobre finanzas sostenibles.

Por último, cabe recordar que el 23 de diciembre de 2021 entró en vigor la **Ley n.º 220, de 9 de diciembre de 2021**, sobre medidas para luchar contra la financiación de empresas productoras de minas antipersonas, municiones y submuniciones en racimo.

NORMATIVA BANCARIA

Durante el período de referencia, el Banco de Italia emitió las siguientes actualizaciones de la Circular **n.º 285/2013** («**Disposiciones de Supervisión para Bancos**»):

- Actualización n.º 38 (22 de febrero), con la que modificó el Capítulo relativo a las disposiciones sobre las reservas de capital de los bancos y añadió el Capítulo sobre «Medidas basadas en las características de los clientes o de los préstamos» que contiene la regulación de las herramientas macroprudenciales en función de las características de los clientes o préstamos (orientadas a los prestatarios). Además, también actualizó el Capítulo sobre «Bancos no pertenecientes a la UE en Italia» para introducir dichos cambios;
- Actualización n.º 39 (13 de julio), con la que modificó las disposiciones sobre grupos bancarios y el registro de bancos y grupos bancarios y las disposiciones sobre el proceso de control prudencial;
- Actualización n.º 40 (3 de noviembre) con la que se modificaron el Capítulo sobre «El sistema de información» y el Capítulo sobre «Continuidad de la actividad»;
- Actualización n.º 41 (21 de diciembre) con la que se modificaron el Capítulo que regula las «Reservas de capital» y el Capítulo que contiene las disposiciones sobre «Divulgación al público».

Además, las disposiciones actualizadas recogen las Directrices de la ABE sobre la especificación de indicadores de importancia sistémica y la información correspondiente y las directrices relativas a las obligaciones de divulgación sobre exposiciones dudosas y exposiciones sujetas a medidas de reestructuración.

Por último, cabe recordar que, el 8 de abril, el Banco de Italia publicó sus «**Expectativas sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales**» (en adelante, denominadas también «Expectativas») que regulan las formas en que los intermediarios financieros están obligados a incluir los riesgos relacionados con el clima y medioambientales en sus estrategias empresariales, sistemas de gobierno, control y gestión de riesgos y divulgación al mercado. Las Expectativas tienen por objeto fomentar la creación de un modelo de crecimiento sostenible de las entidades supervisadas basado en la plena integración de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza («ASG») con el fin de facilitar el progreso a largo plazo, resistente a los choques externos y que pueda contribuir de forma eficaz a la gestión de las transformaciones a las que tendrá que hacer frente toda la sociedad civil debido a: los efectos del cambio climático y las políticas de descarbonización, la degradación de los ecosistemas y la pérdida de biodiversidad, la precariedad y falta de seguridad en el mercado laboral y los riesgos asociados a la baja inclusión social y a las desigualdades crecientes.

NORMATIVA EXTRANJERA

En cuanto a **España**, cabe destacar la **Ley 4/2022, de 25 de febrero**, de protección de los consumidores y usuarios frente a situaciones de vulnerabilidad social y económica. Esta norma, en vigor desde el 1 de junio, prevé:

- la obligación de facilitar, a petición de una de las partes, la información precontractual en cualquiera de los idiomas oficiales del lugar de celebración del contrato (anteriormente solo existía la obligación de facilitar la información en castellano);
- la obligación de utilizar caracteres adecuadamente legibles en los contratos.

Con referencia a **Chile**, se destaca la **Norma de carácter general n.º 471, de 13 de abril de 2022**, aplicable a los agentes de ventas, que regula los requisitos profesionales que deben reunir estos profesionales y las obligaciones de las compañías de seguros en relación con ellos. También se señala la **Ley n.º 21.459, de 20 de junio de 2022**, que establece normas sobre delitos informáticos y deroga la Ley anterior n.º 19.223. Por último, se promulgó el **Decreto n.º 84** que aprueba el reglamento de mediación, conciliación y arbitraje en materia de consumo, que entrará en vigor el 23 de junio de 2023.

2.5 EVOLUCIÓN DE LA GESTIÓN

El **resultado consolidado de Reale Group** asciende a 108,8 millones de euros, lo que supone una reducción respecto al resultado obtenido al cierre del ejercicio anterior (248,9 millones de euros). Cabe señalar que en el resultado de 2021 habían influido positivamente dos operaciones extraordinarias ejecutadas por la filial Reale Immobili (aportación de un paquete de inmuebles para uso residencial y reajuste fiscal de la cartera inmobiliaria con base en el Decreto Legislativo 104/2020) con un efecto económico neto de impuestos de 162,6 millones de euros.

En resumen, la evolución refleja:

- **primas netas** por valor de 4.779,1 millones de euros, con un aumento del 1,5 % en comparación con el mismo período del ejercicio anterior. De ellas, 3.159,1 millones de euros proceden de los ramos No Vida y 1.620,0 millones de euros, de los ramos Vida. En particular, las **primas devengadas** del seguro directo alcanzaron los 5.284,1 millones de euros y registraron un aumento del 2,1 % en comparación con el mismo dato del período anterior. El 78,2 % se obtuvieron en Italia, el 19,1 %, en España y el 2,7 %, en Chile. En concreto, la tendencia está relacionada con el aumento del 5,5 % de las primas de la gestión de No Vida, que se sitúan en 3.638,1 millones de euros, y con la reducción (-4,7 %) de las primas de la gestión de Vida, que ascendieron a 1.646,0 millones de euros. En particular, en el sector No Vida se produjo un incremento de los ingresos por primas en todos los países en los que opera el Grupo, respecto al mismo periodo del año anterior: +6,1 % en Italia, +2,1 % en España y +22,1 % en Chile. Los ingresos por primas del segmento Vida del Grupo registraron en Italia una reducción (-5,5 %), mientras que la compañía española Reale Vida registró un aumento del 37,4 %;
- una reducción del 10,7 % de los **gastos netos relacionados con siniestros** que ascendieron a 3.552,3 millones de euros. De ellos, 2.176,9 millones de euros se refieren a la gestión de No Vida (+6,7 % respecto a 2021) y 1.375,4 millones de euros, a la gestión de Vida (-29,0 % respecto a 2021);
- un aumento (+3,6 %) de los **gastos de explotación** que ascienden a 1.116,5 millones de euros. Están constituidos por comisiones y otros gastos de adquisición por valor de 879,3 millones de euros (+3,0 %), por gastos de gestión de las inversiones por valor de 59,4 millones de euros (+9,7 %) y por otros gastos de administración por valor de 177,8 millones de euros (+4,2 %);
- una estabilidad sustancial de la rentabilidad técnica de No Vida, con un **índice combinado operativo** del 100,7 % (100,4 % en 2021);
- una disminución de la relación entre el **resultado de explotación de Vida** y los **activos gestionados** que se sitúa en el 0,08 % (0,17 % en 2021);
- una reducción de los **ingresos netos de las inversiones** que, tras descontar el componente relativo a las inversiones en beneficio de los asegurados de los ramos de Vida que asumen el riesgo y derivadas de la gestión de los fondos de pensiones, suman unos ingresos de 409,0 millones de euros frente a los 490,1 millones de euros del ejercicio anterior. Además, los estados financieros de 2021 se habían beneficiado de la ganancia de capital derivada de la aportación de una parte de activos inmobiliarios que había realizado la filial Reale Immobili por importe de 89,3 millones de euros.

Los componentes arriba expuestos han generado un resultado bruto consolidado antes de impuestos positivo que asciende a 143,8 millones de euros, frente a los 191,9 millones de euros de 2021.

Por efecto de los **impuestos**, negativos por valor de 35,0 millones de euros, el beneficio consolidado se sitúa en 108,8 millones de euros e incluye un beneficio atribuible a terceros de 44.000 euros.

Dicho resultado, corregido con los beneficios y las pérdidas imputados directamente al patrimonio neto en cumplimiento de las disposiciones de las normas internacionales de contabilidad (NIIF 1), supone un **resultado del estado del resultado global consolidado** con pérdidas por valor de 869,7 millones de euros, frente a unos beneficios de 202,2 millones de euros en 2021. Este resultado está influenciado por la disminución de la provisión para beneficios o pérdidas sobre activos financieros disponibles para la venta por valor de 983,5 millones de euros debida, principalmente, al aumento de los tipos de interés de referencia que redujo significativamente el valor de mercado de los bonos.

Las **inversiones** del Grupo ascendieron a 18.927,6 millones de euros (-13,5 % en comparación con el 31 de diciembre de 2021) y están compuestas por inversiones inmobiliarias por valor de 910,6 millones de euros, inversiones en participaciones en filiales, asociadas y empresas conjuntas por valor de 35,1 millones de euros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento por valor de 33,0 millones de euros, financiaciones y créditos por valor de 934,7 millones de euros, activos financieros disponibles para la venta por valor de 14.700,2 millones de euros y activos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias por valor de 2.314,0 millones de euros.

Las **provisiones técnicas netas** ascienden a 17.442,7 millones de euros, frente a los 18.933,3 millones de euros del ejercicio anterior, con una reducción del 7,9 %.

El **patrimonio neto** se sitúa en 2.267,7 millones de euros, frente a los 3.155,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, e incluye el patrimonio neto de terceros por valor de 0,7 millones de euros. En lo que respecta al resultado del ejercicio, que asciende a 108,8 millones de euros, la variación se debe a dicha disminución de la provisión para pérdidas y ganancias sobre activos financieros disponibles para la venta.

El **ROE** (rendimiento de los fondos propios) del Grupo se reduce situándose en el 4,8 % (7,9 % en 2021).

Por lo que se refiere a las obligaciones de información previstas en el tercer pilar del régimen de Solvencia II (el llamado Pilar III), durante el año el Grupo envió a la Autoridad de Supervisión, en los plazos previstos, los datos cuantitativos requeridos al cierre de cada uno de los trimestres.

Con respecto a la situación de solvencia al cierre del ejercicio, la comunicación a la Autoridad de Supervisión tendrá lugar en el plazo previsto (19 de mayo de 2023).

En la fecha de aprobación de estos Estados Financieros Consolidados, el Grupo no dispone de datos sobre el importe del **capital de solvencia obligatorio** (SCR) ni de los **fondos propios admisibles** (eligible own funds) que se puedan considerar definitivos.

Por tanto, las obligaciones de información previstas en el Reglamento IVASS n.º 7, de 13 de julio de 2007, modificado por la Resolución IVASS n.º 53, de 6 de diciembre de 2016, se cumplen, en aplicación de las normas transitorias previstas en dicha Resolución, mediante la presentación de una situación de solvencia basada en los datos preliminares disponibles en este momento; en concreto, la situación establecida sobre la base de los criterios del modelo interno parcial por lo que respecta a la parte referida a los riesgos de los ramos de No Vida y con arreglo a los criterios de la fórmula estándar para la parte referida a los riesgos de los ramos de Vida, es la siguiente:

- capital de solvencia obligatorio (SCR): 1.457,8 millones de euros;
- fondos propios admisibles (eligible own funds): 3.594,8 millones de euros, en su totalidad de nivel Tier 1 - unrestricted;
- Ratio de solvencia: 246,6 %.

En la siguiente tabla se muestran los datos económicos más destacados de los estados financieros consolidados del ejercicio 2022, con los datos comparativos correspondientes a 31 de diciembre de 2021.

(en millones de euros)

	Sector de seguros		Sector Inmobiliario y Servicios		Sector bancario		Eliminaciones entre los segmentos		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Primas netas	4.779,1	4.707,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4.779,1	4.707,9
Comisiones activas	37,3	36,0	0,0	0,0	31,7	31,4	-20,9	-20,4	48,1	47,0
Gan./gastos por instr. fin. a valor razonable con cambios en p/g	-309,8	135,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-309,8	135,0
Gan. de part. en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,4	6,4	6,4	6,4
Gan. otros instr. fin e inv. inmov.	327,5	353,7	116,8	169,8	26,8	27,2	-1,8	-1,2	469,3	549,5
Otros ingresos	127,2	124,8	213,2	203,7	5,7	5,9	-192,9	-182,3	153,2	152,1
TOTAL INGRESOS Y GANANCIAS	4.961,3	5.357,5	330,0	373,5	64,2	64,4	-209,2	-197,5	5.146,3	5.597,9
Gastos netos relativos a los siniestros	-3.557,9	-3.982,4	0,0	0,0	0,0	0,0	5,6	5,8	-3.552,3	-3.976,6
Comisiones pasivas	-17,3	-14,7	0,0	0,0	-8,1	-7,6	0,0	0,0	-25,4	-22,3
Gastos de part. en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gastos otros instr. fin. e inv. inmov.	-23,9	-21,0	-27,4	-27,9	-12,6	-17,3	0,5	0,0	-63,4	-66,2
Gastos de gestión	-1.114,8	-1.078,1	-29,8	-28,0	-29,7	-28,3	57,8	56,2	-1.116,5	-1.078,2
Otros gastos	-180,0	-194,4	-211,9	-205,5	-4,7	-4,7	151,8	141,9	-244,8	-262,7
TOTAL GASTOS	-4.893,9	-5.290,6	-269,1	-261,4	-55,1	-57,9	215,7	203,9	-5.002,4	-5.406,0
BENEFICIOS (PÉRD.) ANTES DE IMPUESTOS	67,4	66,9	60,9	112,1	9,1	6,5	6,5	6,4	143,9	191,9
IMPUESTOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,0	57,0
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) CONSOLIDADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	108,9	248,9

Por lo que se refiere a las empresas del Grupo que se han consolidado con el método de integración global, se indica la evolución del ejercicio en cada segmento de actividad.

2.5.1 EVOLUCIÓN DE LA GESTIÓN

A continuación se muestran los principales datos económicos relacionados con el sector de los seguros desglosados entre No Vida y Vida.

(en millones de euros)

	Sector No Vida			Sector Vida			Sector asegurador		
	2022	2021	Var.	2022	2021	Var.	2022	2021	Var.
Primas netas	3.159,1	3.006,3	152,8	1.620,0	1.701,6	-81,6	4.779,1	4.707,9	71,2
Comisiones activas	0,0	0,0	0,0	37,3	36,0	1,3	37,3	36,0	1,3
Gan./gastos por instr. fin. a valor razonable con cambios en p/g	0,0	0,0	0,0	-309,8	135,1	-444,9	-309,8	135,1	-444,9
Gan. de part. en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gan. otros instr. fin e inv. inmob.	63,2	91,2	-28,0	264,3	262,5	1,8	327,5	353,7	-26,2
Otros ingresos	121,7	116,4	5,3	5,5	8,4	-2,9	127,2	124,8	2,4
TOTAL INGRESOS Y GANANCIAS	3.344,0	3.213,9	130,1	1.617,3	2.143,6	-526,3	4.961,3	5.357,5	-396,2
Gastos netos relativos a los siniestros	-2.182,5	-2.046,4	-136,1	-1.375,4	-1.936,0	560,6	-3.557,9	-3.982,4	424,5
Comisiones pasivas	0,0	0,0	0,0	-17,3	-14,7	-2,6	-17,3	-14,7	-2,6
Gastos de part. en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gastos otros instr. fin. e inv. inmob.	-12,8	-9,9	-2,9	-11,1	-11,1	0,0	-23,9	-21,0	-2,9
Gastos de gestión	-984,1	-951,4	-32,7	-130,7	-126,7	-4,0	-1.114,8	-1.078,1	-36,7
Otros gastos	-141,3	-157,7	16,4	-38,7	-36,7	-2,0	-180,0	-194,4	14,4
TOTAL GASTOS	-3.320,7	-3.165,4	-155,3	-1.573,2	-2.125,2	552,0	-4.893,9	-5.290,6	396,7
BENEFICIOS (PÉRD.) ANTES DE IMPUESTOS	23,3	48,5	-25,2	44,1	18,4	25,7	67,4	66,9	0,5

En general, la actividad aseguradora del Grupo cerró con un resultado positivo antes de impuestos de 67,4 millones de euros (66,9 millones de euros en 2021), de los cuales 23,3 millones de euros corresponden al sector No Vida (48,5 millones de euros en 2021) y 44,1 millones de euros atañen al sector Vida (18,4 millones de euros en 2021).

La recaudación total (primas directas, indirectas y productos de inversión) a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 5.359,2 millones de euros (+2,1 % respecto al ejercicio anterior). La recaudación del sector No Vida asciende a 3.640,4 millones de euros (+5,5 %), mientras que la recaudación del sector Vida asciende a 1.718,8 millones de euros (-4,5 %).

Todos los ingresos de los ramos de No Vida de las empresas del Grupo se clasifican entre las primas de seguros, cumpliendo los requisitos de la norma internacional de contabilidad NIIF 4 (presencia de riesgo de seguro significativo). Con respecto a las primas de Vida, los productos de inversión a 31 de diciembre de 2022, equivalentes a 72,8 millones de euros, se refieren a pólizas del ramo III.

A continuación se muestra una tabla resumen de los datos anteriores:

(en millones de euros)

	2022	2021	VAR. %
Recaudación total de los cuales	5.359,2	5.249,3	2,1 %
Primas brutas contabilizadas	5.286,4	5.176,6	2,1 %
Seguro directo No Vida	3.638,1	3.447,7	5,5 %
Seguro directo Vida	1.646,0	1.726,6	-4,7 %
Reaseguro No Vida	2,3	2,2	4,5 %
Reaseguro Vida	0,0	0,1	-100,0 %
Contratos de inversión	72,8	72,7	0,1 %

Las primas cedidas del Grupo sumaron un total de 484,1 millones de euros (435,6 millones de euros en 2021, +11,1 %), de los cuales 458,2 millones de euros en los ramos de No Vida (410,6 millones de euros en 2021, +11,6 %) y 25,9 millones de euros en los ramos de Vida (25,0 millones de euros en 2021, +3,6 %).

RAMOS DE NO VIDA

Las sociedades de Reale Group pertenecientes al sector asegurador de No Vida (Reale Mutua, Italiana Assicurazioni, Reale Seguros y Reale Chile Seguros) registraron en su conjunto un total de **primas brutas contabilizadas** de 3.640,4 millones de euros con un aumento del 5,5 %.

Con respecto únicamente al negocio directo, Reale Group registró un aumento global de las primas del segmento de No Vida del 5,5 %, con un aumento tanto en el ramo Automóviles (+2,2 %) como en los ramos distintos de Automóviles (+8,1 %).

En el mercado italiano, el Grupo registró un aumento del 6,1 %, repartido entre el ramo Automóviles (+0,4 %) y los ramos distintos de Automóviles (+9,8 %). En lo que respecta al segmento Automóviles, la variación positiva estuvo impulsada por el buen comportamiento de las garantías incluidas en el ramo Daños complementarios en vehículos terrestres (+6,3 %), mientras que en los ramos distintos de Automóviles los mayores incrementos se registraron en los ramos de Accidentes y Enfermedad (en particular, en el sector Corporativo de Reale Mutua), Incendio y Otros daños a los bienes y Responsabilidad civil general. En el mercado español, Reale Seguros registra un aumento de la recaudación tanto en el ramo Automóviles (+1,4 %) como en los ramos distintos de Automóviles (+2,8 %), en este último caso principalmente como consecuencia del aumento de la cartera de los ramos Incendio, Otros daños a los bienes, Accidentes, Enfermedad y Responsabilidad civil general, en particular, en productos multirriesgo para el hogar, pymes y responsabilidad civil general.

En el mercado chileno, Reale Chile Seguros presenta un aumento de las primas en comparación con el año anterior, tanto en el ramo de Automóviles (+37,1 %) como en los ramos distintos de Automóviles (+5,8 %), acorde con la fase de desarrollo de la Compañía.

En la siguiente tabla se detallan las primas brutas, subdivididas por ramos, contabilizadas en el sector No Vida a nivel de Grupo.

(en millones de euros)

RAMOS DE NO VIDA	2022	2021	VAR. %	Composición	
				2022	2021
Accidentes y enfermedad	483,9	408,6	18,4 %	13,3 %	11,8 %
Responsabilidad civil en vehículos terrestres	1.026,3	1.032,3	-0,6 %	28,2 %	29,9 %
Seguros de vehículos, otros ramos	495,3	457,2	8,3 %	13,6 %	13,3 %
Seg. marítimos, aeronáuticos y transp.	42,2	35,4	19,2 %	1,2 %	1,0 %
Incendio y otros daños a los bienes	998,0	965,1	3,4 %	27,4 %	28,0 %
Responsabilidad civil general	383,3	348,6	10,0 %	10,5 %	10,1 %
Crédito y garantía	55,5	55,4	0,2 %	1,5 %	1,6 %
Pérdidas pecuniarias diversas	12,4	10,7	15,9 %	0,3 %	0,3 %
Defensa jurídica	31,0	29,3	5,8 %	0,9 %	0,9 %
Asistencia	110,2	105,1	4,9 %	3,0 %	3,1 %
Total seguro directo	3.638,1	3.447,7	5,5 %	99,9 %	99,9 %
Total Reaseguro	2,3	2,2	4,6 %	0,1 %	0,1 %
Total primas contabilizadas en los ramos de No Vida	3.640,4	3.449,9	5,5 %	100,0 %	100,0 %

La rentabilidad de la gestión aseguradora del sector No Vida de Grupo en 2022 registró un nivel de **ratio combinado del ejercicio** (es decir, la relación entre los siniestros del ejercicio y los gastos de gestión de las primas del ejercicio) del 97,2 %, lo que supone una mejora respecto al ejercicio anterior (99,6 %) debido principalmente a la evolución del índice de siniestralidad de los ramos distintos de Automóviles. Por el contrario, el segmento de Automóviles registró un empeoramiento, a causa principalmente del aumento del coste de los siniestros de baja entidad y alta frecuencia.

El ratio combinado operativo, que incluye el resultado del reaseguro y las restantes partidas técnicas, se mantiene sustancialmente estable en torno al 100,7 % frente al 100,4 % del año anterior.

Como se muestra en la siguiente tabla, los **siniestros pagados** en 2022 ascendieron a 2.355,2 millones de euros, con un incremento del 7,7 %. El número de siniestros comunicados en 2022 presenta un incremento del 21,2 %, principalmente por el aumento registrado en el sector Accidentes y Enfermedad (vinculado al desarrollo de la cartera) y en el segmento de Responsabilidad civil en vehículos terrestres (afectado por el restablecimiento de las condiciones de circulación tras el confinamiento parcial de 2021).

RAMOS DE NO VIDA	Número de siniestros notificados			Siniestros pagados (*)		
	2022	2021	VAR. %	2022	2021	VAR. %
Accidentes y enfermedad	934.596	569.808	64,0 %	273,0	235,1	16,1 %
Responsabilidad civil en vehículos terrestres	327.717	318.369	2,9 %	789,8	706,7	11,8 %
Seguros de vehículos, otros ramos	307.942	277.620	10,9 %	311,5	255,5	21,9 %
Seg. marítimos, aeronáuticos y transp.	4.438	4.053	9,5 %	20,0	21,6	-7,6 %
Incendio y otros daños a los bienes	512.579	536.622	-4,5 %	652,2	665,4	-2,0 %
Responsabilidad civil general	41.928	41.353	1,4 %	184,3	183,9	0,2 %
Crédito y garantía	406	372	9,1 %	31,1	38,7	-19,6 %
Pérdidas pecuniarias diversas	1.172	828	41,6 %	1,2	1,2	-3,5 %
Defensa jurídica	3.124	3.423	-8,7 %	4,8	4,8	0,0 %
Asistencia	136.480	120.609	13,2 %	87,3	74,3	17,5 %
Total seguro directo	2.270.382	1.873.057	21,2 %	2.355,2	2.187,2	7,7 %

(*) importes en millones de euros

La **relación siniestros-primas devengadas** en el período es del 67,7 %, frente al 69,8 % registrado en 2021. En este resultado incide la mejora en los ramos distintos de Automóviles que pasan del 68,2 % en 2021 al 63,7 % a finales de 2022. Cabe recordar que en 2021 Reale Mutua se vio especialmente afectada por una mayor siniestralidad de gran entidad y baja frecuencia. El Índice de Siniestralidad del segmento Automóviles registró un ligero aumento (de 1,2 puntos porcentuales).

El **ratio de gastos devengados** del período se sitúa en el 29,5 %, con una ligera reducción respecto a 2021 (29,8 %).

A continuación se resumen los principales **resultados** obtenidos en 2022 por las compañías de seguros que operan en los ramos de No Vida calculados con arreglo a las normas nacionales de contabilidad.

Società Reale Mutua di Assicurazioni – Turín

La recaudación de la sociedad matriz por primas del seguro directo de los ramos de No Vida a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 1.721,1 millones de euros, con un aumento del 7,6 % respecto al ejercicio anterior. El aumento se refiere tanto al sector Automóviles (+0,6 %) como a los ramos distintos de Automóviles (+11,6 %). El índice combinado operativo se sitúa en el 103,6 % (103,4 % en 2021) como resultado del efecto combinado de:

- una mejora del ratio de siniestralidad del ejercicio de 2,7 puntos porcentuales en comparación con 2021 (70,1 % frente a 72,8 %);
- un descenso en el ratio de gastos, que se sitúa en el 30,0 % (30,8 % en 2021);
- un saldo negativo entre el resultado del reaseguro cedido y las restantes partidas técnicas del 3,5 % (0,2 % en 2021).

El resultado de la cuenta técnica registró un saldo negativo de 5,2 millones de euros (13,6 millones de euros en 2021).

La gestión de No Vida cierra con unos beneficios de 68,4 millones de euros, frente a los 96,4 millones de euros del ejercicio anterior.

Italiana Assicurazioni S.p.A. – Milán

La recaudación de la sociedad por primas del seguro directo de los ramos de Vida a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 812,4 millones de euros, con un aumento del 3,0 %. En particular, los ingresos por primas de los ramos de Automóviles ascendieron a 365,3 millones de euros, similares a los ingresos por primas del ejercicio 2021, mientras que los ramos distintos de Automóviles registraron un volumen de primas de 447,1 millones de euros, con un aumento del 5,6 % respecto al ejercicio anterior.

El ratio combinado operativo registró una mejora pasando del 97,8 % al 96,9 % gracias a:

- una reducción del índice de siniestralidad que pasa del 62,7 % en 2021 al 62,2 % en 2022;
- una estabilidad sustancial del ratio de gastos, que se sitúa en el 31,6 % (31,7 % en 2021);
- un saldo negativo entre el resultado del reaseguro y las restantes partidas técnicas del 3,1 % (3,4 % en 2021).

El resultado de la cuenta técnica registró un saldo positivo de 37,3 millones de euros (25,2 millones de euros en 2021).

El ramo de No Vida cierra con unos beneficios de 37,9 millones de euros, frente a los 26,7 millones de euros del ejercicio anterior.

Reale Seguros Generales S.A. – Madrid

En 2022 la sociedad obtuvo un volumen de primas de 964,6 millones de euros, con un aumento del 2,1 % respecto al año anterior. El segmento de Automóviles muestra un aumento del 1,2 %, mientras que los ramos distintos de Automóviles registran un crecimiento del 3,3 %.

El ratio combinado operativo registró un aumento pasando del 98,8 % a 31 de diciembre de 2021 al 100,8 % al cierre del ejercicio en curso como consecuencia del efecto combinado de:

- una reducción de 3,6 puntos porcentuales en el índice de siniestralidad del ejercicio (66,7 % frente al 70,3 % de 2021);
- una reducción en el ratio de gastos, que se sitúa en el 32,1 % (32,6 % en 2021);
- un saldo negativo entre el resultado del reaseguro y las demás partidas técnicas que empeora con respecto a 2021 (-2,0 % en 2022 frente al 4,1 % de 2021).

Al cierre del ejercicio, se registraron beneficios por valor de 8,8 millones de euros, frente a los 24,2 millones de euros del ejercicio anterior.

Reale Chile Seguros S.A. – Santiago

La Compañía obtuvo un volumen de primas de seguro directo por valor de 140,0 millones de euros, con un aumento del 22,0 % respecto al año anterior. En particular, los ingresos por primas de los ramos de Automóviles crecieron un 39,8 %, mientras que los ramos distintos de Automóviles registraron una reducción del 1,1 %.

El ratio combinado operativo mejoró y pasó de 104,2 % al cierre del ejercicio anterior a 100,3 % al cierre del ejercicio en curso por el efecto combinado de:

- una reducción de 5,1 puntos porcentuales en el índice de siniestralidad del ejercicio (54,1 % frente al 59,2 % de 2021);
- una mejora en el ratio de gastos, que se situó en el 30,0 % (33,4 % en 2021);
- un saldo negativo entre el resultado del reaseguro y las demás partidas técnicas que aumentó con respecto a 2021 (16,2 % en 2022 frente al 11,6 % de 2021).

El ejercicio arroja unos beneficios de 2,2 millones de euros, frente a unas pérdidas de 1,5 millones de euros en 2021.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO - NUEVOS PRODUCTOS

Società Reale Mutua di Assicurazioni - Italiana Assicurazioni S.p.A.

Las actividades de estudio y creación de nuevos productos e iniciativas que llevó a cabo durante 2022 el **Área técnica de No Vida** de las compañías de seguros italianas del Grupo se concretó en la actualización de los productos **«Globale Fabbricati»** para Reale Mutua y **«Stabile Protetto Plus»** para Italiana Assicurazioni. Los productos responden a la necesidad de proteger a los miembros de comunidades de propietarios y a los titulares de complejos inmobiliarios de todo tipo de los daños que pueda sufrir el edificio tanto por **daños directos** como, por ejemplo, incendios, inclemencias atmosféricas, **catástrofes** naturales (como, por ejemplo, terremotos o inundaciones, actos intencionados de terceros, daños por fugas de agua debido a roturas de cañerías), como por daños que puedan sufrir terceros o los bienes de terceros. Para dar respuesta a las necesidades de los nativos digitales, en 2022 se desarrollaron los productos **«Pedala Start&Stop»** para Reale Mutua e **«Italiana4Bike»** para Italiana Assicurazioni. Los productos responden a la necesidad que tienen quienes poseen una bicicleta tradicional o eléctrica, utilizada para fines no profesionales, de proteger la seguridad del vehículo, preservando la inversión realizada al adquirir la bicicleta, garantizando la indemnización en caso de robo o daños que pueda sufrir la bicicleta como consecuencia de un accidente o caída.

En relación con el sector **Bienestar**, durante el año en Italiana Assicurazioni se revisó la oferta **«Ultra Care»**, producto dirigido al personal de microempresas de hasta diez empleados para protegerse de los riesgos de gastos en prestaciones sanitarias que pueden ser necesarios en caso de accidente o enfermedad.

Reale Seguros Generales S.A.

Durante el mes de marzo se añadió la posibilidad de suscribir productos del ramo **Automóviles** con coberturas específicas para vehículos eléctricos e híbridos enchufables.

En junio se lanzó el nuevo producto multirriesgo **Reale Hogar** para cubrir los riesgos relacionados con el hogar. Se trata de un producto flexible y completo que se adapta a las necesidades del cliente, gracias a la ampliación de la oferta actual y una mayor posibilidad de personalización.

Por último, a finales de año, durante el mes de octubre, se introdujeron una serie de mejoras en el producto asegurador **Reale Contigo**, producto relacionado con el ramo español de Decesos.

Reale Chile Seguros S.A.

En cuanto a los ramos **distintos de Automóviles** durante 2022 se puso en marcha el diseño y comercialización del producto Embarcaciones para buques de recreo, pesca y transporte, con cobertura de daños y responsabilidad civil, cuya comercialización se realizó a través del canal tradicional (corredores).

En el sector **Automóviles** se desarrolló un nuevo producto específico para el canal de venta de Banco Santander.

RAMOS DE VIDA

Las sociedades del sector asegurador de Vida de Reale Group (Reale Mutua, Italiana Assicurazioni y Reale Vida) registraron **primas brutas contabilizadas** por valor de 1.646,0 millones de euros, lo que supone una disminución del 4,7 %.

Los ingresos por primas están constituidos en un 74,1 % por productos del ramo I, que sufrieron un retroceso del 3,9 % (-5,1 % en Italia y +37,4 % en España) y en un 21,9 % por pólizas del ramo III, que experimentaron una reducción del 8,6 %.

Los ingresos del ramo V y del ramo VI, que representan el 1,7 % y el 2,1 % respectivamente del total de la cartera, fueron marginales. La recaudación total sigue prevaleciendo en el mercado italiano, donde se concentra el 96,1 % de la producción.

(en millones de euros)

RAMOS DE VIDA				Composición	
	2022	2021	VAR. %	2022	2021
I Seg. sobre la duración de la vida humana	1.220,1	1.270,2	-3,9 %	74,1 %	73,6 %
III Seg. vinculados a f. de invers.	359,6	393,2	-8,6 %	21,9 %	22,8 %
IV Seguros de enfermedad	4,3	3,7	16,2 %	0,3 %	0,2 %
V Operac. de capitalización	28,1	27,7	1,4 %	1,7 %	1,6 %
V Op. de gestión de fondos colectivos	33,9	31,8	6,6 %	2,1 %	1,8 %
Total seguro directo	1.646,0	1.726,6	-4,7 %	100,0 %	100,0 %
Total Reaseguro	0,0	0,1	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Total primas contabilizadas en los ramos de Vida	1.646,0	1.726,7	-4,7 %	100,0 %	100,0 %

Las **cantidades pagadas** en el ejercicio 2022 ascienden a 1.499,7 millones de euros, lo que supone un aumento del 21,1 % respecto al ejercicio anterior.

Las **provisiones técnicas**, incluida la cuota a cargo de las reaseguradoras, ascienden a 13.317,6 millones de euros, con una reducción del 11,2 % respecto al ejercicio anterior.

El **ratio de gastos** del período es del 7,2 %, un incremento respecto al 6,6 % registrado en 2021.

El **indicador determinado por la relación entre la rentabilidad operativa de Vida y los activos gestionados** se sitúa en el 0,08 %, lo que supone una reducción respecto al año anterior (0,17 %).

En resumen, los principales **resultados** obtenidos en 2022 por las sociedades aseguradoras que operan en los ramos de Vida (calculados con arreglo a las normas nacionales de contabilidad) son los siguientes.

Società Reale Mutua di Assicurazioni – Turín

La recaudación de la sociedad matriz por primas del seguro directo de los ramos de Vida a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 831,3 millones de euros, con un aumento del 3,0 %. Por lo que se refiere a la evolución de los diferentes ramos, se registra un aumento del 8,7 % en el ramo I (Seg. sobre la duración de la vida humana), por el contrario, el ramo III (Seguros vinculados a fondos de inversión) muestra una disminución del 15,8 % en comparación con el 31 de diciembre de 2021. Por último, cabe destacar la recaudación positiva del ramo VI (Operaciones de gestión de fondos colectivos) mejora que se registra, en general, en el negocio de previsión social que también está presente en los ramos I y III.

El sector de Vida cierra con unas pérdidas de 62,5 millones de euros, frente a unas pérdidas de 4,0 millones de euros en el ejercicio anterior. En el resultado del ejercicio 2022 han influido significativamente los ajustes de valor de las inversiones financieras.

Italiana Assicurazioni S.p.A. – Milán

La recaudación de la sociedad por primas del seguro directo de los ramos de Vida a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 840,4 millones de euros, con una reducción del 12,3 % respecto al ejercicio anterior. Por lo que se refiere a la evolución de los diferentes ramos, se observa una disminución de los ingresos por primas del ramo III (Seg. vinculados a fondos de inversión) del 1,7 % (volumen de primas de 280,4 millones de euros), una reducción de las primas del ramo I (Seg. sobre la duración de la vida humana) del 16,8 % (ingresos por primas de 555,4 millones de euros), mientras que las primas del ramo V (Operaciones de capitalización) ascienden a 4,4 millones de euros (variación negativa del 1,7 % respecto a 2021). El sector de Vida cierra con unas pérdidas de 90,7 millones de euros, frente a 24,1 millones de euros en el ejercicio anterior. En el resultado del ejercicio 2022 han influido significativamente los ajustes de valor de las inversiones financieras.

Reale Vida y Pensiones S.A. – Madrid

En 2022, la sociedad obtuvo un volumen de primas de 47,0 millones de euros, con un aumento del 37,3 %. Este aumento fue fruto del efecto combinado de una mayor recaudación en las pólizas de riesgo (+11,9 %) y en las de ahorro (+77,3 %). Al cierre del ejercicio se registraron beneficios por valor de 3,0 millones de euros, frente a los 3,9 millones de euros de 2021.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO - NUEVOS PRODUCTOS

En 2022, las sociedades del Grupo lanzaron los siguientes productos nuevos.

Società Reale Mutua di Assicurazioni

Los nuevos productos comercializados en 2022 fueron los siguientes:

- «**MultiPower Reale Quota Free XL**», producto al contado de inversión de seguro de vida entera multiramo de prima única;
- «**MultiPower Reale Doppio Vantaggio Sostenibile**», una innovadora solución de inversión en seguros de vida entera multiramo de prima única que permite a los clientes acceder a un fondo accionarial clasificado como art. 8 de conformidad con el Reg. SFDR;
- «**Valore Vita Reale Risorse Umane Light**», una nueva oferta colectiva de seguros temporales de riesgo (TCM - Temporanea Caso Morte) con propuesta y presupuesto simplificados, dedicada a las empresas que desean asegurar a sus empleados en caso de fallecimiento;
- «**Silver Time Reale**», una solución de inversión en seguros de vida entera de ramo I y prima única, dedicada a clientes mayores de 75 años.

Se volvió a comercializar el producto «**Opportunità Reale All Life**», una solución de inversión en seguros de vida entera de ramo I y prima única, con una estructura de costes más favorable para los clientes.

Italiana Assicurazioni S.p.A.

Los nuevos productos comercializados en 2022 fueron los siguientes:

- «**Domino Security**», un nuevo producto de seguro temporal de riesgo TCM con prima única y capital mensual decreciente, de suscripción colectiva y destinado a bancos/empresas financieras que necesitan coberturas de seguros para contratos de préstamo asociados a operaciones de cesión del quinto del salario o de delegación de pago;
- «**Contopolizza Hybrid Smart**», una solución de inversión de seguros multiramo de prima única con asignación predeterminada de activos de fondos.

En cuanto a la creación de nuevos productos para el canal bancario y las redes financieras, cabe destacar la actualización del producto «**Eclética**», producto multiramo con fondos externos y posibilidad de acceso a clientes de carteras preestablecidas por la Compañía.

Reale Vida y Pensiones S.A.

La Compañía amplió su oferta con «**Reale Ahorro Garantizado**», un producto de ramo I que asegura intereses preestablecidos cada seis meses y tiene una duración de 10 años. Permite pagos puntuales, periódicos y extraordinarios, admitiendo el rescate a partir del primer año de póliza.

2.5.2 REASEGURO

La política de reaseguros de las compañías de Reale Group consiste en la búsqueda de las mejores combinaciones posibles entre coberturas proporcionales (cesiones de cuota, de excedente o una combinación de ambas) y no proporcionales (exceso de siniestralidad o límite de pérdidas, como protección de la parte conservada o bien como cobertura única). Teniendo en cuenta las diferentes características del mercado reasegurador internacional, así como la presencia de oficinas de representación de reaseguradoras extranjeras que operan específicamente en los diferentes mercados, las compañías del Grupo realizan las cesiones por separado, si bien bajo la coordinación de la sociedad matriz, que garantiza la sinergia operativa y el intercambio de las estrategias de colocación de los contratos en el mercado de reaseguros.

Las relaciones que mantiene Reale Group con el mercado reasegurador se basan en el principio de obtención de una cobertura de los riesgos adecuada, prestando atención a la relación a largo plazo entre el Cedente y el Reasegurador, concediendo a este último un margen de rentabilidad apropiado y evitando acciones especulativas a corto plazo. En 2022, las reaseguradoras elegidas por las sociedades de Reale Group obtuvieron resultados técnicos satisfactorios, demostrando un nivel de solidez económica y financiera elevado.

En la siguiente tabla se muestran los importes principales relacionados con las cesiones de reaseguro.

(en millones de euros)

	2022	2021	VARIACIÓN
Primas cedidas de los ramos de No vida	458,2	410,6	47,6
Primas cedidas de los ramos de Vida	25,9	25,0	0,9
Total Primas cedidas	484,1	435,6	48,5
Resultado de las cesiones de reaseguros de los ramos No vida	-89,7	12,3	-102,0
Resultado de las cesiones de reaseguros de los ramos Vida	-3,9	-3,1	-0,8
Resultado total de las cesiones de reaseguros	-93,6	9,2	-102,8

La matriz Reale Mutua, en el ámbito de su función de dirección, gobierno y control, se ocupa conjuntamente en el mercado reasegurador de todos los reaseguros obligatorios de las sociedades del Grupo en Italia, con el fin de obtener para cada una de ellas las mejores condiciones económicas y contractuales, con una cuidadosa estrategia de mitigación de los riesgos y de equilibrio de la cartera.

El uso de ventas opcionales sigue siendo limitado y la Matriz interviene para indicar los canales que se pueden utilizar para este tipo de operaciones.

Esta estrategia se ha adoptado para gestionar los riesgos de forma más coherente con la legislación en vigor, para optimizar las estructuras de reaseguros y para simplificar la gestión y la administración.

Para las **sociedades Italianas**, en el sector de No Vida se emplearon programas proporcionales principalmente para los ramos de Incendio, Enfermedad, Garantías, Riesgos Tecnológicos, Defensa Jurídica y Granizo. La preservación de las empresas del Grupo (netas de las ventas a los contratos proporcionales que en su caso estén vigentes) está protegida por formas adecuadas de cobertura no proporcional, teniendo también en cuenta las ampliaciones de la garantía a riesgos de catástrofe.

El contrato proporcional Granizo y los contratos de exceso de siniestro en Incendios capa de Grupo, Daños complementarios en vehículos terrestres y Responsabilidad Civil en Vehículos Terrestres, Agregado y Aeronáutica son coberturas de Grupo. Las estructuras del reaseguro Vida prevén la combinación de programas proporcionales (cuota-parte y excedente) y no proporcionales (exceso de siniestralidad de catástrofes para proteger la cartera mantenida de las compañías del Grupo).

En el ejercicio 2022, con la asesoría de corredores especializados, también se llevó a cabo la evaluación de los acuerdos de reaseguro empleando instrumentos de creación de modelos deterministas y estocásticos. Se realizaron análisis

cuantitativos prospectivos para evaluar la adecuación de los contratos de reaseguros, incluido en el supuesto de evolución desfavorable (frecuencia e intensidad) de la siniestralidad, considerando tanto los siniestros individuales de especial relevancia como la siniestralidad total del ramo. Se prestó especial atención a los riesgos de terremotos e inundaciones, para los que se efectuaron valoraciones de concentración a escala geográfica y sísmica. En el ramo de Incendios, se analizó la exposición a las catástrofes de terremoto e inundaciones de las compañías del Grupo, teniendo en cuenta la información sobre cada una de las carteras y la evaluación de la siniestralidad esperada, a través de los principales modelos de mercado. Para las **sociedades españolas** la definición de la política de reaseguro se basa en el análisis de los datos históricos de rentabilidad, siniestralidad y exposición de los diferentes sectores de riesgo suscritos. Las estructuras reaseguradoras seleccionadas garantizan la transferencia efectiva del riesgo y minimizan los riesgos de contraparte y legales, alcanzando un equilibrio entre la protección efectiva de la cartera y el coste de dicha protección.

Cada año, se efectúa un estudio completo para verificar la idoneidad de las coberturas reaseguradoras en los diferentes Ramos. La valoración de las exposiciones a sucesos catastróficos no se efectúa, ya que la cobertura la proporciona el Consorcio de Compensación de Seguros.

Reale Seguros ha celebrado contratos proporcionales en el ramo Otros daños a los bienes y contratos proporcionales y no proporcionales en los ramos de Incendios, Transportes y Multirriesgo.

En concreto, se celebró un contrato de cuota parte proporcional para el ramo Transporte, mientras que para el ramo Riesgos Tecnológicos se celebró un contrato de cuota parte proporcional y exceso.

Las estructuras no proporcionales se utilizan como única cobertura de reaseguro en los ramos de Responsabilidad Civil en Vehículos Terrestres, Responsabilidad Civil general y Accidentes.

En 2022 no se renovó el contrato Aggregate XL para la cobertura de los riesgos derivados de inclemencias atmosféricas y se activó un nuevo contrato XL que protege la cesión al programa Excedente de Incendio Multirriesgo.

La estrategia y la política de reaseguro de **Reale Chile Seguros** están orientadas a maximizar la estructura de capital de la compañía, garantizando la continuidad del negocio, aportando mayor estabilidad a los resultados y mejorando las coberturas y productos que se ofrecen a los asegurados.

Como en años anteriores, también en 2022, el programa de reaseguro para proteger los ramos de Incendio (incluido terremoto), Ingeniería, Transporte y Multirriesgo se compone de una estructura de participación proporcional y excedentes. Los activos de la Compañía están protegidos por un programa XL Working Cover «Tent Plan», que incluye los ramos de Incendio, Automóviles, Transporte (a todo riesgo), Responsabilidad Civil y Accidentes.

Además, en los ramos de Incendio e Ingeniería, en caso de catástrofe (incluido un terremoto), está vigente un contrato de exceso de siniestralidad (XL CAT).

Reale Chile Seguros S.A. utiliza el reaseguro facultativo en circunstancias específicas para maximizar su capacidad de ofrecer una solución completa a los asegurados y corredores.

La política de reaseguro actual permite a la sociedad mantener una gestión adecuada del riesgo de contraparte y del riesgo legal, ya que el grupo de reaseguradores está diversificado y cuenta con una calificación elevada que garantiza la cobertura del riesgo crediticio y respeta la legislación local.

Por tanto, esta estructura garantiza la estabilidad financiera de la Sociedad en caso de siniestros significativos y catástrofes.

2.5.3 SECTOR INMOBILIARIO Y SERVICIOS

El sector Inmobiliario y de Servicios está compuesto por las siguientes sociedades: Reale Immobili y Reale Immobili España pertenecientes al sector inmobiliario, Reale Ites y Reale Ites Esp, pertenecientes al sector de prestación de servicios de TI, y Blue Assistance, Italnext y Rem Intermediazioni, pertenecientes al sector de Servicios.

Los principales datos económicos relacionados con dicho sector se muestran a continuación:

(en millones de euros)

	Sector inmobiliario y servicios		
	2022	2021	VARIACIÓN
Primas netas	0,0	0,0	0,0
Comisiones activas	0,0	0,0	0,0
Ingresos y gastos procedentes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p/g	0,0	0,0	0,0
Ingresos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0
Ingresos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	116,8	169,8	-53,0
Otros ingresos	213,2	203,7	9,5
TOTAL INGRESOS Y GANANCIAS	330,0	373,5	-43,5
Gastos netos relativos a los siniestros	0,0	0,0	0,0
Comisiones pasivas	0,0	0,0	0,0
Gastos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0
Gastos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	-27,4	-27,9	0,5
Gastos de gestión	-29,8	-28,0	-1,8
Otros gastos	-211,9	-205,5	-6,4
TOTAL GASTOS	-269,1	-261,4	-7,7
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	60,9	112,1	-51,2

El **resultado antes de impuestos** a 31 de diciembre de 2022 es positivo y asciende a 60,9 millones de euros (112,1 millones de euros a 31/12/2021). Cabe señalar que el resultado alcanzado al final del ejercicio anterior en el sector Inmobiliario y de Servicios estuvo influenciado significativamente por el efecto económico de las operaciones inmobiliarias que llevó a cabo la filial Reale Immobili, en relación con las cuales se hace remisión al apartado «Evolución de la gestión». Las **inversiones y el efectivo** del sector Inmobiliario y de Servicios (incluidos los inmuebles destinados al ejercicio de la actividad propia) ascienden a 1.311,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (1.319,0 millones de euros a 31/12/2021). En este epígrafe, cabe señalar que las Inversiones inmobiliarias y los Inmuebles de uso propio, que constituyen la categoría principal, ascienden a 962,9 millones de euros (1.008,1 millones de euros a 31/12/2021): la reducción se debe principalmente a la aportación a un fondo de inversión alternativo inmobiliario cerrado que realizó la filial Reale Immobili en 2022.

La **actividad inmobiliaria** durante el ejercicio tuvo por objeto, como en los ejercicios anteriores, la gestión del patrimonio de Reale Group, constituido por los edificios destinados a oficinas y a partes accesorias de la estructura empresarial y por los edificios destinados al arrendamiento a terceros.

Durante el año se llevaron a cabo operaciones de mantenimiento, tanto para la eficiencia ordinaria de los edificios como para la conservación de niveles adecuados de calidad del patrimonio.

Además, las actividades de las otras sociedades instrumentales en sus sectores comerciales continuaron garantizando tanto las operaciones normales como la realización de las actividades de diseño funcionales para la consecución de los objetivos de Grupo.

A continuación se presenta un resumen de las acciones más significativas que caracterizaron la gestión y los principales resultados alcanzados en 2022 por las sociedades inmobiliarias y de servicios del Grupo.

Reale Immobili S.p.A.

Dentro de las actividades de **promoción inmobiliaria** la sociedad gestionó durante el año los siguientes proyectos:

- Via Senato 5 de Milán: proyecto de construcción de un nuevo hotel posicionado en el segmento de «máximo lujo»;
- Piazza Sant'Ambrogio 4 de Milán y Torre Littoria de Turín: comercialización de los espacios de la «Colección Prestige»;
- Via Tolstoj 64/74 de Milán: complejo residencial actualmente arrendado para el que está prevista su rehabilitación y recualificación mediante intervenciones destinadas a mejorar su eficiencia energética;
- Via Tito Speri 8 de Milán: proyecto de construcción de un nuevo edificio de oficinas en el distrito de negocios de Porta Garibaldi;
- Via del Leone 22 de Roma: construcción de apartamentos para alquiler de corta duración, gestionados por un operador especializado.

En el marco de la consultoría a las sociedades del Grupo, continuaron las actividades de apoyo a la gestión y mejora de los activos inmobiliarios, en particular, en lo referente al proyecto «New Ways of Working», vinculado a las nuevas formas de organización del trabajo híbrido.

Entre los principales servicios se encuentra también la gestión del inmueble situado en Milán, en Via Carnia 26, propiedad de la empresa Italiana Assicurazioni, cuya venta está prevista en las condiciones actuales.

En lo que respecta a las **ventas de bienes inmuebles**, las principales operaciones realizadas durante el año, que sirvieron tanto para obtener fondos para las inversiones programadas como para apoyar el proceso de optimización y rotación de la cartera, fueron la venta directa del inmueble situado en Turín, en Via Magenta 36, y el llamado «paquete de supermercados». Esta última operación, que se concluyó en julio por un valor total de 40,8 millones de euros, supuso la obtención de una ganancia de capital de 14,3 millones de euros y la venta de catorce inmuebles.

La sociedad también puso en marcha un proyecto de aportación progresiva de un grupo seleccionado de inmuebles destinados a oficinas a un fondo de inversión inmobiliario alternativo de tipo cerrado reservado a inversores profesionales, denominado Fondo Monviso, promovido por SGR InvestiRE. Con la inversión en el Fondo, la Compañía se fija como objetivos mejorar la cartera, a través de actuaciones de reestructuración de edificios y reposicionamiento comercial, y maximizar la rentabilidad. La operación de aportación se realizará en cuatro tramos, desde diciembre de 2022 hasta mediados de 2024, y afecta a nueve edificios completos situados en Milán y Turín.

El 21 de diciembre de 2022, la sociedad aportó los inmuebles de Piazzetta Pattari 2 en Milán y de Corso Giulio Cesare 268 en Turín, así como su mobiliario, por un valor total de 74,0 millones de euros, obteniendo una ganancia de capital de 21,4 millones de euros y una pérdida de capital de 4,9 millones de euros respectivamente. Con esta aportación en especie y un posterior pago en efectivo de 0,6 millones de euros, la sociedad suscribió, en total, 746 participaciones del Fondo Monviso. Por último, cabe señalar que, en relación con el fondo de inversión inmobiliario alternativo Reale Immobili suscrito en 2021, el 21 de febrero a raíz de la primera solicitud de capital de SGR Castello, la sociedad realizó un pago de 0,8 millones de euros, por el que se emitieron 8 participaciones a favor de Reale Immobili. Posteriormente, el 24 de agosto y el 26 de septiembre, tuvieron lugar la segunda y la tercera llamada de capital, por valor de 0,4 millones de euros y 1,3 millones de euros y con la emisión simultánea de 3 y 11 nuevas participaciones respectivamente a favor de Reale Immobili.

En cuanto a los resultados económicos, el **resultado neto** en 2022 ascendió a 41,7 millones de euros frente a los 168,8 millones de euros del año anterior. Esta disminución se debe, principalmente, a la reducción de las ganancias de capital por la venta de inmuebles (21,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 frente a 89,3 millones de euros en el ejercicio anterior), así como al efecto del reajuste de los valores fiscales a los valores contables de parte de las inversiones inmobiliarias que se había contabilizado en el ejercicio anterior por un total de 86,9 millones de euros.

El ejercicio 2022 se cerró con un EBITDA de 68,6 millones de euros, con una incidencia sobre el valor de la producción del 57,8 % (73,7 % en 2021), con una reducción respecto a los resultados del año anterior debido principalmente a la disminución de las ganancias de capital.

Reale Immobili España S.A.

La actividad de la Sociedad se ha dedicado a la gestión y la valorización de sus activos inmobiliarios en propiedad, incluido el entregado por Reale Seguros en 2018. En 2022 se llevaron a cabo las obras de reacondicionamiento de las zonas comunes de las unidades inmobiliarias situadas en P.º de Recoletos, 35 en Madrid y se vendieron algunas unidades utilizadas como sede operativa.

En cuanto a los **resultados económicos** del ejercicio 2022, la sociedad confirma un resultado positivo de 0,4 millones de euros, inferior al obtenido en el ejercicio 2021 (un millón de euros). El margen operativo bruto (EBITDA) sufre un descenso respecto al año anterior y se sitúa en 2,5 millones de euros (3,2 millones de euros en diciembre de 2021).

Reale Ites S.r.l. - Reale Ites Esp S.L.

El papel de Reale Ites y de Reale Ites Esp dentro de Reale Group consiste en garantizar la operatividad mediante la prestación de servicios de tecnología de la información y la satisfacción de las necesidades cambiantes de la empresa y las relacionadas con la creación de nuevos productos de seguros, así como los proyectos de optimización y estabilización de los equipos informáticos en su conjunto, con el objetivo de mejorar de forma considerable el servicio, al tiempo que se reducen los gastos. Partiendo de esta base, en 2022 continuaron las actividades del **flujo estratégico de tecnología**, estrechamente integrado con el plan estratégico del Grupo en su componente fundamental de Tecnología.

Entre los principales resultados del flujo estratégico cabe señalar la finalización y adopción de la nueva herramienta para la recepción de las solicitudes de nuevos desarrollos formuladas por las unidades de negocio a TI y la recopilación de información sobre el avance de los proyectos, lo que permitió mejorar la interacción entre las unidades de negocio y TI. También continuaron las actividades encaminadas a la adopción de la Nube (entorno EDW y CRM España) y también se iniciaron las actividades para adoptar un nuevo método de integración e intercambio de datos (Streaming Platform), con el fin de garantizar una mayor estabilidad y seguridad en el intercambio de información entre las distintas aplicaciones al mismo tiempo que se reducen los costes de gestión. Además, la Transformación Digital del negocio de Reale Group, con el fin de convertirla en un factor competitivo en la creación de productos y servicios a través de la adopción de la **«metodología ágil»**, continuó con sus actividades y se diseñó un nuevo modelo operativo y organizativo para apoyar la propia transformación.

Entre los **principales proyectos** que continuaron o se pusieron en marcha en 2022 cabe mencionar los siguientes:

- Proyecto TOM (parte del Programa de Transformación del Grupo en Italia): continúa la transformación de las aplicaciones para la emisión de no vida para el reemplazo del sistema informático del Ramo Automóviles, adopción de un *front end* unificado para la colocación de productos distribuidos a través de la red de agencias, mejoras funcionales y de procesos en lo que respecta a la distribución;
- Multibene – Multiubicazione EDW: transferencia de la información sobre los ramos distintos de automóviles a la aplicación EDW (se espera que finalice en el primer trimestre de 2023);
- Gestión de beneficios mutualistas: el proyecto de gestión de reembolsos se completó en el tercer trimestre de 2022;
- Plataforma Digital: plataforma informática creada para colocar nuevos productos de seguros totalmente digitales destinados a proteger el uso y no solo la posesión del activo, así como facilitar la aplicación de acuerdos comerciales con distribuidores y comercializadores designados por las agencias o por el Grupo;
- Pagos digitales (Fabrick): en 2022 se activaron algunas funciones iniciales para la red de ventas, mientras que se espera que la actividad del proyecto se complete en los primeros meses de 2023;
- Proyecto CIS (para las compañías de seguros españolas): en 2022 se finalizaron nuevos productos, así como un nuevo módulo de impresión, y se iniciaron las actividades para la creación de los productos Reale Autos y Reale Vida Ahorro.

En lo que respecta a la **infraestructura de seguridad** se completó el despliegue de las aplicaciones críticas gestionadas con Secret Server para permitir un seguimiento adecuado del acceso a los datos.

En cuanto a la **seguridad de la información de las TIC** continuaron las actividades de evolución de los sistemas de control, a través de la integración con la Dashboard Executive Security Governance y con el Tableau de Board.

En lo que respecta a la **gestión de las incidencias de seguridad**, además de la instalación de la infraestructura habilitando controles de seguridad reactivos, durante el año se continuó con la implantación del proyecto Security Framework con el objetivo de mejorar el nivel de madurez de cada área de control. También se gestionaron actividades progresivamente más importantes de Red Team (simulación de ataques de *hackers*).

En lo que respecta al **análisis de riesgos de TI**, las empresas apoyaron el proceso anual de evaluación de riesgos de TI y elaboraron el plan de tratamientos: el Security Steering Committee, que se reúne trimestralmente, tiene por objeto estimular un enfoque directivo estratégico para la resolución de problemas críticos de acuerdo con los mejores estándares internacionales.

En relación con la **calidad** continuaron las actividades para la consolidación de los sistemas de control existentes, incluyendo el Tableau de Board, estableciendo una serie de KPI relacionados con el desempeño de la sociedad.

En lo que se refiere a la **arquitectura**, continúa la producción de nuevas Interfaces de Programación de Aplicaciones (API): con la evolución prevista se pretende obtener una arquitectura abierta, flexible e híbrida, que favorezca la integración con terceros, la programación dirigida por datos y la transformación digital para obtener una importante simplificación de aplicaciones para la red de agencias y la estandarización de protocolos de conexión/integraciones con terceros.

En cuanto a los **resultados económicos**, las dos compañías obtuvieron unos ingresos por servicios de 140,1 millones de euros, procedentes de los honorarios percibidos por los servicios informáticos que prestaron a las sociedades del Grupo. Al cierre del ejercicio, las inversiones en *hardware* y *software* ascienden a 148,6 millones de euros.

Las sociedades cierran el ejercicio con un beneficio total de 1,6 millones de euros, frente a los 0,9 millones de euros de 2021.

Blue Assistance S.p.A.

Además de los proyectos descritos en el capítulo «Principales acontecimientos del ejercicio», la actividad de Blue Assistance durante el ejercicio 2022 se concretó en las siguientes líneas de negocio:

Servicios de administrador externo (TPA) en el campo de la salud y asistencia

En calidad de administrador externo en el campo de la salud, Blue Assistance ofrece apoyo a compañías de seguros cautivas y no cautivas, corredores, bancas de seguros, bancos, fondos y mutuas en la gestión de trámites sanitarios de forma directa con acceso a la red afiliada, reembolso y trámites odontológicos.

En los últimos años, la sociedad ha iniciado un proceso de revisión progresiva de los componentes tecnológicos y del modelo operativo, con el objetivo de hacer más eficientes los procesos de gestión y desarrollar su oferta. En este contexto, en septiembre se avanzó un paso más en el proceso con la introducción del nuevo modelo de gestión directa de los servicios sanitarios.

Además, en julio se puso en marcha la actividad de revisión de los contratos de afiliación a la Red de Salud, prevista en el acuerdo de colaboración entre la sociedad e Intesa Sanpaolo Vita.

En calidad de administrador externo en el campo asistencial, Blue Assistance apoya a las compañías de seguros cautivas y no cautivas en la gestión de las coberturas del ramo 18 Asistencia.

En este contexto, durante el año se puso en marcha la revisión de las áreas de competencia de los prestadores de servicios que operan en el sector de la asistencia en carretera, con el objetivo de hacer más eficiente la asignación de encargos en la red. Entre las próximas actuaciones, se incluye también la actualización de las funciones de asignación de encargos a través del portal dedicado, lo que permitirá lograr una mayor eficiencia en la gestión y liquidación.

Ámbito de servicios

La sociedad opera en el sector Salud con servicios como Virtualhospital.blue, Mynet.blue y la plataforma Welfare; estos servicios se aportarán a una sociedad como parte del proyecto Portal Digital de Salud mencionado anteriormente.

En 2022 se dio un fuerte impulso a la comercialización de Virtualhospital.blue y se llevó a cabo una amplia difusión del servicio entre un grupo de destinatarios corporativos/minoristas premium. Desde el punto de vista del producto, se llevaron a cabo numerosas intervenciones encaminadas a mejorar la experiencia del usuario, el rendimiento y el acceso a los contenidos. La oferta del producto Mynet.blue demostró ser estratégica y, gracias a su extraordinaria flexibilidad de precios, pudo llegar a los segmentos de empresas, organismos de previsión y asociaciones.

Además, en 2022 se registró un aumento en el uso de la plataforma Welfare y, aunque sigue siendo limitado, se confirma como un mercado en crecimiento.

El **resultado neto** de 2022 asciende a 0,3 millones de euros frente a los 0,6 millones de euros del año anterior.

El ejercicio se cerró con un EBITDA de 2,6 millones de euros (2,7 millones de euros en el ejercicio anterior), con una incidencia sobre los ingresos del 7,4 % (8,8 % en el ejercicio anterior).

Italnext S.r.l.

La sociedad, constituida en 2015 y controlada por Italiana Assicurazioni, realiza actividades de intermediación para la venta de productos de seguros y para la promoción de sistemas de prevención y protección asistencial, desarrolla iniciativas comerciales innovadoras en los ramos de No Vida y Vida mediante acuerdos con otros intermediarios y prueba procesos y herramientas avanzadas para la prestación de servicios administrativos en el ámbito de los seguros. Ha activado acuerdos de colaboración con más de 400 agencias y corredores. Asimismo, presta servicios de administración, gestión, asesoramiento y apoyo relacionados con la actividad de corretaje de seguros.

Los ingresos y ventas de servicios ascendieron en total a 3,2 millones de euros.

La Sociedad cerró con unos beneficios de 0,2 millones de euros, confirmando el resultado del ejercicio anterior.

Rem Intermediazioni S.r.l.

Rem Intermediazioni, controlada al 100 % por Italiana Assicurazioni, fue fundada en 2004 y realiza actividades de agencia.

Los ingresos y ventas de servicios ascendieron en total a 0,5 millones de euros.

La sociedad cerró con un beneficio de 0,3 millones de euros, lo que supone un ligero descenso respecto al resultado del ejercicio anterior (0,4 millones de euros).

2.5.4 SECTOR BANCARIO

E continuación se indican los principales datos económicos relacionados con el sector bancario al que pertenece la filial Banca Reale:

(en millones de euros)

	Sector bancario		
	2022	2021	VARIACIÓN
Primas netas	0,0	0,0	0,0
Comisiones activas	31,7	31,4	0,3
Ingresos y gastos procedentes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p/g	0,0	-0,1	0,1
Ingresos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0
Ingresos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	26,8	27,2	-0,4
Otros ingresos	5,7	5,9	-0,2
TOTAL INGRESOS Y GANANCIAS	64,2	64,4	-0,2
Gastos netos relativos a los siniestros	0,0	0,0	0,0
Comisiones pasivas	-8,1	-7,6	-0,5
Gastos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0,0	0,0
Gastos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	-12,6	-17,3	4,7
Gastos de gestión	-29,7	-28,3	-1,4
Otros gastos	-4,7	-4,7	0,0
TOTAL GASTOS	-55,1	-57,9	2,8
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	9,1	6,5	2,6

En 2022 la actividad crediticia de **Banca Reale** se dedicó, en especial, a la participación activa en el proyecto de Grupo «Ecosistema Bonus», con la oferta de préstamos a favor de los clientes de Reale Group para financiar las obras de mejora de la eficiencia energética de los inmuebles, complementarios de la adquisición de créditos fiscales por parte de las compañías de seguros. A 31 de diciembre de 2022, los préstamos «ecobonus» ascendían a un total de 68,4 millones de euros, a los que hay que añadir la obtención de créditos fiscales gestionados directamente por el banco por un importe aproximado de 13,8 millones de euros. En ámbito crediticio destaca también la evolución de los préstamos hipotecarios concedidos a los clientes para la compra de vivienda, que a 31 de diciembre de 2022 ascendían a aproximadamente 252 millones de euros, con un incremento del 17,0 % respecto a 2021.

Durante el año continuaron los proyectos que tienen como objetivo común promover el aumento progresivo de la tasa de penetración de los clientes de seguros de las compañías de Reale Group, con el desarrollo de productos y servicios bancarios y financieros dedicados. Entre ellos, destaca la innovación del producto «Crédito para seguros» dedicado a los clientes de Reale Group y su incorporación a la plataforma de pago adoptada por las compañías de seguros, con un alto grado de automatización de los procesos de calificación e incorporación de los clientes.

La red de distribución del banco cuenta con diez sucursales situadas en Turín - Re Umberto, Turín - Corte d'Appello, Borgosesia (VC), Milán, Legnano (MI), Parma, Verona, Bolonia, Údine y Roma.

En cuanto a los principales datos patrimoniales y económicos, a 31 de diciembre de 2022 los ingresos totales de clientes ascendían a 16.792,0 millones de euros, con una reducción del 15,0 % respecto al ejercicio anterior. La recaudación directa asciende a 1.121,3 millones de euros, mientras que la recaudación indirecta asciende a 15.670,7 millones de euros.

Los préstamos netos a clientes ascienden a 712,3 millones de euros al cierre del ejercicio y muestran un incremento del 13,0 % en comparación con 2021.

La cuenta de resultados del ejercicio 2022 muestra un margen de intermediación de 44,0 millones de euros (+11,1 % en comparación con 2021). El beneficio de las operaciones corrientes, antes de impuestos, asciende a 8,7 millones de euros (+33,8 % respecto a 2021), mientras que el beneficio neto del ejercicio asciende a 5,6 millones de euros y pone de manifiesto un incremento del 29,5 % respecto al 31 de diciembre de 2021.

2.5.5 GESTIÓN DE LAS INVERSIONES

En la siguiente tabla se detallan las **inversiones** del Grupo, desglosadas por partidas.

(en millones de euros)

	31/12/2022	Composición	31/12/2021	Composición	Var. %
Inversiones inmobiliarias	910,6	4,8 %	950,3	4,3 %	-4,2 %
Participaciones en filiales, vinculadas y empr. conj.	35,1	0,2 %	36,5	0,2 %	-3,8 %
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	33,0	0,2 %	32,7	0,1 %	0,9 %
Financiaciones y créditos	934,7	4,9 %	841,1	3,8 %	11,1 %
Activos financieros disponibles para la venta	14.700,2	77,7 %	17.458,5	79,8 %	-15,8 %
Activos financieros al valor razonable con cambios en la cta. p/g	2.314,0	12,2 %	2.554,6	11,7 %	-9,4 %
TOTAL	18.927,6	100,0 %	21.873,7	100,0 %	-13,5 %

En las **operaciones con valores mobiliarios** el Grupo observó los criterios prudenciales habituales, persiguiendo una distribución de activos en la cartera que permitió limitar los riesgos financieros y la volatilidad del mercado de referencia, intentando, sin embargo, aprovechar las oportunidades que iban apareciendo, en particular, en lo que atañe al posicionamiento táctico para contribuir a la rentabilidad de las carteras.

En cuanto al **sector de renta fija**, nuestras empresas operaron buscando un nivel de equilibrio entre la solidez de las inversiones, la rentabilidad de la cartera y una adecuada diversificación entre los emisores, combinando las consideraciones tradicionales de carácter financiero sobre riesgo-rendimiento con el análisis de factores relacionados con la sostenibilidad medioambiental, social y de gobernanza. El nivel de riesgo de la cartera sigue siendo acorde con el perfil de riesgo total del Grupo. El total de instrumentos de deuda asciende a 14.087,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 resultando inferior al dato del año anterior (17.147,0 millones de euros).

Cabe señalar que el valor de los instrumentos de deuda que posee el Grupo sufrió una variación negativa debido al aumento de los tipos de interés que se registró en el segmento de bonos en 2022.

Los cambios en la duración de la sección No Vida se realizaron considerando el perfil de riesgo de los pasivos poseídos y los de la sección Vida utilizando técnicas de gestión de activos y pasivos con el fin de equilibrar los activos y las obligaciones frente a los suscriptores.

En la siguiente tabla se muestran, para las principales empresas del Grupo, algunos índices relativos a la cartera de renta fija a 31 de diciembre de 2022.

	Reale Mutua	Italiana Assicurazioni	Reale Seguros	Reale Vida	Reale Chile Seguros
Duración total	6,40	6,80	-	-	-
Duración No Vida	3,70	3,30	2,70	-	1,10
Duración Vida	7,10	7,40	-	5,30	-
Calificación media	BAA1	BAA1	BAA1	BAA1	A2

La cartera de **renta variable** registró un restablecimiento gradual de las exposiciones, manteniendo un enfoque conservador, con la intención de ganar en la recuperación de la valoración de las posiciones adquiridas en las fases descendentes de la cotización de las acciones.

El valor total de la renta variable y de las cuotas de OIC ascendía en total a 2.927,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y aumentó en un 1,4 % en comparación con el mismo período del año anterior.

Las sociedades del Grupo, en el ejercicio de sus actividades, emplean **instrumentos financieros derivados y estructurados** como cobertura, es decir, para reducir el riesgo de inversión y para gestionar de manera eficaz la cartera, o con el fin de alcanzar los objetivos de inversión de manera más rápida, con mayor facilidad o de manera más económica o flexible que operando con los activos subyacentes.

Toda la actividad mobiliaria, incluida la parte de los títulos estructurados y de los derivados, está regulada por acuerdos específicos del Consejo de Administración, de acuerdo con las líneas estratégicas y con la situación patrimonial de cada Sociedad. Dicha actividad está sometida al control periódico de las correspondientes estructuras empresariales, realizado con parámetros de evaluación del riesgo financiero, que informan periódicamente al Consejo de Administración.

En el ejercicio 2022 no se produjeron pérdidas significativas ni se detectaron riesgos potenciales debido a la utilización de instrumentos derivados y estructurados.

(en millones de euros)

	2022	2021	VARIACIÓN
Ingresos netos procedentes de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-309,8	135,0	-444,8
Ingresos por participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	6,4	6,4	0,0
Ingresos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias:	469,4	549,5	-80,1
Intereses activos	282,1	255,1	27,0
Otros ingresos	97,9	94,7	3,2
Ganancias realizadas	84,9	188,9	-104,0
Ganancias por valoración	4,5	10,8	-6,3
Total ingresos	166,0	690,9	-524,9
Gastos por participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0,0	0	0,0
Gastos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias:	63,4	66,2	-2,8
Intereses pasivos	6,4	5,3	1,1
Otros gastos	11,9	11,9	0,0
Pérdidas realizadas	16,9	14,1	2,8
Pérdidas por valoración	28,2	34,9	-6,7
Total gastos	63,4	66,2	-2,8
Total ingresos netos	102,6	624,7	-522,1

ENF 2.5.6 REGLAMENTO 2020/852 – «REGLAMENTO SOBRE TAXONOMÍA (RT)»

Contexto de referencia

En 2020, el Parlamento Europeo y la Comisión emitieron el **Reglamento UE 2020/852** (llamado Taxonomía europea o de la UE o «Reglamento de taxonomía»), relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles; este Reglamento introdujo en el sistema normativo europeo la taxonomía de las **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**: un método de clasificación de las actividades basado en la alineación con los objetivos medioambientales de la Unión Europea. Con referencia a los tres pilares de la sostenibilidad ASG (medioambiental, social y de gobernanza), la taxonomía se centra actualmente en el pilar medioambiental. La taxonomía europea forma parte de un plan de acción publicado por la Comisión Europea en marzo de 2018 para financiar el crecimiento sostenible, estableciendo una estrategia global ambiciosa sobre finanzas sostenibles.

El Reglamento establece **6 objetivos** para identificar las actividades económicas medioambientalmente sostenibles:

- mitigación del cambio climático;
- adaptación al cambio climático;
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos;
- transición hacia una economía circular;
- prevención y control de la contaminación;
- protección de los ecosistemas y la biodiversidad.

Hasta la fecha, de los seis objetivos medioambientales, solo los dos primeros objetivos relacionados con el clima (mitigación del cambio climático y adaptación al cambio climático) han sido regulados e identificados con detalle por el legislador. En concreto, en el Reglamento Delegado de la UE 2021/2139 se han establecido «criterios técnicos de selección» que sirven para identificar las actividades económicas que pueden contribuir de forma sustancial a:

- **la mitigación del cambio climático o;**
- **la adaptación al cambio climático.**

En la estrategia global esbozada por la Comisión Europea para financiar el crecimiento sostenible, reviste especial importancia la armonización, a nivel europeo, de los criterios con base en los cuales una actividad económica puede ser considerada medioambientalmente sostenible con respecto a determinados objetivos medioambientales; la finalidad última de esta normativa es facilitar e incentivar la transición hacia una economía segura, sin efectos sobre el clima, resiliente a los cambios climáticos y eficiente en el uso de los recursos.

Asimismo, el Reglamento Europeo de Taxonomía ha sido completado con el Reglamento Delegado 2021/2178 (acto delegado de divulgación) que regula el contenido y la presentación de la información que las entidades financieras sujetas a la obligación de divulgación de información no financiera deben comunicar en relación con la medida en la que sus actividades económicas son sostenibles a efectos de la taxonomía.

En este último se establecen obligaciones de divulgación específicas para las empresas que se encuentren dentro del ámbito de aplicación de la Directiva europea sobre divulgación de información no financiera (NFRD), exigiendo a los Grupos que incluyan en su estado no financiero (ENF) o en sus estados financieros consolidados información sobre cómo y en qué medida sus actividades están asociadas a actividades económicas medioambientalmente sostenibles, según la taxonomía de la UE. La aplicación del Reglamento se realizará de forma gradual, con una primera fase relativa a la información, por parte de los grupos financieros, de las actividades económicas elegibles según la taxonomía (desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023, con referencia al ejercicio 2022) y una segunda fase relativa a la información sobre las actividades económicas que se ajustan a la taxonomía (a partir del 1 de enero de 2024, con referencia al ejercicio 2023).

Metodología y resultados

En Reale Group, el análisis para elaborar la información de carácter obligatorio se ha realizado en el perímetro de las compañías de seguros del Grupo que constituyen la parte principal del negocio de Reale Group.

La información sobre los KPI (KPI relativo a las inversiones y KPI relativo a las suscripciones) se acompaña de información cualitativa que permite a los grupos de interés comprender el contexto de referencia y el método empleado para la elaboración de los KPI.

Al tratarse únicamente del segundo año de aplicación de la norma, todos los criterios e hipótesis adoptados para el cálculo de los indicadores, recogidos en este capítulo, se basan en la información y en los requisitos disponibles actualmente, ya que en el mercado aún no se han aplicado plenamente las disposiciones.

En los siguientes apartados se ilustran los KPI cuantitativos obligatorios para Reale Group, los principales supuestos adoptados para determinar los indicadores y una descripción cualitativa de los principales resultados obtenidos.

KPI relativo a las inversiones

De acuerdo con el artículo 8 del Reglamento UE 2020/852 y del artículo 10 del acto delegado de divulgación, Reale Group está obligada a informar sobre la proporción de exposiciones a actividades económicas elegibles y no elegibles según la taxonomía de la UE, la proporción de exposiciones a administraciones centrales, bancos centrales y emisores supranacionales, la proporción de exposición a derivados y a empresas no sujetas a la obligación de publicar información no financiera.

En la siguiente tabla se muestran, a 31 de diciembre de 2022, las **exposiciones** del sector asegurador de Reale Group a **administraciones centrales, bancos centrales y emisores supranacionales** y la parte correspondiente de los activos totales del sector asegurador cubiertos por el KPI (que asciende a 18.658,4 millones de euros).

	Importe en millones de euros	Proporción % de los activos totales del sector asegurador cubiertos por el KPI
Proporción de exposiciones frente a Gobiernos, Bancos Centrales y Entidades Supranacionales respecto al total de activos	9.283,1	49,8 %

Estas exposiciones fueron excluidas del total de activos del sector asegurador cubierto por el KPI, resultando un total de activos potencialmente elegibles según la taxonomía («activos cubiertos») por valor de 9.375,3 millones de euros.

A continuación se muestra el valor de los activos elegibles y no elegibles según la taxonomía y su incidencia sobre el total de «activos cubiertos». Además, dentro de los activos no elegibles según la taxonomía, se indican las exposiciones a empresas no sujetas a la NFRD y las exposiciones en derivados activos.

EXPOSICIONES A 31/12/2022	Proporción de exposiciones en activos elegibles según la taxonomía europea respecto al total de «activos cubiertos» («elegible según la taxonomía»)	Proporción de exposiciones en activos no elegibles según la taxonomía europea respecto al total de «Activos cubiertos» («no elegible según la taxonomía»)	Proporción de exposiciones a empresas no sujetas a la NFRD respecto al total de «activos cubiertos»	Proporción de exposiciones en derivados respecto al total de activos
Indicador de desempeño cuantitativo	23,5 %	76,5 %	25,7 %	0,0 %

Los activos «elegibles según la taxonomía» de las empresas del Grupo Reale en el sector de seguros representan el 23,5 % del total de activos cubiertos por la taxonomía a finales del año 2022. El numerador del KPI en cuestión está compuesto principalmente por todas las exposiciones a empresas sujetas a la NFRD, de las que se conoce la proporción de los activos elegibles, y por las inversiones inmobiliarias.

Cabe señalar que todos los activos financieros de los que se desconocía el dato de elegibilidad se han clasificado como activos no elegibles.

El dato de elegibilidad se ha tenido en cuenta desde una perspectiva «basada en el volumen de negocios».

Las actividades realizadas para elaborar el KPI permitieron obtener un mayor conocimiento de la relación entre inversiones y sostenibilidad y, también en cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento UE 2019/2088 y la normativa IDD, durante 2022 se realizaron actividades de adecuación en el desarrollo de nuevos productos y en los procesos de gobierno de los productos. El proceso de distribución se ha actualizado consecuentemente para garantizar un perfil adecuado de las preferencias de sostenibilidad de los clientes como parte de la evaluación de idoneidad, así como información adecuada sobre el producto.

Los **activos «no elegibles según la taxonomía»** representan el 76,5 % del total de activos cubiertos por la taxonomía a finales del año 2022. Dentro de estos activos las **exposiciones a empresas no sujetas a la NFRD** representan el 25,7 % del total de activos cubiertos por la taxonomía a finales de 2022, mientras que al cierre del ejercicio no había exposiciones en derivados activos.

KPI relativo a las suscripciones

La taxonomía de la UE clasifica la suscripción de seguros de No Vida como una actividad de adaptación a los efectos del cambio climático. El KPI correspondiente considera el porcentaje de las primas de No Vida correspondientes a las líneas de negocio (ramos) que presentan una cobertura de riesgos climáticos según lo dispuesto en los Reglamentos Delegados 2021/2178 y 2121/2139 (apartado 10.1/10.2 y Apéndice A) respecto al total de primas de No Vida. La identificación de los ramos elegibles de las pólizas que cuentan con cobertura de riesgos climáticos y el cálculo de la prima correspondiente contabilizada requirió un análisis de las diferentes garantías de los productos de seguros, utilizando la información presente en las bases de datos de gestión de la cartera. Por «garantía» se entiende la unidad mínima de riesgo asegurado. A continuación se muestran los resultados de Reale Group a 31 de diciembre de 2022:



En el cálculo del KPI se han tenido en cuenta las empresas del Grupo pertenecientes al sector de seguros de no vida (Reale Mutua, Italiana Assicurazioni, Reale Seguros y Reale Chile Seguros).

Cabe señalar que el KPI nunca puede alcanzar el valor máximo (100 %) porque el denominador incluye componentes (primas) que están excluidos del numerador (es decir, primas relacionadas con ramos no elegibles como, por ejemplo, Responsabilidad Civil General, Defensa Jurídica y Fianzas y primas relativas a productos que por su naturaleza no cuentan con cobertura de riesgos climáticos). Por lo tanto, el KPI debe interpretarse teniendo en cuenta el negocio específico del Grupo al que se refiere.

Otra información

A la espera de la consolidación de los criterios para la identificación de las actividades económicas medioambientalmente sostenibles según la taxonomía europea y la disponibilidad de datos sobre el grado de ajuste de las actividades económicas, Reale Group continúa con los análisis destinados a desarrollar en mayor medida sus propios sistemas de seguimiento de la elegibilidad y el ajuste a la Taxonomía europea de sus exposiciones y actividades económicas durante los próximos años. El perfeccionamiento de la metodología se realiza teniendo en cuenta la evolución de la legislación y las futuras prácticas de mercado consolidadas.

Reale Group empezó en 2022 a integrar las repercusiones de la normativa relativa a la taxonomía en su estrategia empresarial, en la definición de sus objetivos, en el diseño y en los procesos relacionados con los productos y en su relación con los clientes y otros grupos de interés.

2.5.7 HECHOS DESTACADOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Durante el mes de marzo, la quiebra de Silicon Valley Bank y de otros bancos regionales en EE. UU generó dudas y desconfianza sobre la solidez del sistema bancario mundial. Además, en Europa se produjo la situación de crisis de Credit Suisse, que fue superada rápidamente con su adquisición por parte de UBS y el apoyo del Banco Nacional Suizo.

En este contexto, cabe señalar que el Grupo no tiene exposiciones directas a los bancos americanos mencionados, mientras que, en lo que respecta a Credit Suisse, la exposición directa equivale aproximadamente al 0,2 % de la cartera gestionada y se refiere a títulos *senior* para los que no se prevén riesgos significativos.

No se han producido hechos adicionales destacables después del cierre del ejercicio que puedan afectar significativamente a la situación patrimonial y financiera ni al resultado económico.

2.6 EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA GESTIÓN

En las primeras semanas del año los mercados financieros registraron una tendencia generalmente positiva, tanto para el componente de bonos como para las principales cotizaciones bursátiles.

La inflación sigue siendo un tema crucial en las evaluaciones de consenso, y se vislumbran los primeros signos de relajación de la presión sobre los precios, o al menos en términos prospectivos, se observan elementos positivos.

En Europa, la temida crisis energética por las tensiones políticas con Rusia no se ha producido y el precio del gas, que alcanzó niveles máximos en verano como consecuencia de las fases de almacenamiento, ha descendido a niveles previos al estallido del conflicto en Ucrania, también debido a un invierno bastante templado.

Las políticas de los Bancos Centrales seguirán siendo decisivas para luchar contra la dinámica inflacionista, pero ya en las reuniones de diciembre la FED y el BCE ralentizaron el ritmo de las subidas de los tipos, pasando de subidas de 75 puntos básicos a subidas de 50 puntos básicos, aunque indicando que se seguirán adoptando las medidas necesarias para luchar contra los riesgos inflacionistas. Si la dinámica de aumento de precios sigue debilitándose, cabe esperar que la fase de políticas monetarias restrictivas pueda terminar en la primera mitad de 2023, al menos, en Estados Unidos, que afronta un ciclo económico anticipado con respecto al europeo.

En 2023 la atención se centrará principalmente en la tendencia de crecimiento y en el alcance de la desaceleración esperada, en función de la evolución de la inflación y de las consiguientes medidas de política monetaria.

Para las perspectivas del ciclo económico mundial será crucial el papel de China, cuyas recientes acciones de reapertura en apoyo de la recuperación constituyen un elemento positivo a nivel mundial, si no sufren imprevistos.

Sin embargo, sigue habiendo varios elementos de incertidumbre relacionados con factores geopolíticos, la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania y la precariedad de los indicadores económicos aún no consolidados que sugieren que se mantenga la cautela.

Por lo que se refiere al **sector de seguros italiano**, las últimas previsiones disponibles facilitadas por Prometeia en octubre de 2022 prevén que en 2023 el mercado de seguros italiano crecerá un 6,9 % (con un crecimiento del 8,3 % en el sector de Vida y del 3,1 % en el sector No Vida).

En cuanto al **mercado español**, se espera un crecimiento del sector No Vida del 5,0 %, impulsado por los ramos distintos de Automóviles (+5,8 %), mientras que se espera un incremento del sector Automóviles (+2,9 %).

Con referencia al **mercado de seguros chileno**, se estima una estabilidad sustancial del sector No Vida (-0,2 %): el sector Automóvil pierde un 2,0 % mientras que los ramos distintos de Automóviles crecen un 0,6 %.

En este contexto, las indicaciones sobre la **actividad** de Reale Group confirman las proyecciones que se examinaron durante la Junta de Delegados de la matriz de 26 de noviembre de 2022.

Se prevé que los **ingresos totales por primas** del Grupo aumenten en 2023, tanto en el sector de No Vida como de Vida.

La evolución de los ingresos por primas de No Vida reflejará la evolución positiva tanto del sector de Automóviles como de los ramos distintos de Automóviles. En particular, se espera que el sector del Automóvil se beneficie de la recuperación gradual de la prima media respecto a 2022.

El sector de Vida, con previsiones de crecimiento respecto a 2022, tendrá como objetivo consolidar los ingresos de las distintas gestiones en un nivel adecuado para los niveles de sostenibilidad financiera y patrimonial de Grupo y favorecer la rentabilidad y la competitividad en el mercado.

En cuanto a la **actividad mobiliaria**, el Grupo adoptará los criterios habituales de prudencia para determinar los tipos y las proporciones de los préstamos.

Las operaciones de renta fija de Reale Group mantendrán el enfoque habitual de atención constante a la estructura de la cartera y de diversificación de las inversiones entre países «centrales» y periféricos. La actividad de gestión seguirá los principios tradicionales de prudencia y diversificación de riesgos aplicando maniobras de optimización de la distribución estratégica de activos para hacer frente a la posible evolución de los tipos de interés.

El componente de renta variable y el riesgo de divisa se gestionarán haciendo un seguimiento de los mercados de referencia para identificar las mejores oportunidades de inversión con perspectivas favorables de rentabilidad a lo largo del tiempo.

En la selección de valores, las consideraciones tradicionales de riesgo/rendimiento de carácter financiero también irán acompañadas de análisis de factores relacionados con la sostenibilidad ambiental, social y de gobernanza.

En el **sector inmobiliario** el Grupo espera emprender las iniciativas adecuadas para optimizar los activos, seguir aumentando el valor para contribuir a la rentabilidad futura, diversificar la cartera por mercados y responder a las nuevas necesidades sociales y medioambientales. Además, se prevé una aceleración del proceso de rotación, con el objetivo de liquidar parte del valor generado por la valorización para optimizar la cartera en términos de clase de activos, riesgo y rentabilidad, de acuerdo con las tendencias previsibles del mercado. Las actividades de las sociedades inmobiliarias del Grupo apoyarán el proceso continuo de valorización de la cartera de acuerdo con la evolución positiva de la curva de ingresos y la capacidad de generar ingresos futuros.

En 2023 en relación con las actividades de **Blue Assistance**, se consolidarán las operaciones y los proyectos extraordinarios iniciados en 2022 tanto por lo que se refiere a la colaboración sectorial con Intesa Sanpaolo Vita, como a la evolución de la oferta de servicios en el sector salud y al desarrollo y comercialización de servicios de salud digital a través de la constitución de la nueva sociedad HDP.

También continuarán las actividades encaminadas a lograr eficiencias en los procesos y economías de escala, incluso a través de la digitalización e integración de los sistemas.

Desde el punto de vista comercial, continuará la evolución de la oferta de servicios de salud, tanto en los canales del Grupo como en los canales no cautivos, y de los Servicios de administrador externo en el campo de la salud y la asistencia.

Las dos **sociedades informáticas** del Grupo continuarán con los proyectos de acuerdo con el plan de negocio trienal, persiguiendo los objetivos de integración y prestación de servicios a las sociedades del Grupo.

Reale Group confirma el papel instrumental de **Banca Reale** para apoyar el negocio de seguros del Grupo. La digitalización de los procesos de distribución apoyará las acciones de desarrollo de los ingresos por primas y de los préstamos a los clientes, con una integración cada vez mayor Banca-Seguros. Esta acción se concretará, en particular, a través de la participación del Banco en los ecosistemas definidos y desarrollados por Reale Group, el crédito para seguros integrado en los sistemas de pago de las agencias de seguros, la colocación de préstamos personales y financiaciones para pequeñas empresas con la ayuda de una nueva plataforma digital de crédito (préstamos rápidos).

2.7 AUDITORÍA

De conformidad con el art. 25 del Reglamento ISVAP n.º 7, de 13 de julio de 2007, y sus modificaciones posteriores, los Estados Financieros consolidados a 31 de diciembre de 2022 han sido auditados por PricewaterhouseCoopers S.p.A.

De conformidad con el art. 3, apdo. 10, del Decreto Legislativo n.º 254/16 y con el Reglamento Consob n.º 20267, Reale Group ha designado a PricewaterhouseCoopers S.p.A. como auditor para llevar a cabo la actividad de auditoría limitada de acuerdo con los procedimientos indicados en el «Informe de la Sociedad de Auditoría - limited assurance engagement», de acuerdo con los criterios indicados en la norma ISAE 3000 Revisada sobre el ENF.

Los informes correspondientes se adjuntan a estos estados financieros.

En cuanto a la actividad de aseguramiento, la práctica empresarial suele contemplar su asignación a la misma entidad encargada de la auditoría legal, que se elige entre las principales empresas de auditoría del mercado con base en un procedimiento específico definido por el Consejo de Administración y de acuerdo con la legislación vigente.

El encargo de la auditoría limitada del estado de información no financiera consolidada fue encomendada a PricewaterhouseCoopers S.p.A. por la Junta de Delegados de Reale Mutua en la reunión del 9 de diciembre de 2019 para el periodo de nueve años 2021-2029 y posteriormente ampliado, con acuerdo de 29 de abril de 2022, con motivo del proyecto para la elaboración del primer informe anual integrado de Reale Group a 31 de diciembre de 2021.

Estas propuestas de encargo fueron analizadas por la Dirección General de la Sociedad, el Consejo de Vigilancia y el Consejo de Administración, antes de ser sometidas a la aprobación de la Junta.

Al personal de la sociedad de auditoría se le permitió el acceso ilimitado a los libros contables, al resto de información no contable y a la información sobre la gestión que era de utilidad para el desempeño de su trabajo, sin perjuicio de la obligación de los consejeros de revelar y facilitar los documentos o la información necesaria y adecuada para el correcto desempeño de la actividad.

La finalidad del encargo es verificar, según un nivel de aseguramiento limitado, que este, en su conjunto, se redacte de conformidad con los requisitos del Decreto Legislativo 254/16 y de conformidad con los principios, metodologías y formas que, según lo dispuesto en el artículo 4 de dicho decreto, la Sociedad haya adoptado para su redacción y, en consecuencia, expresar un juicio de conformidad sobre el mismo.

Con este fin, se llevaron a cabo controles aleatorios con especial referencia a las siguientes áreas:

- la estructura del documento, resultante de los análisis internos realizados, de manera que asegure la comprensión del negocio del Grupo, su evolución, sus resultados y el impacto que produce;
- las metodologías adoptadas (*scoping*) para asegurar que el perímetro de referencia corresponde a «la medida necesaria para entender el negocio del Grupo, su evolución, sus resultados y el impacto que este produce»;
- los procesos que se emplean para la adquisición y consolidación de datos cuantitativos y cualitativos;
- el contenido informativo tanto de los apartados que contienen datos cuantitativos como de los apartados con información descriptiva, con especial referencia a los temas medioambientales, sociales, relativos al personal, al respeto de los derechos humanos, la lucha contra la corrupción activa y pasiva, que se han considerado relevantes teniendo en cuenta las actividades y características del Grupo.

Teniendo en cuenta que el Estado consolida los datos y la información de varias sociedades del Grupo, las comprobaciones se han orientado hacia áreas relativas tanto a Reale Mutua como a algunas de sus filiales incluidas en el perímetro de consolidación del Estado, siguiendo un plan de rotación anual.

La determinación de la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de verificación también se lleva a cabo sobre la base de un examen de los procesos y procedimientos subyacentes a la redacción del Estado; se analizan los aspectos que más pueden influir en su fiabilidad global.

A la luz de los resultados que se desprenden de dicho análisis, el enfoque utilizado por la sociedad de auditoría se divide en las siguientes macrofases:

- análisis del mercado de referencia y de las implicaciones de los temas medioambientales, sociales, de personal, de respeto a los derechos humanos, de lucha contra la corrupción activa y pasiva presentes en las actividades de Reale Group;
- macroanálisis de los procesos subyacentes a la gestión de las actividades y de la consiguiente información que sirve para asegurar la comprensión de la actividad del Grupo, su evolución, sus resultados, el impacto producido y posteriormente, el ciclo de aseguramiento *in situ*.

En referencia a la actividad de verificación sobre el tema del análisis de materialidad, la sociedad de auditoría examina, en particular, cómo:

- se han identificado los aspectos relevantes y los correspondientes perímetros de influencia y, por tanto, de información;
- se han identificado los grupos de interés y los denominados aspectos «materiales» con respecto a sus expectativas;
- se han realizado las validaciones y la comunicación del proceso y de los resultados.



3.

Grupos de interés y materialidad ”

3.1 IMPLICACIÓN DE LOS GRUPOS DE INTERÉS

3.2 ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

ENF

3.1 IMPLICACIÓN DE LOS GRUPOS DE INTERÉS

Durante 2022 Reale Group llevó a cabo numerosas acciones de comunicación y diálogo con sus grupos de interés con el fin de mejorar la rendición de cuentas del propio Grupo.

La relación con los grupos de interés forma parte del enfoque integrado que persigue el Grupo prestando atención a escuchar y comprender sus necesidades y expectativas para llevar a cabo acciones de mejora continua de la calidad del servicio que ofrece y mejorar la accesibilidad y la transparencia de la información.

Reale Group ha identificado las siguientes categorías principales de grupos de interés (*Stakeholders*), entendidos como **«los individuos, grupos de personas o entidades que influyen o son influenciados por el Grupo, sus actividades y el impacto que generan en términos económicos y financieros, sociales y medioambientales»**.

GRUPOS DE INTERÉS DEL GRUPO



Las actividades realizadas contribuyen a ofrecer una visión general de la calidad de las relaciones de la Organización y de la relación del Grupo con sus grupos de interés.

Los resultados de estas actividades permitieron anticipar riesgos de diversa índole (reputacionales y operativos), identificar temas relevantes y tendencias futuras y llevar a cabo las actividades desarrollando acciones que crean valor compartido para la organización y para los Grupos de interés.

ACCIONES DE ESCUCHA E IMPLICACIÓN DE LOS GRUPOS DE INTERÉS

GRUPOS DE INTERÉS	INSTRUMENTO/CANALES
EMPLEADOS	Lugar de trabajo digital Really Investigaciones y encuestas (Great Place to Work 2022) Actividades de formación Actividad de voluntariado corporativo Boletines por correo electrónico Jornadas de incorporación de nuevos empleados Reuniones de comunicación (empleados, mandos intermedios, directivos) Proyectos de participación y escucha
SOCIOS/ASEGURADOS-CLIENTES	Servicio de Atención al Cliente Encuesta de satisfacción de los clientes mediante la aplicación «Medallia» Investigaciones de reputación de marca Redes sociales Estudios de reputación de marca Programas de fidelización
ÓRGANOS SOCIALES	Juntas y consejos Formación y seminarios de formación y profundización Revista de prensa específica
INTERMEDIARIOS Y OTROS CANALES DE DISTRIBUCIÓN	Reuniones con grupos de agentes, comisiones Programa de incentivos Actividades de sensibilización Portal punto web Eventos
PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS	Eventos Plataforma «Source to Pay»
COMUNIDAD Y MEDIOAMBIENTE	Relaciones con los medios de comunicación y las instituciones Redes sociales Eventos y asociaciones
ACCIONISTAS DE LAS FILIALES	Informes periódicos
AUTORIDADES Y ORGANISMOS DE SUPERVISIÓN Y CONTROL	Informes periódicos

ÓRGANOS SOCIALES

Reale Group considera que los Órganos Sociales desempeñan un papel central como garantes de la buena marcha de la empresa; atendiendo a la complejidad de sus funciones, el Grupo apoya la relación entre la dirección y la gestión a través de los cauces institucionales previstos en los estatutos sociales de las sociedades, promoviendo jornadas de formación e información, encuentros temáticos, talleres, seminarios y reuniones.

En el ámbito de la sostenibilidad, el Grupo organizó durante el año cursos de formación con expertos y docentes del sector dirigidos a los administradores y a los miembros del Consejo de Vigilancia y de la Alta Dirección con el objetivo de incrementar las competencias transversales que sirven para mejorar la comprensión y la interpretación del contexto.

Además, desde principios de 2022 se envía cada mes a todos los Delegados de Reale Mutua una revista de prensa específica, precisamente con el fin de proporcionarles un canal adicional para que se mantengan constantemente informados sobre las actividades del Grupo.

EMPLEADOS

En 2022 hubo una implicación constante de los empleados, gracias a las funciones de Really, el lugar de trabajo digital común a todas las sociedades del Grupo.

En concreto, en un periodo en el que las empresas han tenido que ocuparse de la vuelta paulatina a la normalidad, la comunicación interna ha desempeñado un papel primordial y se ha convertido en un elemento estratégico para la alineación continua y la gestión del cambio, en un contexto complejo y de gran evolución.

La red social interna Really sirvió para transmitir las comunicaciones a los compañeros italianos, españoles y chilenos y, en muchos casos, se convirtió en un espacio digital de fomento del diálogo y de la experimentación de nuevas formas de trabajar. En 2022 se publicaron más de 7.990 contenidos, tanto de carácter informativo como documentos compartidos.

En ellos se abordaron temas como la difusión del Plan Estratégico de Grupo Dirección Futuro y la presentación directa, **a través de videomensajes**, de proyectos e iniciativas por parte de quienes los aplican operativamente.

En lo que respecta a la gestión del cambio, durante el año se pusieron en marcha varios proyectos de implicación y escucha, con el convencimiento de que todo cambio cultural surge del conocimiento de las necesidades y expectativas de las personas, verdadero motor de cualquier proyecto de desarrollo; la plataforma Really permitió al Grupo experimentar nuevas formas de trabajar, con una perspectiva de trabajo en red, y fomentó la participación de los empleados en encuestas de clima laboral.

La participación de los empleados también tuvo lugar a través de eventos, encuentros, celebraciones, acciones encaminadas a informar y compartir información y las estrategias corporativas. En 2022, también se celebraron, de forma virtual, algunas citas tradicionalmente esperadas en Reale Group, como las «Reuniones de empleados» anuales del Grupo Italia, que tuvieron lugar en abril, retomando posteriormente en la segunda mitad del año algunos encuentros presenciales.

SOCIOS/ASEGURADOS-CLIENTES

La escucha y el diálogo con los socios/asegurados-clientes se realizan a través de herramientas innovadoras y digitales, dedicadas a objetivos específicos, destinadas no solo a informar, sino también a involucrar activamente al interlocutor y permitir una rápida recepción y gestión del *feedback*.

Por ejemplo, el ecosistema de las redes sociales ha resultado ser una de las herramientas más efectivas para mantener un diálogo y debate constantes con los socios/asegurados-clientes; Reale Group está presente en los canales de LinkedIn, Facebook e Instagram en los que ha desarrollado un plan editorial que, además de promocionar la marca y el negocio, también realiza una función de Atención al Cliente, en sinergia con la Oficina de Reclamaciones de Grupo, dando respuesta a solicitudes de información o reclamaciones atendidas en 2 horas desde el primer contacto.

En materia de fidelización, se desarrollaron programas *ad hoc* de lealtad y retención que permitieron fidelizar a los socios/asegurados-clientes a través de descuentos y programas personalizados según sus necesidades de seguros y su ciclo de vida.

INTERMEDIARIOS Y OTROS CANALES DE DISTRIBUCIÓN

La plataforma extranet Punto Web es una de las herramientas más utilizadas para la comunicación y participación de los intermediarios y la Red de Distribución. Además de la información publicada en el portal, el Grupo mantiene un diálogo constante con los intermediarios también a través de iniciativas comerciales dedicadas a ellos, cursos de formación, programas de incentivos, actividades de sensibilización, eventos dedicados y seminarios web.

La actividad de Trade Marketing gestiona la comunicación entre la Compañía y las Agencias de forma coordinada tanto a través de campañas de información por correo electrónico y WhatsApp como a través de una cuidadosa gestión y actualización puntual del portal web dedicado a ellas.

PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS

La participación de los proveedores se lleva a cabo a través de contactos específicos y a través de la plataforma «Source to Pay» BuyZone que proporciona una serie de módulos integrados para la gestión de las actividades de los proveedores, contratación, abastecimiento y pedidos, por lo que constituye un excelente apoyo para la eficiencia del proceso de compras del Grupo al permitir una interacción rápida, concreta y eficaz.

Reale Group promueve una gestión «responsable» de su cadena de suministros, basada también en principios de equidad, respeto de las funciones y principios de gestión empresarial compartida, comprometiéndose a preferir a los proveedores que gestionan responsablemente los impactos medioambientales y sociales, que protegen los derechos de sus empleados y que fomentan estos principios también en la red de subcontratistas.

En este sentido, Reale Group cuenta desde hace tiempo con un Código de Conducta de Proveedores con el objetivo de compartir los valores de Reale Group a lo largo de toda la cadena de valor y definir las reglas de conducta que los proveedores deben adoptar en la gestión de las relaciones comerciales con el propio Grupo.



FOCO LEY 11

En España, en aplicación de la Política de Compras del Grupo, se tienen en cuenta dos criterios fundamentales a la hora de seleccionar a los proveedores: la valoración que los usuarios hacen del servicio; la posesión de certificaciones EFR, CEE o ISO14001. Además, el departamento de compras ha desarrollado un sistema de seguimiento continuo de los proveedores para prevenir y reducir los riesgos relacionados con la estabilidad, pero también con el nivel de seguimiento por parte de los proveedores de los valores RSC y la adecuación de los productos y servicios ofrecidos con respecto a las necesidades indicadas por la empresa, especialmente, en los servicios que se consideran «críticos» para el negocio.

COMUNIDAD Y MEDIOAMBIENTE

Reale Group promueve el diálogo con la comunidad y las autoridades del territorio en el que está presente con diferentes actividades de comunicación, compromiso y colaboración que se concretan en iniciativas de apoyo y participación.

Se fomentan y consolidan las relaciones con la prensa a través de un contacto constante y una comunicación eficaz y transparente, con el objetivo de aumentar la credibilidad del Grupo, consolidar la confianza y la legitimidad, afirmar el posicionamiento de valores y difundir información sobre las estrategias adoptadas, destacando sus principales proyectos. Las interacciones y relaciones con las instituciones también se concretan en el apoyo a iniciativas culturales en colaboración con organismos locales a favor del arte, la música y actividades de promoción de la salud pública.

La reputación es un aspecto que el Grupo sigue de cerca, ya que constituye un indicador significativo de su nivel de sostenibilidad y credibilidad; Reale Group mide constantemente el nivel de Reputación de Marca, Imagen de Marca y notoriedad mediante la realización periódica de encuestas y sondeos entre sus socios/asegurados-clientes, en colaboración con los principales centros de investigación del sector.

ACCIONISTAS DE LAS FILIALES

Periódicamente se informa a los accionistas de las filiales mediante la documentación institucional requerida por la legislación aplicable.

AUTORIDADES Y ORGANISMOS DE SUPERVISIÓN Y CONTROL

Las Autoridades y los Organismos de Supervisión y Control reciben información constantemente sobre las actividades del Grupo a través de la documentación exigida por la ley; cuando así se solicita o resulta necesario, se organizan reuniones para tratar temas específicos.

PARTICIPACIÓN EN ASOCIACIONES

Reale Group participa activamente en redes, alianzas y asociaciones nacionales e internacionales que tienen por objeto buscar estímulos y debatir sobre temas relacionados con la innovación, la mutualidad, la sostenibilidad en los sectores asegurador, bancario y de servicios.



PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

Great Place to Work > Reale Group

DIE Distintivo de Igualdad XI Renovación DIE Distintivo de Igualdad del Ministerio de Igualdad 2022 > Reale Seguros

Ranking Forbes España > Reale Seguros

Certificación EfrA+ Empresa Responsable con la Familia > Reale Seguros

ACNUR – Bienvenido. Trabajando por la Integración de los Refugiados > Reale Mutua

MF – Insurance Award 2022 – Insurance Elite y León de Oro > Reale Mutua > Blue Assistance

Insurance Connect Awards > Insalute servizi - Blue Assistance

Head and Medal Insurance Summit 2022 > Blue Assistance

3.2 ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

En 2022, Reale Group involucró a algunos grupos de interés en el proceso de actualización del análisis de materialidad, a través de talleres específicos.

Atendiendo a la complejidad asociada a la evolución de los estándares de presentación de la información y al deseo de involucrar a la dirección de Reale Group en acciones específicas dirigidas a validar, reconsiderar y reconfigurar las prioridades de los temas materiales, en la actualización del análisis de materialidad participaron los grupos de interés internos, representativos de diferentes funciones corporativas (significativas para diferentes categorías de grupos de interés - incluido el Comité de Dirección del Grupo) y de todas las empresas del Grupo.

Durante los talleres específicos se acompañó y orientó a los grupos de interés para que pudieran expresar su valoración sobre la importancia de los impactos generados y sufridos por Reale Group, en un contexto de mayor complejidad generado por las nuevas formas de determinación de los temas materiales introducidas con el nuevo estándar de información GRI 3, vigente para todas las publicaciones en 2023.

También se evaluaron los resultados del proceso de implicación de los grupos de interés en 2021, en el que intervino un número significativo de partes interesadas internas y externas, mediante el examen de los temas que se consideraron materiales en 2021, como punto de partida para el análisis realizado en 2022.

Por tanto, Reale Group ha adoptado un enfoque dinámico de implicación de los grupos de interés que se concreta en procesos sucesivos de participación que permiten revisar periódicamente la identificación de los grupos de interés, así como las estrategias, fines y objetivos que establece Reale Group en materia de sostenibilidad.

El análisis de materialidad es una herramienta fundamental tanto en el proceso de divulgación de información no financiera como para la definición y planificación de la estrategia de sostenibilidad.

En el segundo semestre de 2022, Reale Group inició los trabajos de actualización del análisis de materialidad que culminó con la lista de temas materiales que se presenta en este capítulo.

Esta actividad se realizó teniendo en cuenta los cambios introducidos con el nuevo estándar de presentación de información GRI 3 «Temas materiales» que implicó una revisión del proceso de determinación de los temas materiales, centrando el análisis en los impactos, positivos y negativos, reales y potenciales que las actividades de Reale Group tienen sobre la economía, las personas y el medioambiente.

El proceso de determinación del análisis de materialidad se vertebra en las siguientes fases:

- identificación de los impactos, reales y potenciales, objeto de evaluación;
- evaluación de la importancia de los impactos;
- priorización de los impactos más importantes y determinación de la lista de temas materiales;
- aprobación de la lista de temas materiales por el Consejo de Administración de Reale Mutua.

Estas actividades, coordinadas por la Función de Sostenibilidad de Reale Mutua, se realizaron en colaboración con la Función de Gestión de Riesgos, que realizó paralelamente una actividad de evaluación de los riesgos ASG a nivel de Grupo.

IDENTIFICACIÓN DE LOS IMPACTOS REALES Y POTENCIALES OBJETO DE EVALUACIÓN

Esta fase, destinada a identificar los impactos reales y potenciales asociados a las actividades del Grupo, se realizó teniendo en cuenta, además del contexto en el que opera Reale Group, las disposiciones de los documentos que forman parte del marco normativo interno y la identificación de los riesgos ASG y su evaluación, a nivel de Grupo, por parte de la Función de Gestión de Riesgos.

También se evaluó si era necesario completar la lista de impactos atendiendo al resultado de los análisis comparativos referidos a los pares del Grupo.

Los impactos, tanto reales como potenciales, así identificados se clasificaron en positivos y negativos.

EVALUACIÓN DE LA IMPORTANCIA DE LOS IMPACTOS

Esta fase, destinada a evaluar la importancia de los impactos identificados, se llevó a cabo mediante la participación directa de los grupos de interés seleccionados para las actividades de implicación de los grupos de interés.

Los grupos de interés expresaron su evaluación de la importancia de los impactos en talleres específicos, durante los que se facilitaron cuestionarios a través de plataformas informáticas como Mentimeter o Google Forms.

De acuerdo con lo establecido en el estándar de referencia, para cada impacto se pidió a los grupos de interés que expresaran una evaluación sobre su importancia y probabilidad de ocurrencia.

Para evaluar la importancia del impacto, los grupos de interés tuvieron en cuenta:

- la entidad del impacto entendida como el alcance del impacto negativo o lo beneficioso que podría ser el impacto positivo;
- la extensión del impacto, o su amplitud (en términos geográficos o con respecto a los individuos potencialmente involucrados);
- solo para los impactos negativos, su carácter irremediable, entendido como la dificultad para poner remedio al daño derivado del impacto o para neutralizar el propio impacto.

La evaluación de la importancia se expresó en una escala de 1 a 4, donde 1 representa la menor importancia y 4 la mayor importancia.

Para cada impacto, los grupos de interés también expresaron sus opiniones sobre la probabilidad de su ocurrencia.

La evaluación de la probabilidad también se expresó en una escala de 1 a 4, donde 1 representa una probabilidad baja de que ocurra un impacto y 4 una probabilidad muy significativa para los impactos que pueden ocurrir con una frecuencia alta.

PRIORIZACIÓN DE LOS IMPACTOS MÁS IMPORTANTES Y DETERMINACIÓN DE LA LISTA DE TEMAS MATERIALES

Esta fase, destinada a elaborar la lista de temas materiales, se realizó recopilando y analizando puntualmente las valoraciones de todos los Grupos de interés que participaron en el proceso.

La priorización de los impactos se llevó a cabo agrupándolos por temas y evaluando la significatividad¹ media que se les asignó para cada tema.

Tras la identificación del umbral de materialidad, Reale Group obtuvo la lista de temas materiales que se muestra a continuación.

ÁMBITO	TEMA	PRINCIPALES IMPACTOS REALES Y POTENCIALES IDENTIFICADOS (POSITIVOS Y NEGATIVOS)
Gobernanza	Productos e inversiones sostenibles	<ul style="list-style-type: none"> • Promoción y adopción de inversiones sostenibles propias • Previsión de una oferta de productos innovadores y sostenibles, mediante acciones de finanzas sostenibles como factor facilitador del crecimiento socioeconómico a lo largo del tiempo
Gobernanza	Resultados económicos y creación de valor sostenible	<ul style="list-style-type: none"> • Adopción de sistemas de gestión responsable de los recursos económicos y financieros del Grupo para preservar su valor a favor de los grupos de interés
Gobernanza	Reputación, ética e integridad empresarial	<ul style="list-style-type: none"> • Dirección del negocio del Grupo inspirada en principios basados en la ética, la confianza y la transparencia en la relación con sus grupos de interés • Incumplimiento de las leyes y reglamentos relacionados con la protección del medioambiente o la integridad física/mental de las personas

¹ Por «significatividad» se entiende la consideración conjunta de la importancia del impacto y de su probabilidad de ocurrencia.

ÁMBITO	TEMA	PRINCIPALES IMPACTOS IDENTIFICADOS (POSITIVOS Y NEGATIVOS)
Social	Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	<ul style="list-style-type: none"> • Promoción de políticas y prácticas de equidad e inclusión mediante la consolidación de un entorno laboral basado en el respeto de la diversidad, la igualdad de oportunidades y el fomento del mérito • Adopción de actividades de formación y desarrollo del personal • Creación o desarrollo de un entorno de trabajo en el que no se valora a los recursos humanos
Medioambiente	Impactos medioambientales directos y cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> • Promoción de actuaciones encaminadas a la eficiencia energética y a la consiguiente reducción del derroche de energía • Impacto sobre el cambio climático y el daño resultante en relación con las emisiones generadas en el desarrollo de la actividad del Grupo
Social	Centralidad en el cliente	<ul style="list-style-type: none"> • Adopción de herramientas de escucha activa e implicación de los clientes • Falta de integración de las necesidades y peticiones de los clientes con la consiguiente falta de fidelización del cliente
Social	Apoyo a la comunidad y filantropía de impacto	<ul style="list-style-type: none"> • Adopción de acciones dirigidas a apoyar a las comunidades locales o a satisfacer necesidades específicas • Falta de escucha activa a las comunidades locales
Social	Innovación y transformación digital	<ul style="list-style-type: none"> • Adopción de acciones encaminadas a la evolución y eficiencia de los procesos, en el marco de una cultura continua de innovación • Falta de actualización tecnológica y obsolescencia con impactos en términos de eficiencia, reputación, continuidad del negocio
Social	Importancia de los canales de distribución	<ul style="list-style-type: none"> • Previsión de una estrategia que permita distinguir a la red de ventas • Adopción de prácticas de venta inapropiadas, incompatibles con las directrices de la empresa matriz
Social	Protección de datos y ciberseguridad	<ul style="list-style-type: none"> • Pérdida de datos confidenciales de los clientes • Aspectos críticos / interrupciones de la continuidad del negocio relacionadas con la infraestructura tecnológica
Social	Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	<ul style="list-style-type: none"> • Adopción de acciones destinadas al bienestar empresarial y a la salud y seguridad en el trabajo • Accidentes en el lugar de trabajo (incluso <i>in itinere</i>), como consecuencia de una formación inadecuada

Por tanto, se identificaron los siguientes temas materiales que fueron objeto de divulgación en 2022:

- Impactos medioambientales directos y cambio climático - ref. «Patrimonio natural»;
- Reputación, ética e integridad en el negocio – ref. «Patrimonio social y relacional»;
- Resultados económicos y creación de valor sostenible - ref. «Patrimonio financiero»>>;
- Productos e inversiones sostenibles - ref. «Patrimonio financiero»>>;
- Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión - ref. «Patrimonio humano»;
- Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores - ref. «Patrimonio humano»;
- Apoyo a la comunidad y filantropía de impacto – ref. «Patrimonio social y relacional»;
- Innovación y transformación digital – ref. «Patrimonio intelectual»;
- Centralidad del cliente – ref. «Patrimonio social y relacional»;
- Importancia de los canales de distribución – ref. «Patrimonio productivo»;
- Protección de datos y ciberseguridad – ref. «Patrimonio intelectual».

A continuación se muestra la relación entre Patrimonios IIRC, Temas Materiales 2022 y los Ámbitos contemplados en el Decreto Legislativo 254/16:

PATRIMONIOS IIRC	TEMAS MATERIALES 2022	ÁMBITOS DEL DECRETO LEGISLATIVO 254/16
Financiero	Productos e inversiones sostenibles	Temas medioambientales Temas sociales
Financiero	Resultados económicos y creación de valor sostenible	Temas transversales
Humano	Desarrollo y potenciación del patrimonio humano y cultura de inclusión	Temas relativos al personal y temas relativos al respeto de los derechos humanos
Humano	Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	Temas relativos al personal y temas relativos al respeto de los derechos humanos
Social y relacional	Centralidad en el cliente	Temas sociales
Social y relacional	Apoyo a la comunidad y filantropía de impacto	Temas sociales
Social y relacional	Reputación, ética e integridad empresarial	Temas relacionados con la prevención de la corrupción activa y pasiva
Productivo	Importancia de los canales de distribución	Temas sociales
Natural	Impactos medioambientales directos y cambio climático	Temas medioambientales
Intelectual	Innovación y transformación digital	Temas sociales
Intelectual	Protección de datos y ciberseguridad	Temas sociales

Con referencia al tema «Respeto de los derechos humanos» previsto en el Decreto Legislativo 254/16, y al que se refieren significativamente los nuevos estándares GRI 2021, Reale Group se adhirió al Pacto Mundial de las Naciones Unidas en 2017, compartiendo sus principios, incluidos los relativos a los Derechos Humanos (promover y respetar los derechos humanos universalmente reconocidos en sus respectivos ámbitos de influencia y garantizar que no sean, ni siquiera indirectamente, cómplices de abusos contra los derechos humanos).

Reale Group, actuando de conformidad con las leyes vigentes en los mercados en los que está presente con sus sociedades y considerando su actividad, no identifica como significativo el riesgo de vulneración de los derechos humanos tanto en relación con sus propias personas como en relación con su cadena de suministro.

En particular, en lo que respecta a la cadena de suministro, el riesgo de vulneración de los derechos humanos no se considera significativo, atendiendo a los siguientes aspectos:

- tipos de compras que realiza el Grupo y los países en los que operan los proveedores de las sociedades del perímetro considerados de bajo riesgo;
- medidas de control implantadas en las empresas del Grupo (por ejemplo, criterios objetivos de selección y evaluación de sus propios proveedores, procedimientos de control y seguimiento específicos implantados también para cumplir con lo dispuesto en el Decreto Legislativo 231/01 y en el Código Ético de Grupo, etc.).

No obstante, dentro de su Código de Conducta de Proveedores, Reale Group ha incluido un apartado específico sobre el respeto de los derechos humanos por parte de sus proveedores y subproveedores.

APROBACIÓN DE LA LISTA DE TEMAS MATERIALES POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE REALE MUTUA

La lista de temas materiales arriba indicada fue aprobada por el Consejo de Administración de Reale Mutua en la reunión de 16 de noviembre de 2022.

EVOLUCIÓN DEL ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

Con el objetivo de seguir reforzando su enfoque de divulgación de información, a la luz de la evolución del contexto de referencia, Reale Group ha iniciado un proceso de transición progresiva hacia el marco establecido para la divulgación de información no financiera a nivel europeo en la Directiva relativa a la presentación de información sobre sostenibilidad por parte de las empresas² y en los estándares correspondientes desarrollados por el Grupo Asesor Europeo de Información Financiera (EFRAG).

Entre las principales novedades de los estándares EFRAG destaca la introducción del concepto de «**doble materialidad**» según el cual el análisis de materialidad debe realizarse incluyendo tanto la perspectiva de materialidad de impacto (o de dentro hacia afuera) que proporciona información sobre el impacto de la actividad de una empresa sobre el desarrollo sostenible, como la perspectiva de materialidad financiera (o de afuera hacia adentro) que representa la forma en que los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza influyen en el desarrollo, los resultados, los flujos de efectivo futuros y el posicionamiento de una empresa.

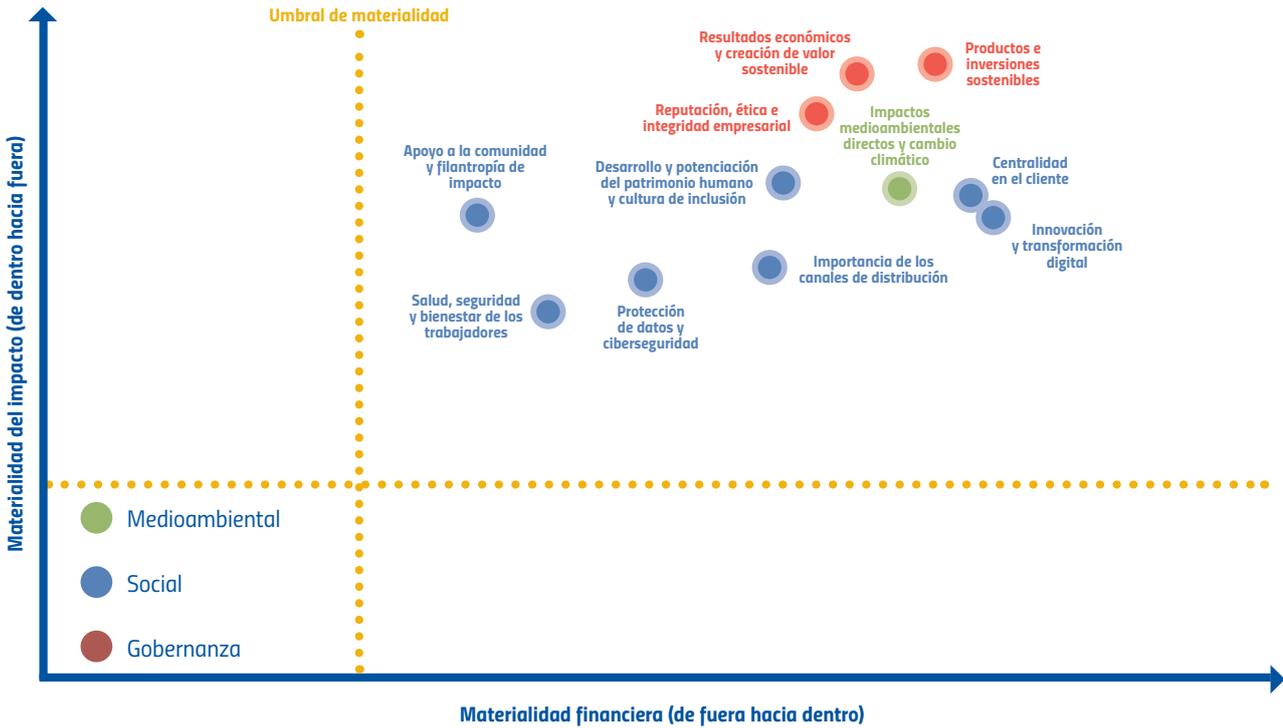
En este contexto³, Reale Group realizó un ejercicio de «doble materialidad», basado en las publicaciones de los principales organismos normativos internacionales, disponibles en el momento de realizar el análisis (aún no vinculantes). Este ejercicio, que debe tenerse en cuenta desde la perspectiva de acercamiento progresivo a las disposiciones de la CSRD, también permitió a Reale Group comprender cuáles son los impactos más significativos de los que pueden derivarse riesgos y oportunidades que contribuyan positiva o negativamente a la creación o conservación del valor empresarial a corto, medio o largo plazo. En relación con los impactos identificados, los grupos de interés expresaron su evaluación también con respecto a la importancia financiera y a la probabilidad de ocurrencia del impacto con una evaluación cualitativa en cuatro niveles.

² Directiva UE 2022/2464. Las disposiciones de esta Directiva serán de aplicación, para Reale Group, a partir del 1 de enero de 2024, en relación con el Informe Integrado que se publicará en 2025.

³ El contexto normativo actual se encuentra aún en profunda evolución. De hecho, el primer conjunto de estándares ESRS (estándares europeos de información sobre sostenibilidad) se ha enviado a la Comisión Europea y será objeto de una consulta posterior. Entre los aspectos que requieren directrices adicionales se encuentra la definición de umbrales cuantitativos para la evaluación de los impactos. La adopción de los estándares por parte de la Comisión Europea a través de un Acto Delegado se espera para junio de 2023.

Los temas se consideraron materiales si eran relevantes desde la perspectiva de materialidad de impacto, desde la perspectiva de materialidad financiera o desde ambas. Todos los temas considerados materiales en el análisis de materialidad realizado según el estándar de información GRI 3 «Temas materiales» (materialidad de impacto) también resultaron ser materiales desde la perspectiva de la materialidad financiera.

La evolución de la matriz tradicional podría dar lugar a la siguiente representación, de acuerdo con las dos perspectivas de evaluación de la materialidad:



Los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 de Naciones Unidas, identificados dentro de las áreas de interés de Reale Foundation, y las actividades con impacto medioambiental consideradas significativas por el Grupo, son:



A continuación se muestra la asociación de los temas materiales a los Grupos de interés:

	Empleados	Socios/ asegurados clientes	Órganos sociales	Intermediarios y otros canales de distribución	Proveedores de bienes y servicios	Comunidad y medioambiente	Accionistas de las filiales	Autoridades y organismos de supervisión y control
Reputación, ética e integridad empresarial	■	■	■	■	■	■	■	■
Resultados económicos y creación de valor sostenible	■	■	■	■	■	■	■	■
Centralidad en el cliente	■	■	■	■	■	■	■	■
Importancia de los canales de distribución	■	■	■	■				
Protección de datos y ciberseguridad	■	■	■	■	■			■
Desarrollo y potenciación del patrimonio humano y cultura de inclusión	■		■	■	■			■
Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	■		■	■	■			■
Innovación y transformación digital	■	■	■	■	■	■		
Impactos medioambientales directos y cambio climático	■	■	■	■	■	■	■	■
Productos e inversiones sostenibles	■	■	■	■				
Apoyo a la comunidad y filantropía de impacto	■	■	■	■	■	■	■	■



4.

Gobernanza ”

- 4.1 GOBIERNO CORPORATIVO
- 4.2 SISTEMA DE CONTROL INTERNO
Y DE GESTIÓN DE RIESGOS
- 4.3 SISTEMA DE RETRIBUCIONES
E INCENTIVOS

4.1 GOBIERNO CORPORATIVO

El **Gobierno Corporativo** representa el sistema de dirección, gestión y control de Reale Group; identifica las normas, procesos y procedimientos, a todos los niveles, para asegurar la correcta gestión del Grupo en materia de gobierno y control, y regula las relaciones entre las distintas partes implicadas.

Reale Mutua, en su calidad de sociedad Matriz, en el ejercicio de la actividad de dirección y coordinación, adopta las medidas encaminadas a ejecutar las disposiciones dictadas por la Autoridad de Supervisión de los Seguros (IVASS) en las Sociedades que integran el propio Grupo y controla su aplicación, en interés de la gestión estable y eficiente del Grupo. Cada una de las sociedades opera de conformidad con las normas emitidas por las autoridades de supervisión de los países y sectores en los que desarrollan su actividad (en Italia, España y Chile).

Reale Group cuenta con un sistema de gobierno corporativo adecuado a la estructura, al modelo de negocio y a la naturaleza, alcance y complejidad de los riesgos del Grupo y de las diferentes sociedades participadas y filiales, lo que permite una gestión sólida y prudente del Grupo y tiene en cuenta los intereses de las empresas que lo componen y la forma en que estos intereses contribuyen al objetivo común del Grupo a largo plazo, también por lo que se refiere a la protección de su patrimonio.

Este sistema, que permite controlar de manera efectiva las decisiones estratégicas de Reale Group en su conjunto, así como el equilibrio de gestión de las empresas individuales, comprende:

- una estructura organizativa adecuada y transparente que respalda las operaciones y estrategias del Grupo, así como los procedimientos y controles que garantizan la eficiencia y la eficacia de los procesos de las empresas;
- la definición de las estrategias y políticas de Grupo, de conformidad con lo dispuesto en la legislación vigente;
- procedimientos formales de coordinación y enlace, también de carácter informativo, para las diferentes áreas de actividad entre las Sociedades del Grupo y la Última Sociedad Dominante Italiana (USDI), que aseguran un flujo adecuado de información «ascendente» y «descendente»;
- el establecimiento, a nivel de Grupo, de una estructura y organización adecuadas para gestionar los riesgos, por ejemplo, estableciendo claramente las tareas y la división de responsabilidades entre las empresas y las diferentes unidades encargadas del control; además, incluye la aplicación coherente de mecanismos de control interno, incluidos mecanismos adecuados de coordinación que, teniendo en cuenta la naturaleza diferente de la entidad supervisada y de acuerdo con las directrices estratégicas, el apetito de riesgo y los límites de tolerancia al riesgo del Grupo, permiten alcanzar objetivos acordes con los del sistema de gobierno corporativo establecidos en la legislación vigente, así como la fiabilidad e integridad de la información contable y administrativa;
- el establecimiento a nivel de Grupo de las funciones básicas;
- la posesión de los requisitos de profesionalidad, integridad e independencia por parte de quienes desempeñan para el Grupo funciones de administración, dirección y control en la USDI, de los titulares de las funciones básicas de Grupo y de quienes desempeñan estas funciones;
- mecanismos adecuados para garantizar a nivel de Grupo la conformidad del sistema de gobierno corporativo con las disposiciones del Código de Seguros Privados y con las disposiciones de aplicación correspondientes sobre el gobierno corporativo, asegurando la conformidad de las actividades del Grupo con la legislación vigente, las directivas y los procedimientos tanto de las empresas como del Grupo;
- mecanismos que permiten a la USDI controlar si el comportamiento de las Sociedades del Grupo se ajusta a las pautas que esta dicta, la aplicación uniforme por parte de cada una de las empresas de las disposiciones sobre gobierno corporativo que les son aplicables, así como la eficacia de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos. Para ello, la USDI vela por que se realicen controles periódicos en las sociedades del Grupo, incluso, en su caso, a través de su función de Auditoría Interna.

El **Modelo de Gobierno** de Grupo prevé la atribución de responsabilidades específicas a órganos colegiales y unipersonales.

Son órganos colegiados:

- el **Consejo de Administración** de la USDI, compuesto por 12 consejeros, incluido el presidente, al que corresponde la responsabilidad final del sistema de gobierno corporativo de Grupo; define sus líneas estratégicas y garantiza su coherencia global;
- el **Consejo de Vigilancia** de la USDI, compuesto por 3 miembros titulares y 2 miembros suplentes, que se encarga de controlar la adecuación de la estructura organizativa, administrativa y contable adoptada por el Grupo y por la USDI, para el cumplimiento de las funciones que le competen a nivel de Grupo;
- el **Organismo de Vigilancia**, compuesto por 5 miembros, constituido en cada Sociedad del Grupo, de conformidad con la legislación local en materia de responsabilidad administrativa/penal de las personas jurídicas por delitos. El Organismo de Vigilancia de la sociedad Matriz tiene funciones de coordinación con los órganos equivalentes de las demás sociedades del Grupo, respetando la autonomía de cada una de ellas;
- el **Comité Consultivo**, compuesto por 5 miembros, incluido el presidente, con facultades de análisis, consulta y/o formulación de propuestas, apoya al Consejo de Administración en todos los asuntos que la legislación asigna al Órgano de Administración y que requieran un estudio pormenorizado;
- el **Comité de control de los requisitos de idoneidad para el cargo**, compuesto por 5 miembros, incluido el presidente, con el cometido de comprobar la posesión de los requisitos de idoneidad para el cargo (profesionalidad, honorabilidad e independencia) de quienes ejercen para el Grupo funciones de administración, dirección y control del Grupo en la USDI, de los titulares de las funciones básicas de Grupo y de quienes desempeñan estas funciones, así como del personal que puede incidir significativamente en el perfil de riesgo identificado en la legislación vigente;
- el **Comité de Control Interno y Riesgos de Grupo**, compuesto por 6 consejeros, incluido el presidente;
- el **Comité de Retribuciones**, compuesto por 3 miembros, incluido el presidente;
- la **Comisión de Inversiones de Grupo**, compuesta por 5 miembros, incluido el presidente;
- el **Comité de Sostenibilidad de Grupo**, compuesto por 7 consejeros, incluido el presidente;
- la **Comisión Actuarial y de Finanzas**, compuesta por 5 miembros, incluido el presidente;
- la **Comisión de Nuevas Tecnologías, Innovación y Ciberseguridad**, compuesta por 4 miembros, incluido el presidente;
- la **Alta Dirección de la USDI**, compuesta por el director general, el codirector general y el subdirector general, que es responsable de la aplicación, mantenimiento y seguimiento general del sistema de gobierno corporativo de Grupo (que actúa a nivel colegiado dentro del Comité de Dirección de Grupo);
- el **Comité de Dirección de Grupo** compuesto por 10 miembros, incluido el presidente;
- el **Comité de Transformación de Grupo**, compuesto por 8 miembros.

Los Comités y Comisiones indicados, cada uno en el ámbito de sus funciones, informan a los Consejos de Administración y, en su caso, a la Alta Dirección de la USDI y de las sociedades del Grupo; para el desarrollo de sus actividades, algunos de estos órganos podrán contar con el apoyo de comités directivos que trabajarán también para ofrecerles soporte.

Son órganos unipersonales:

- el **presidente del Consejo de Administración** de la USDI;
- el **consejero delegado**, el **director general**, el **codirector general** y el **subdirector general**, si los hubiere.

El Consejo de Administración de la USDI está compuesto por un presidente y entre diez y doce consejeros, todos ellos elegidos por la Junta de Delegados y en posesión de los requisitos establecidos en los Estatutos Sociales y en la legislación vigente, entre los que se encuentra también el requisito de independencia (de hecho, al menos una cuarta parte de ellos deben ser consejeros independientes).

Durante el análisis de las candidaturas al cargo de consejero, el Órgano de Administración en ejercicio realiza una serie de consideraciones para que los delegados evalúen perfiles que contribuyan a dotar al Consejo de un nivel adecuado de diversificación en cuanto a competencias, experiencia, edad, género y proyección internacional. Uno de los objetivos de este enfoque es fomentar la ampliación de puntos de vista y la adopción de decisiones participativas, responsables y ponderadas.

Los candidatos se someten posteriormente a la evaluación de la Junta de Delegados, que se pronuncia sobre su designación. El presidente no es un directivo de la Sociedad, tiene una función no ejecutiva y no desempeña tareas de gestión.

LA FUNCIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN EL CONTROL DE LA GESTIÓN DE LOS IMPACTOS

La condición de sociedad Benefit de la USDI implica que existe una responsabilidad específica de los consejeros, que están obligados a perseguir los fines de beneficio común y los intereses de los diferentes grupos de interés, de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales.

El incumplimiento de estas obligaciones puede constituir un incumplimiento de los deberes de los administradores, aplicándose lo dispuesto en el Código Civil italiano para cada tipo de sociedad.

El Consejo de Administración de la USDI cuenta con un Comité constituido en su seno, denominado Comité de Sostenibilidad, que le ayuda en los asuntos relacionados con la sostenibilidad, con el fin de promover, a nivel de Grupo, la integración cada vez mayor de los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza en las actividades empresariales encaminadas a generar impactos positivos, en la medida de lo posible medibles e intencionales, a favor de los grupos de Interés de las empresas pertenecientes a Reale Group y de las comunidades en las que están presentes, a medio y largo plazo.

La identificación de los temas de sostenibilidad y el análisis de los impactos significativos del negocio del Grupo sobre la economía, el medioambiente y la sociedad se realiza a través de acciones de intercambio y puesta en común con los principales grupos de interés del Grupo (órganos sociales, empleados, socios/asegurados-clientes, intermediarios de seguros y proveedores). Se les pide que expresen su opinión sobre la importancia de los temas materiales y la relevancia de los impactos; los resultados de estas evaluaciones se encuentran disponibles en los documentos mencionados anteriormente y constituyen la base para la definición de la Matriz de Materialidad y la Estrategia de Sostenibilidad del Grupo.

DELEGACIÓN DE RESPONSABILIDAD PARA LA GESTIÓN DE LOS IMPACTOS

El Consejo de Administración de la sociedad Matriz ha designado un responsable de Impacto y le ha asignado tareas y funciones encaminadas a perseguir los fines de beneficio común de la sociedad Benefit y de apoyo en el análisis del contexto necesario para definir y controlar periódicamente el objeto del beneficio común.

En la USDI, el cargo de responsable de Impacto lo desempeña el director de la función de Sostenibilidad de Grupo.

El responsable de Impacto participa, como invitado fijo, en las reuniones del Comité de Sostenibilidad y, en caso necesario, informa al órgano de gobierno de la USDI sobre la gestión de los impactos de la empresa sobre la economía, el medioambiente y las personas.

Si bien la designación del responsable de Impacto no exime a los consejeros de las responsabilidades inherentes a la consecución del beneficio común, el «modelo organizativo» que se ha implantado en Reale Group prevé un apoyo adecuado para los consejeros, tanto desde el punto de vista estratégico como operativo, por parte de la Dirección de Sostenibilidad de Grupo, así como un apoyo constante al responsable de Impacto por parte de asesores externos, gracias a la implantación de un sistema de evaluación/seguimiento y mejora de la sostenibilidad.

FUNCIÓN DEL MÁXIMO ÓRGANO DE GOBIERNO EN LA DIVULGACIÓN DE LA INFORMACIÓN SOBRE SOSTENIBILIDAD

Los resultados de las actividades relacionadas con la sostenibilidad se encuentran contenidos:

- en el Estado de Información No Financiera incluido en los Estados Financieros Integrados, que Reale Group está obligado a elaborar al estar sujeto a la Ley n.º 254/2016 sobre comunicación de información no financiera (anteriormente DNF);
- en el Informe de Impacto (que se adjunta a los Estados Financieros Individuales de la sociedad Matriz), elaborado por la USDI en su calidad de sociedad Benefit.

El Consejo de Administración de la USDI controla el contenido de los dos documentos anteriores y expresa su opinión sobre su aprobación.

CONFLICTOS DE INTERESES

Considerando que no se han indicado operaciones significativas ni conflictos de intereses, con el fin de hacer un seguimiento de los intereses de los consejeros en las operaciones sobre las que deben decidir, el Reglamento del Consejo de la Sociedad del Grupo prevé que cada consejero comunique al resto de consejeros y al Consejo de Vigilancia cualquier interés que pueda tener, por cuenta propia o ajena, en una determinada operación de la Sociedad, especificando su naturaleza, términos, origen y alcance. En este sentido, el acuerdo del Consejo deberá motivar adecuadamente las razones y la conveniencia para la Sociedad de que se realice la operación.

Esta información se podrá facilitar durante la reunión del Consejo en la que se decida o evalúe la operación o, si el consejero considera que no podrá asistir a dicha reunión, mediante comunicación escrita dirigida al presidente del Consejo de Administración y al presidente del Consejo de Vigilancia, quienes la leerán durante la reunión.

Si no se observan estas disposiciones, o si el Consejo adopta un acuerdo con el voto determinante del consejero afectado, este responderá de los daños y perjuicios que se deriven para la Sociedad de su acción u omisión, sin perjuicio de cualesquiera otras acciones legalmente establecidas.

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DEL MÁXIMO ÓRGANO DE GOBIERNO

En la USDI no está previsto ningún proceso para describir los procedimientos de evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno en relación con el control de la gestión de los impactos sobre la economía, el medioambiente y las personas centrado en las características establecidas en el GRI 2-18.

POLÍTICA FISCAL

Todas las sociedades de Reale Group desarrollan su actividad observando los principios de corrección, transparencia, honestidad e integridad que, en el ámbito fiscal, se concretan en el correcto cumplimiento de las obligaciones tributarias y en el cumplimiento de la letra y del espíritu de las normas, buscando la «certidumbre» de las posiciones tributarias adoptadas.

Por tanto, en relación con la gestión fiscal de sus actividades empresariales, el Grupo se compromete a:

- cumplir todas las leyes, reglamentos y prácticas fiscales aplicables en cada uno de los países en los que el Grupo desarrolla su actividad;
- no utilizar planes fiscales agresivos ni acciones de evasión fiscal;
- aplicar una estrategia fiscal acorde con las normas generales del Grupo, con su enfoque del riesgo y con sus valores;
- utilizar normas profesionales de gestión de riesgos para todos los riesgos asociados a la fiscalidad, asegurándose de que los procedimientos aplicados a tal fin sean adecuados en cada momento;
- establecer relaciones de cooperación y transparencia con las autoridades fiscales en los diferentes países en los que opera el Grupo. En consecuencia, el Grupo se propone la consecución de los siguientes objetivos:
 - gestión eficaz del «coste» fiscal intrínseco de la actividad empresarial;
 - control del riesgo fiscal (para proteger la reputación del Grupo);
 - garantía de integridad en la gestión de las obligaciones fiscales y en la determinación de la obligación tributaria de las sociedades del Grupo;
 - compartir valores, promover una cultura de «cumplimiento tributario» y conocimiento de las leyes tributarias relevantes en todos los niveles de la empresa;
 - creación de relaciones con la Administración Tributaria basadas en la buena fe y la transparencia;
 - potenciación de los recursos humanos, desarrollando y fortaleciendo las competencias profesionales de las personas que intervienen por cualquier concepto en el proceso tributario.

Por último, con el objetivo de seguir mitigando el riesgo fiscal, el Grupo lleva tiempo fomentando la participación en iniciativas de cooperación entre empresas que operan en el mismo sector, como por ejemplo, los grupos de trabajo creados por ANIA para tratar los principales temas fiscales que afectan al mercado de seguros.

GOBERNANZA FISCAL, CONTROL Y GESTIÓN

El Servicio de Asuntos Fiscales de Grupo es la función encargada de definir la estrategia fiscal de Reale Group, de forma concertada con la Dirección General, la Codirección General y el Consejo de Administración.

Se encarga de definir situaciones en materia fiscal a nivel nacional e internacional, así como de implantar procedimientos adecuados y efectivos para cumplir correctamente las obligaciones tributarias y asegurar la correcta tributación del Grupo.

INFORMES POR PAÍS

Con el fin de proporcionar la máxima transparencia en el método de gestión fiscal, Reale Mutua comunica la información financiera, económica y fiscal de las sociedades del Grupo por cada país en el que opera. Los informes por país (los llamados «*Country by country reporting*»), introducidos en el sistema italiano con la Ley n.º 208, de 28 de diciembre de 2015, deberán ser presentados, en cada período impositivo, por la sociedad Matriz con domicilio social en Italia. Esta información proporciona una indicación del alcance de las actividades del Grupo y de la contribución que hace, a través de los impuestos, en los países en los que opera.

En el siguiente cuadro se muestran algunos de los datos comunicados para el ejercicio fiscal 2021, con arreglo al Anexo 1 de la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda italiano de 23/2/2017.

(en millones de euros)

Jurisdicción fiscal	Ingresos totales (A)	Ingresos obtenidos por operaciones intragrupo (B)	Beneficios (pérdidas) antes de impuestos	Impuestos sobre los beneficios pagados (C)	Impuesto sobre sociedades incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias	Activos materiales (D)
Italia	5.106,2	348,9	198,5	32,1	5,6	79,3
España	916,5	28,3	35,8	35,9	2,9	112,8
Chile	61,9	1,2	-2,8	0,0	0,0	1,7

LEYENDA

- A) «Ingresos totales»: ingresos obtenidos por operaciones con otras sociedades del Grupo y con entidades diferentes de estas;
 B) «Ingresos obtenidos por operaciones intragrupo»: ingresos obtenidos a raíz de operaciones con otras empresas del Grupo;
 C) «Impuestos sobre los beneficios pagados»: importe de los impuestos pagados sobre la base del criterio de caja;
 D) «Activos materiales»: suma de los valores netos contables de los activos fijos materiales resultantes del balance de situación.

ENF

4.2 SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y DE GESTIÓN DE RIESGOS

Reale Group dispone de un sistema de Control Interno y de Gestión de riesgos que permite a Reale Mutua realizar un control efectivo tanto de las decisiones estratégicas de Grupo como del equilibrio técnico-operativo y de gestión de cada uno de sus componentes.

El **órgano de administración** de la sociedad Matriz tiene la responsabilidad última sobre el sistema de control interno y de gestión de riesgos de Grupo, del que define las líneas estratégicas y garantiza su coherencia global. El sistema se contempla específicamente en las políticas de Grupo, aprobadas por el Consejo de Administración de Reale Mutua y ratificadas por los Consejos de Administración de las sociedades del Grupo; sobre la base de dichas políticas de Grupo, cada empresa define sus propias políticas a nivel de empresa individual.

El Consejo cuenta con la ayuda del **Comité de Control Interno** y **Riesgos de Grupo**, como se detalla más adelante, en todo lo relativo al sistema de control interno y de gestión de riesgos de Grupo.

La **Alta Dirección** de la sociedad Matriz es responsable de la aplicación, mantenimiento y seguimiento global del sistema de control interno y de gestión de riesgos de Grupo, de acuerdo con las directrices del Órgano de Administración y de conformidad con las funciones y tareas que se le asignan.

La Alta Dirección es responsable, al más alto nivel, del proceso de toma de decisiones y de aplicación de las estrategias y se coordina a nivel de Grupo dentro del **Comité de Dirección de Grupo**, que, a su vez, se sirve de la colaboración del **Comité de Transformación de Grupo** y de grupos de trabajo colegiados que también operan a nivel de Grupo y realizan actividades de estudio detallado y análisis sobre temas específicos.

La **cultura de control** y el nivel de integridad corporativa son promovidos por los Consejos de Administración y aplicados por la Alta Dirección a través de normas y procedimientos internos, acciones específicas y actividades de los órganos sociales encargados a tal fin.

El sistema de Control Interno y de Gestión de riesgos en el Grupo, como también exige la legislación vigente, se estructura básicamente en **tres niveles**:

Controles de primer nivel: están a cargo de las estructuras organizativas responsables de las actividades, aseguran la realización correcta de las operaciones para la consecución de los objetivos asignados;

Controles de segundo nivel: están a cargo de funciones/órganos que no dependen de los responsables de las actividades y que tienen la tarea de hacer un seguimiento sistemático de la evolución de las diferentes categorías de riesgos, del funcionamiento y de la adecuación de los controles de primer nivel (ej.: director de Riesgos, *Risk Management*, *Compliance*, Prevención de Blanqueo de Capitales, función Actuarial, etc.);

Controles de tercer nivel: se realizan como parte de la actividad de Auditoría Interna destinada a evaluar la eficacia y eficiencia del sistema de control interno en su conjunto.

La sociedad Matriz, en el marco de la actividad de dirección y coordinación⁴, ejerce el control sobre cada una de las empresas individualmente y sobre el Grupo en su conjunto.

En particular, Reale Mutua ejerce el control:

- **estratégico**, sobre la evolución de las distintas áreas de actividad en las que opera el Grupo y los riesgos relacionados con ellas;

⁴Esta actividad se realiza de conformidad con los artículos 2497 y siguientes del Código Civil italiano

- **de gestión**, con el objeto de asegurar el mantenimiento de las condiciones de equilibrio económico, financiero y patrimonial, tanto de cada una de las empresas como del Grupo en su conjunto;
- **técnico-operativo**, con el objetivo de evaluar los distintos perfiles de riesgo que las distintas filiales pueden aportar al Grupo.

La política de gestión del riesgo en el Grupo, junto con los aspectos normativos y los criterios de gestión prudente y eficiente, no puede prescindir del carácter de mutua de la Sociedad Matriz que se refleja en el propio Grupo.

Reale Mutua implanta una serie de mecanismos, entre los que se encuentran la creación de funciones y procesos de Grupo, flujos de información y actividades de control coordinadas entre las funciones fundamentales establecidas en la sociedad Matriz y las de las diferentes empresas. Todo ello se aplica con el fin de controlar si el comportamiento de las sociedades del Grupo se ajusta a las pautas que dicta, la aplicación uniforme por parte de cada una de las empresas de las disposiciones sobre gobierno corporativo que les son aplicables, así como la eficacia de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos.

A tal efecto, la sociedad Matriz vela por que se realicen controles periódicos en las Sociedades del Grupo, también a través de sus respectivas funciones de Auditoría Interna. Formaliza y comunica a las empresas del Grupo los criterios para identificar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos y asegura que el personal a cargo del control de Grupo sea independiente de las funciones operativas.

Por último, la sociedad Matriz, con el objetivo de verificar el cumplimiento del comportamiento de las empresas que pertenecen al Grupo y la aplicación uniforme por parte de estas de las disposiciones en materia de gobierno corporativo que les son aplicables, aplica una serie de mecanismos entre los cuales se encuentra la creación de funciones y procesos de Grupo, flujos de información y actividades de verificación coordinada entre las funciones fundamentales de Grupo creadas en la USDI⁵ y las de las diferentes empresas. A tal efecto, la sociedad Matriz vela por que se realicen controles periódicos en las Sociedades del Grupo, también a través de sus respectivas funciones de Auditoría Interna.

El Consejo de Administración ha encomendado a las unidades de Reale Mutua la supervisión y responsabilidad de los procedimientos de coordinación y enlace con las empresas del Grupo, de los mecanismos de comparación contable, de los procedimientos de información para conocer las operaciones intragrupo y de las medidas necesarias para asegurar la uniformidad de los sistemas creados en las distintas empresas del propio Grupo; los respectivos Consejos de Administración de las empresas de Reale Group han aprobado los consiguientes acuerdos de recepción de las indicaciones de la sociedad Matriz.

El principal órgano con funciones de investigación, propuesta, consulta y control del sistema de control interno y de gestión de riesgos a nivel de Grupo es el **Comité de Control Interno y Riesgos de Grupo**; en particular, ayuda a los Consejos de Administración de las Sociedades del Grupo a determinar las directrices de su sistema de control interno y gestión de riesgos, a controlar periódicamente su adecuación y funcionamiento eficaz, así como a identificar y gestionar los principales riesgos de la actividad.

El Comité es un órgano colegiado, integrado actualmente por seis consejeros (incluido el presidente), no ejecutivos y, en su mayor parte, independientes, de las principales empresas del Grupo, de manera que cada una de ellas haya designado al menos a un miembro. El ámbito de actuación de la Comisión abarca a todas las sociedades del Grupo.

El Comité de Control Interno y Riesgos de Grupo puede ayudar a los Consejos de Administración de las empresas en las actividades relativas al sistema de control interno y de gestión de riesgos que, por sus características, requieran un estudio particular, más detallado y especializado.

En 2022, el Comité celebró 11 reuniones, por videoconferencia, convocadas por el presidente.

A los efectos de un mejor y más eficaz desempeño de sus funciones y de las funciones atribuidas a la Comisión, esta podrá recurrir a las actividades propias de las funciones fundamentales y afines de Grupo, creadas en la sociedad Matriz, a saber:

- **Auditoría Interna**: función encargada de evaluar y supervisar la eficacia, eficiencia y adecuación del sistema de control interno y de los componentes adicionales del sistema de gobierno corporativo a nivel de Grupo y cualquier necesidad de ajuste. Dentro de esta se encuentra también la unidad de **Responsabilidad Administrativa de las Entidades**, que apoya operativamente a los Organismos de Vigilancia de la Sociedad, Reale Ites y Reale Chile Seguros, así como también asesora y apoya a las funciones equivalentes de las demás sociedades del Grupo en lo que se refiere a la responsabilidad de los órganos colectivos derivada de un delito de conformidad con la legislación local de los países en los que opera Reale Group;
- **Director de Riesgos**: esta función se encarga de garantizar, en el ámbito del sistema de control interno, la gestión integral de los riesgos del Grupo y de dirigir y coordinar, de forma centralizada, todos los asuntos relacionados con el control de los riesgos empresariales así como de asegurar la coherencia a la hora de aplicar las directrices definidas al respecto por el órgano de administración de la USDI;

⁵ Última Sociedad Dominante Italiana (USDI)

- **Risk Management:** función encargada del seguimiento, supervisión y coordinación de las sociedades del Grupo, con el fin de asegurar que la gestión de los riesgos actuales y futuros, con especial atención a los riesgos significativos, se lleve a cabo de forma uniforme y continuada;
- **Función actuarial:** se encarga de coordinar el cálculo de las provisiones técnicas, velando por la adecuación de los métodos, modelos y supuestos en los que se basa el cálculo de las tales provisiones, evaluando la suficiencia y calidad de los datos utilizados en dicho cálculo, comparando las mejores estimaciones con datos derivados de la experiencia, formulando dictámenes sobre la política general de suscripción y sobre la adecuación de los acuerdos de reaseguro;
- **Compliance:** función a la que se le encomienda la tarea de evaluar, a nivel de Grupo, que la organización y los procedimientos sean adecuados para evitar el riesgo de incurrir en sanciones judiciales o administrativas, pérdidas de bienes o daños a la reputación, como consecuencia de la vulneración de las leyes, reglamentos y normas europeas directamente aplicables de las Autoridades de Supervisión, o de normas de autorregulación, así como para evitar el riesgo derivado de cambios desfavorables en el marco normativo o de las directrices jurisprudenciales;
- **Prevención del blanqueo de capitales:** se encarga de prevenir y combatir la realización de operaciones de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, mediante actividades de análisis y verificación encaminadas a evaluar la adecuación de los controles organizativos de la empresa y la eficacia de los procesos y procedimientos de control específicos, incluso en relación con su aplicación a la red comercial, y de las funciones correspondientes en las distintas sociedades, si se han creado, las cuales, en cualquier caso, responden funcionalmente ante las de Grupo.

Reale Group también cuenta con las siguientes funciones:

- **Seguridad de la Información y Protección de Datos:** es responsable de supervisar y gestionar el riesgo de seguridad de la información a nivel de Grupo, así como la coordinación y el soporte en todos los asuntos relacionados con la protección de datos personales;
- **Delegado de Protección de Datos:** figura introducida por el Reglamento General de Protección de Datos con la función de informar y asesorar sobre las obligaciones derivadas del Reglamento General de Protección de Datos;
- **Responsable de la actividad de distribución de seguros:** figura regulada en el Reglamento IVASS n.º 40/2018; es la persona que ostenta funciones de dirección o facultades de decisión (con las responsabilidades asociadas) o coordinación, o control de la actividad de distribución;
- **Director de Datos:** es responsable de definir e implantar el Programa de Gobierno de Datos, que, a través de la coordinación de personas, procesos, políticas, normas operativas y herramientas, gestiona todo el ciclo de vida de los datos, con el fin de garantizar la fiabilidad, seguridad y uniformidad de los datos en todo el Grupo.

Por último, dentro del sistema de control interno y gestión de riesgos, cada sociedad del Grupo dispone también de su propio **Organismo de Vigilancia**, dotado de facultades autónomas de iniciativa y control, con la función de supervisar, en cuanto a la responsabilidad de los órganos colectivos por delitos (según la legislación local de cada país), el funcionamiento y el cumplimiento del Modelo de Organización, Gestión y Control, así como su eficacia y adecuación a la estructura de la sociedad.

Con el fin de armonizar y garantizar la eficacia y la coherencia de las actividades de control y verificación que se llevan a cabo dentro del Grupo y para garantizar una mayor protección contra el riesgo de cometer delitos, se ha establecido que cada Organismo de Vigilancia actúe coordinando y manteniendo contactos periódicos con el Organismo correspondiente de la sociedad Matriz.

Por último, se informa de que en marzo de 2022 la sociedad Matriz Reale Mutua constituyó el **Comité de Sostenibilidad**, órgano operativo dentro del Grupo Reale con funciones de consulta, estudio y formulación de propuestas en materia de sostenibilidad y de apoyo al Consejo también en el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la consecución de la calificación de sociedad Benefit, ratificada por el IVASS en febrero de 2022.

La Comisión está formada por 7 consejeros, incluido el presidente, designados por las principales sociedades del Grupo. En 2022, y a partir de su constitución, el Comité celebró 3 reuniones convocadas por el presidente (20 de mayo, 21 de septiembre y 14 de noviembre de 2022), por videoconferencia, con la asistencia de todos sus miembros, del director general de Reale Mutua y del responsable de Impacto designado de conformidad con la Ley 208/2015 (apartado 380).

4.2.1 SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

El **Sistema de Gestión de Riesgos** está compuesto por las estrategias, procesos, procedimientos, metodologías y herramientas que permiten identificar, medir, controlar, documentar y gestionar los riesgos de forma continuada.

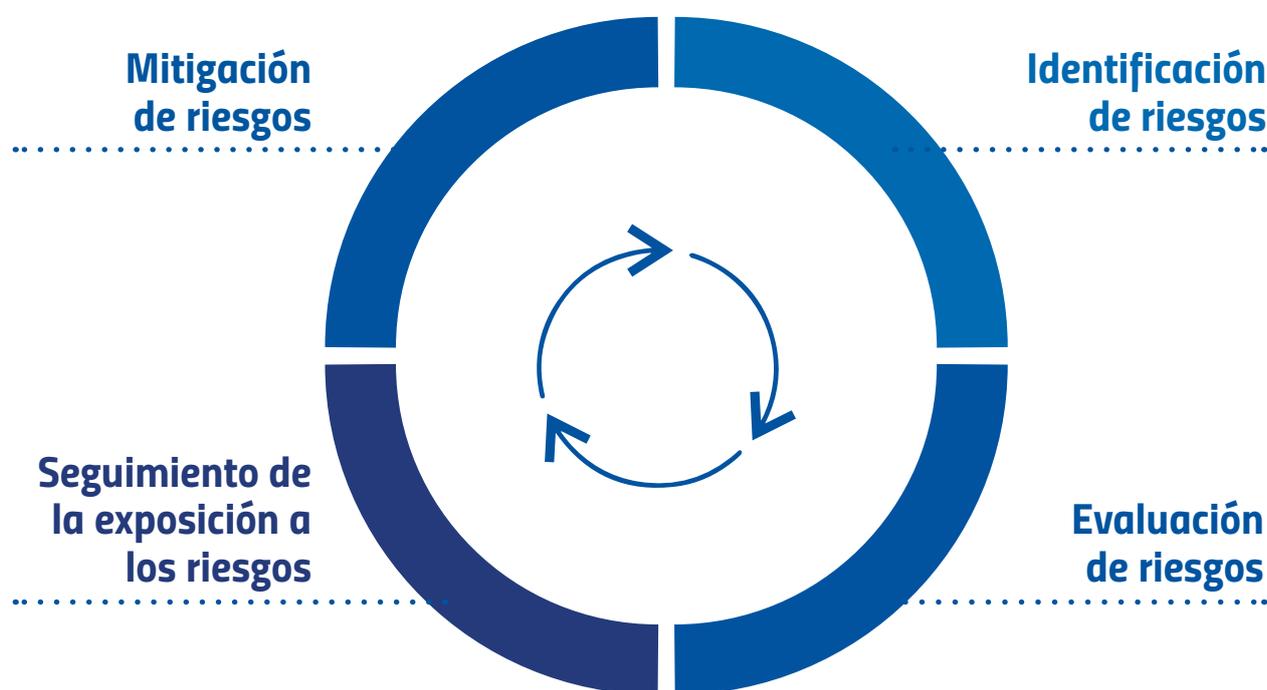
El Sistema tiene como objetivo mantener los riesgos a los que está expuesto el Grupo dentro de un nivel de «aceptabilidad», indicando la propensión y tolerancia al riesgo establecida de acuerdo con el objetivo de salvaguardar los activos de las sociedades para garantizar la continuidad del negocio, con especial atención al carácter mutualista de la sociedad Matriz y la consiguiente protección de los asegurados.

El marco de referencia, formalizado en la «Política de gestión de riesgos» y en las políticas específicas para los tipos de riesgo establecidas a nivel de Grupo⁶, se concreta mediante:

- la definición de los criterios para la identificación, medición, gestión, divulgación y control de los riesgos corporativos;
- la determinación de los niveles de propensión y tolerancia al riesgo (el denominado «Marco de Propensión al Riesgo»);
- la definición del modelo organizativo del sistema de gestión de riesgos;
- la identificación de estrategias y políticas para la asunción, evaluación y gestión de riesgos;
- la integración del sistema de gestión de riesgos con los procesos de toma de decisiones.

En el Sistema de Gestión de Riesgos se define el **proceso de gestión de riesgos**, que consta de las siguientes fases:

- identificación de riesgos;
- evaluación actual y futura de la exposición a los riesgos;
- seguimiento de la exposición a los riesgos;
- mitigación de riesgos.



⁶ Las Políticas son aprobadas por la sociedad Matriz y por todas las sociedades del perímetro del Grupo.

El Sistema de gestión de riesgos adoptado por el Grupo se inspira en una lógica de Gestión del Riesgo Empresarial (ERM), es decir, se basa en la consideración, en una perspectiva integrada, de todos los riesgos actuales y futuros a los que está expuesto el Grupo, evaluando el impacto que estos riesgos pueden tener sobre la consecución de los objetivos estratégicos. Para perseguir estos objetivos de alto nivel, el enfoque adoptado toma en consideración la necesidad de conciliar múltiples solicitudes de los principales grupos de interés. En particular, el Sistema de gestión de riesgos refleja:

- la necesidad de salvaguardar el patrimonio y la reputación;
- los requisitos de seguridad y solvencia;
- la calificación deseada;
- la necesidad de diversificar los riesgos y asegurar suficiente liquidez.

Sobre la base de estos principios y para perseguir los objetivos asignados, el Sistema de Gestión de Riesgos se basa en el Marco de Propensión al Riesgo.

Dentro del Sistema de Gestión de Riesgos la función **Risk Management** da soporte al Consejo de Administración, a los demás Órganos Sociales y a la Alta Dirección en la evaluación del diseño y eficacia del Sistema de Gestión de Riesgos, destacando las deficiencias y proponiendo las acciones correctivas necesarias.

La función también es responsable de identificar, medir, evaluar y controlar los riesgos actuales y futuros a nivel individual y agregado a los que el Grupo y cada una de las empresas están o pueden estar expuestos y las interdependencias correspondientes. El modelo organizativo adoptado por el Grupo para definir la estructura de la función de *Risk Management* es de tipo «descentralizado» y prevé:

- la creación de la función de *Risk Management* en cada empresa, con la tarea de llevar a cabo las actividades que son de su competencia en cada empresa;
- la dependencia funcional de *Group Risk Management*, que se encarga de la coordinación a nivel de grupo mediante la definición del cuadro metodológico y operativo de referencia, la estandarización de los procesos y la preparación de un sistema de elaboración de informes armonizado.

4.2.2 RIESGOS DE SOSTENIBILIDAD

Reale Group ha puesto en marcha los procesos de revisión necesarios para la integración de los **riesgos de sostenibilidad** en el marco de su Sistema de Control y Gestión de Riesgos, de acuerdo con el planteamiento más amplio de gestión de la sostenibilidad dentro de la empresa.

De ahí surgen múltiples proyectos con implicación directa de *Risk Management* como el proceso iniciado por Reale Mutua para conseguir la calificación de sociedad Benefit, la implantación de objetivos que tienen en cuenta los riesgos de sostenibilidad en la definición del componente variable anual del Personal Relevante como, por ejemplo, la «Ciudadanía»⁷, tal como se define en la Política de Retribuciones.

También cabe señalar que, a partir del ejercicio 2021, Reale Group ha iniciado un proceso de integración de las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre las Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (TCFD) en su informe integrado, divulgando un primer conjunto de información relevante sobre la gobernanza, la estrategia y los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos y los impactos potenciales relacionados con el clima.

Las cuestiones relativas a los riesgos de sostenibilidad, entendiendo por tales los riesgos derivados de factores medioambientales, sociales y de gobernanza, con especial referencia a los derivados del cambio climático, despiertan un interés cada vez mayor entre los operadores de seguros, en virtud de su carácter de inversores a largo/medio plazo que, por tanto, se verán afectados por los cambios que ya se están produciendo.

Por tanto, los riesgos de sostenibilidad se identifican entre los que se refieren a los aspectos Medioambiental (*Environmental*), Social (*Social*) y Gobernanza (*Governance*), siguiendo el orden de prioridad definido en el análisis de materialidad del Grupo y no constituyen típicamente una categoría de riesgo autónomo, ya que estos riesgos suelen estar vinculados a las categorías de riesgo actuales identificadas en el mapa de riesgos del Grupo.

Para evaluar la exposición a los riesgos de sostenibilidad, se realizó un análisis interno con el objetivo de fortalecer el marco existente y apoyar a las diferentes funciones involucradas en su gestión. En concreto, se alcanzaron los siguientes objetivos:

- identificar los riesgos de sostenibilidad a los que está expuesto el Grupo elaborando el Catálogo de riesgos de sostenibilidad en el que se ha establecido un conjunto estándar de riesgos identificados y clasificados con diferentes niveles de detalle.

⁷ Es un indicador que mide el grado en que una empresa actúa de manera responsable y activa con la comunidad. Para más información, véase el apartado «Sistema de retribuciones e incentivos».

Este Catálogo se sometió posteriormente a un análisis de relevancia en el que se recopiló información cualitativa y cuantitativa a través de entrevistas específicas con las principales funciones involucradas para recopilar los datos necesarios a fin de respaldar la decisión sobre la inclusión (o no) de cada uno de los riesgos en el perímetro de evaluación de riesgos.

- evaluarlos integrando herramientas existentes e introduciendo nuevas herramientas para apoyar el análisis;
- gestionarlos, en función de los resultados que surjan del proceso de evaluación de riesgos;
- mejorar la divulgación y los informes relacionados (tanto para fines de Evaluación de Riesgos y Solvencia Propios (ORSA) como de divulgación pública);
- definir un sistema estructurado de Gobernanza, incluida la información recurrente prevista al Comité de Sostenibilidad sobre todas las actividades realizadas durante el ejercicio en relación con la gestión de los riesgos de sostenibilidad, con los procesos de escalamiento correspondientes para los aspectos críticos.

En particular, para la correcta identificación y evaluación de los riesgos de sostenibilidad, el Grupo ha adoptado el siguiente planteamiento:

- integrar y revisar la evaluación de riesgos de abajo hacia arriba: a través de una entrevista, cada responsable de la gestión de los riesgos expresa la evaluación de los riesgos de sostenibilidad que recaen dentro de su ámbito de competencia, evaluando:

- la frecuencia de ocurrencia del riesgo bruto;
- el impacto del riesgo bruto;
- los controles existentes;
- el riesgo neto.

El riesgo objeto de evaluación se contextualiza a través de un conjunto de información. Además, cada riesgo se asocia al tema material identificado en el análisis de Materialidad del Grupo. A continuación, se detallan los resultados de las evaluaciones realizadas y el planteamiento adoptado. Esta evaluación, realizada con la colaboración del equipo de *Compliance*, permite:

- evaluar los impactos, económicos, normativos y reputacionales, de los riesgos de sostenibilidad identificados;
- responsabilizar a todas las funciones implicadas para que en el futuro desempeñen un papel cada vez más activo no solo en la identificación y evaluación de los riesgos, sino también en su gestión;
- definir métodos y herramientas cada vez más eficaces para el seguimiento y control de los riesgos de sostenibilidad, partiendo de los actuales;
- integración de la *Macro Check List* (evaluación de riesgos de arriba abajo): los riesgos de sostenibilidad más significativos que surgen de la evaluación de riesgos de abajo arriba se introducen en la herramienta para comprender mejor la exposición a estos riesgos, a través de la evaluación realizada por la Alta Dirección;
- integración de análisis cuantitativos: análisis de escenarios para evaluar la exposición al riesgo físico y de transición asociado al cambio climático en los activos y pasivos de no vida del Grupo. En el marco de los riesgos climáticos, Reale Group identifica dos subcategorías de riesgos cuyos efectos podrían afectar a la estabilidad del sector asegurador:
 - **Riesgos físicos:** representados por impactos en los pasivos de los seguros y en el valor de los activos financieros, debidos a las consecuencias de sucesos climáticos extremos, como inundaciones y temporales, sobre la propiedad y el comercio, así como variaciones a largo plazo en los patrones climáticos;
 - **Riesgos de transición:** representados por los riesgos financieros que podrían surgir de los procesos de transición efectiva hacia una economía baja en carbono.

Los resultados de estas evaluaciones sobre los riesgos de sostenibilidad, incluidos los riesgos asociados al **cambio climático**, son parte integrante de los informes sobre los riesgos de Grupo actuales y prospectivos que con carácter anual se elaboran para el Consejo de Administración y la Alta Dirección.

Asimismo, a efectos de una evaluación y gestión más completa de los riesgos de sostenibilidad, *Risk Management* participa en el proceso de dictamen de riesgo de nuevos productos antes de su comercialización mediante la elaboración de una ficha de riesgos en la que se ha integrado una evaluación de riesgos específica para la evaluación de los riesgos de sostenibilidad. En particular, para los productos de vida, el análisis se lleva a cabo con el apoyo de las funciones de Finanzas y Gestión de capital (para evaluar a priori los componentes financieros subyacentes a los productos) y Desarrollo de productos (para evaluar el impacto de los riesgos de sostenibilidad del producto, teniendo en cuenta la evaluación proporcionada por la función de Finanzas ALM y Gestión de Capital).

⁹Véase el apartado «Evaluación de abajo arriba de los riesgos de sostenibilidad».

Con el objetivo de reforzar la gestión *a priori* de los riesgos de sostenibilidad, *Risk Management* puso en marcha en 2022 un proceso de definición de límites y exclusiones de las contrapartes que se consideran «no sostenibles». En concreto, el análisis se realizó con la participación de las funciones de Finanzas ALM y Gestión de Capital (para reforzar los límites y exclusiones ya existentes en materia de inversiones) y las Direcciones Técnicas (para determinar los límites y exclusiones en materia de contratación).

Tratando siempre de integrar los riesgos de sostenibilidad en el proceso más amplio de gestión de riesgos de Grupo, estos riesgos también se tienen en cuenta en la definición de los límites y preferencias de asunción de riesgos (definición del RAF de Grupo).

IMPLICACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE LOS RIESGOS DE SOSTENIBILIDAD

Con respecto a los productos de inversión de seguros o IBIP, con el fin de integrar los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión mediante la evaluación de los efectos negativos sobre la sostenibilidad, *Risk Management*, junto con la función de Finanzas ALM y Gestión de Capital y las demás funciones involucradas, evalúa los riesgos de sostenibilidad relacionados con las actividades de inversión y define su divulgación en la página web.

Reale Group integra la sostenibilidad en los procesos, en los objetivos de negocio y su medición, en la selección de inversiones, en los contenidos de los productos y servicios ofrecidos a los clientes y en la comunicación con los grupos de interés.

Reale Group ha aprobado una Política de inversiones sostenibles en la que se regulan las diferentes estrategias de sostenibilidad aplicadas en la gestión de las inversiones: exclusiones, integración de los factores ASG. La función de *Risk Management* participa activamente en el proceso de definición de los límites y exclusiones previstos en la Política de Inversiones Sostenibles aplicada por el Grupo y en la medición de los riesgos de sostenibilidad asociados a la selección de inversiones.

En 2022, Reale Group integró en la selección y gestión de inversiones las consideraciones financieras con las de carácter social, medioambiental y de gobernanza (ASG), favoreciendo, por un lado, la consecución de resultados financieros, a largo plazo, ajustados al riesgo y, por otro, generando un impacto concreto en la comunidad y contribuyendo a un desarrollo más sostenible. En 2022 también se pusieron en marcha numerosos proyectos destinados a cumplir con los diferentes reglamentos europeos sobre finanzas sostenibles.

En 2023, el Grupo adoptará una nueva versión de la Política sobre inversiones sostenibles en valores mobiliarios. Para más información, véase el apartado Creación de valor y patrimonio, productos e inversiones sostenibles.

OTROS RIESGOS Y OPORTUNIDADES DERIVADOS DEL CAMBIO CLIMÁTICO

En los últimos años, Reale Group ha observado un aumento de los siniestros relacionados con sucesos naturales (tanto en el contexto de Daños complementarios en vehículos terrestres por granizo como daños a edificios/infraestructuras) atribuibles a riesgos físicos, con el consiguiente empeoramiento relativo del rendimiento técnico en comparación con las expectativas.

Las implicaciones derivadas del cambio climático también han tenido un impacto en las políticas de reaseguro de Reale Group; ello ha llevado al Grupo a estipular en los últimos años contratos de reaseguro específicos en los ramos de Incendio y Daños complementarios en vehículos terrestres.

A partir de abril de 2020, Reale Mutua e Italiana Assicurazioni han desarrollado una metodología de fijación de precios para nuevos productos de no vida, en particular para los productos «Azienda Reale edizione 2021» y «Azienda e Business edizione 2021», que tienen en cuenta los sucesos naturales relacionados con el cambio climático y reconfiguran las primas de las coberturas de «sucesos naturales» y «fenómenos eléctricos» sobre la base de un análisis con múltiples variables que prevé una técnica de suavizado territorial (denominada «*spatial smoothing*»).

Esta técnica ha permitido comprender mejor y predecir los riesgos esperados en cada municipio o provincia, compensando en su caso la falta de información con el uso de variables externas relacionadas con el territorio, incluidos índices de riesgo meteorológico como granizo, inundación, lluvia intensa, que abarcan todo el país.

En 2022, tanto Reale Mutua como Italiana Assicurazioni trabajaron en la revisión del producto multirriesgo para comunidades de propietarios, que se comercializó ese mismo año. Para la fijación de precios de las coberturas por sucesos naturales y fenómenos eléctricos se adoptó la metodología descrita anteriormente.

En 2022, la compañía personalizó la parte de la prima correspondiente a la cobertura de sucesos naturales y fenómenos eléctricos del producto Ecologica Reale, que se incluirá en el catálogo en 2023.

El objetivo de esta actividad es fortalecer la personalización de la prima a nivel local, con el fin de tener en cuenta los diferentes niveles de riesgo debidos también a fenómenos meteorológicos cada vez más frecuentes en Italia.

EVALUACIÓN DE ABAJO ARRIBA DE LOS RIESGOS DE SOSTENIBILIDAD

La metodología de evaluación de los riesgos de sostenibilidad tiene en cuenta los siguientes principios básicos:

- el riesgo se analiza, en primer lugar, antes de la evaluación de la eficacia de los controles, es decir, antes de su aplicación o cuando no existen; esta evaluación se denomina «riesgo bruto»;
- el riesgo bruto es el resultado del producto entre la frecuencia de ocurrencia (cuántas veces puede ocurrir el suceso) y el impacto al ocurrir el suceso (gravedad de sus efectos);
- la evaluación de la efectividad de los controles/métodos de seguimiento aplicados por cada compañía del perímetro permite la reducción/mitigación del riesgo bruto, para llegar a la definición del riesgo residual, es decir, del riesgo neto;
- cada riesgo está asociado al tema material de referencia definido en el ámbito de la sostenibilidad. En efecto, mediante la evaluación de riesgos se evalúa el impacto negativo generado por el tema o los temas materiales asociados a cada riesgo;
- cada riesgo puede ser evaluado por varias funciones responsables/gestoras del riesgo en función del tema del material de referencia que se haya asociado al riesgo. La evaluación del riesgo será el resultado de la media de las evaluaciones de todas las funciones responsables/gestoras del riesgo.

Para cada riesgo de segundo nivel del Catálogo de Riesgos de Sostenibilidad, la función identificada como responsable/gestora de ese riesgo, con la ayuda de la función de Gobierno de riesgos de Grupo o por las funciones de *Risk Management* locales junto con la función de *Compliance*, realiza la evaluación del riesgo de sostenibilidad en cuestión a través de un proceso cualitativo que consta de las siguientes fases:

- evaluación de la frecuencia de ocurrencia correspondiente con un horizonte temporal de 10 años;
- evaluación del impacto que puede producirse cuando ocurre el riesgo;
- cuantificación del riesgo bruto;
- identificación y evaluación de la efectividad de los controles/acciones de mitigación implantadas para mitigar el riesgo;
- cuantificación del riesgo neto.

La función identificada como responsable/gestora del riesgo en cuestión expresa su valoración aplicando baremos cualitativos, definidos por frecuencia e impacto, cuya combinación determina el riesgo bruto.

Para cada riesgo de segundo nivel, dicha función también identifica la efectividad de los controles implantados, describe los métodos de seguimiento y evalúa su efectividad, de acuerdo con métricas preestablecidas. La combinación de la evaluación del riesgo bruto y la eficacia de los controles determina la evaluación del riesgo residual, posterior a cualquier actividad de control, es decir, del riesgo neto.

Una vez finalizadas las evaluaciones en cada una de las empresas del perímetro, la función de Gobierno de Riesgos de Grupo procede a la agregación de los resultados para obtener una visión de conjunto a nivel de Grupo mediante el uso del Heatmap. Para la evaluación de la exposición del Grupo a los riesgos de sostenibilidad, para la Campaña 2022 la evaluación de estos riesgos (en adelante «evaluación de riesgos» o «RA», por sus siglas en inglés) tuvo en consideración el siguiente perímetro:

- Reale Mutua
- Reale Immobili
- Italiana Assicurazioni
- Reale Seguros
- Reale Vida
- Reale Chile Seguros
- Banca Reale

En general, se puso de manifiesto que, a nivel de Grupo, no existen exposiciones a riesgos (brutos o netos) especialmente elevadas. En concreto, a nivel de riesgo neto, las valoraciones fueron exclusivamente de nivel «bajo» o «medio». Los controles que cubren los riesgos de sostenibilidad se consideraron en su mayoría adecuados.

Según la evaluación realizada, los riesgos más significativos para el Grupo son los relacionados con la dimensión de Gobernanza. En particular, el riesgo de mayor impacto (en términos de riesgo tanto bruto como neto) fue el relacionado con la «falta de ética y cultura empresarial» y la «falta de consideración de la diversidad y la inclusión»; estos temas se asociaron a los temas materiales «Desarrollo y potenciación del capital humano» y «Cultura de inclusión», haciendo referencia

principalmente a los riesgos de brecha de género dentro de la Alta Dirección, falta de apoyo y protección a los denunciantes (*whistleblowing*), fenómenos de discriminación de todo tipo e incumplimiento del Código de Conducta.

Esta evaluación confirmó la importancia y atención a nivel de Grupo a estos temas, especialmente, por parte de la sociedad Matriz (sociedad Benefit); por ello se pusieron en marcha diferentes iniciativas, como cursos de formación sobre prejuicios y sesgos, acoso por razón de género, comunidad «Reale Equality», campañas de sensibilización y elaboración de una Política de Grupo dedicada al tema de la diversidad.

Entre los riesgos relacionados con la dimensión Medioambiental, el más destacado fue el riesgo de aumento de desastres naturales, es decir, un aumento en la frecuencia de los desastres naturales como consecuencia directa del cambio climático con posibles pérdidas económicas y humanas.

Este riesgo se asoció a los siguientes temas materiales:

- Impactos medioambientales directos y cambio climático;
- Productos e Inversiones Sostenibles;
- Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores;
- Importancia de los canales de distribución;
- Apoyo a la comunidad y filantropía de impacto.

Con esta perspectiva, se prestó atención a los impactos que los desastres naturales podrían tener en las carteras de negocios de las compañías tanto en términos de tarificación inadecuada y mayor frecuencia de siniestros como en términos de interrupción/reducción de ventas de productos por fenómenos climáticos adversos. Las empresas más afectadas por este riesgo fueron Reale Mutua, Italiana Assicurazioni y Banca Reale, que están más expuestas a estas coberturas que las compañías españolas y chilenas.

En cuanto a las acciones de mitigación, se realizaron análisis específicos (por ejemplo, sobre datos históricos de siniestralidad para determinadas coberturas en el momento de la solicitud para determinar las tarifas, así como diversas medidas de protección para respaldar la continuidad del negocio, incluidas las herramientas de TI), definición y actualización del Plan de continuidad de negocio.

En lo que respecta a los riesgos relativos a la dimensión Social, el más destacado fue el riesgo de ineficiencia en la garantía de la seguridad, salud y bienestar de los trabajadores, asociado a los temas materiales «Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores», «Protección de datos y Ciberseguridad» y «Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión». Cabe señalar que este riesgo tuvo un impacto potencial principalmente en la sociedad Matriz, en las sociedades no aseguradoras italianas y en la aseguradora chilena por una posible pérdida de eficiencia debido a la fuerte descentralización del modelo de organización del trabajo, la falta de garantía de la salud, la seguridad y el bienestar de los trabajadores como consecuencia también de intervenciones como la digitalización.

Para el seguimiento de estos riesgos se pusieron en marcha diferentes iniciativas encaminadas a adaptar el modelo de gestión del trabajo a las necesidades surgidas tras la pandemia como, por ejemplo, el proyecto plurianual «New Ways of Working» que también tiene por objeto reconfigurar los espacios de trabajo adaptándolos a las nuevas formas previstas por el teletrabajo.

Además, cabe señalar que las evaluaciones proporcionadas a nivel local por las diferentes compañías coincidieron básicamente con las evaluaciones efectuadas a nivel de Grupo, por lo que no existen desfases significativos.

Para obtener más información sobre los riesgos distintos de los Riesgos de Sostenibilidad y para las herramientas de mitigación correspondientes, véase la información contenida en la Información sobre riesgos de la Memoria.

4.3. SISTEMA DE RETRIBUCIONES E INCENTIVOS

De conformidad con la legislación vigente, el Consejo de Administración de la sociedad Matriz Reale Mutua define cada año, de acuerdo con las estrategias y políticas de gestión de riesgos, las políticas retributivas del grupo, asegurando que estén calibradas adecuadamente con respecto a las características de las empresas del grupo y garantiza su correcta aplicación.

Reale Group persigue un desarrollo equilibrado de los diferentes componentes del negocio. En este sentido, la integración de los principios de sostenibilidad en la Política de retribuciones es un elemento clave para asegurar el vínculo entre el crecimiento del desempeño individual y la sostenibilidad del negocio.

La aplicación de indicadores de desempeño vinculados a los factores ASG también en relación con lo dispuesto en la Política de inversiones sostenibles garantiza la coherencia entre lo establecido en la Política de retribuciones y la integración de los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión.

POLÍTICAS DE RETRIBUCIÓN DEL PERSONAL RELEVANTE Y DE LOS RESPONSABLES DE LAS FUNCIONES FUNDAMENTALES

El Personal relevante se identifica de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento del IVASS n.º 38/2018 mediante una retribución fija, una retribución variable y beneficios. Dentro de este perímetro se incluye el personal, principalmente con funciones directivas, que tiene especial importancia dentro del Grupo por su influencia sobre los riesgos de la empresa. El componente fijo de la retribución se define en función del cargo desempeñado, el nivel de responsabilidad, el compromiso vinculado al cargo y el cumplimiento de las normas que rigen las relaciones laborales; el componente variable consiste en una retribución dineraria ligada a la consecución de los objetivos asignados.

Los objetivos, que constituyen el nivel esperado de su rendimiento, tienen diferentes horizontes temporales con el fin de incentivar decisiones y buenos comportamientos que sean sostenibles también a medio y largo plazo, incluso mediante un mecanismo de pago diferido. Por tanto, se establecen objetivos a corto plazo (anuales) y objetivos a medio/largo plazo (trienales) a los que se asocia el pago de los incentivos correspondientes.

La retribución prevé un equilibrio entre el componente fijo y el variable para garantizar la estabilidad de las prestaciones y una mayor fidelización. Por ello, se establecen límites para el componente variable, el cual no puede superar en su conjunto en un año el 60 % de la retribución anual fija bruta.

Los objetivos que se asignan a los titulares de funciones fundamentales y afines son exclusivamente a corto plazo, de carácter cualitativo y están vinculados a la eficacia y calidad de la acción de control ejercida, con exclusión de las formas de incentivos basadas en objetivos económicos y financieros. El peso del componente variable en la composición de la retribución es siempre minoritario y está sujeto a límites cuantitativos definidos.

El acceso al sistema de incentivos está sujeto al logro combinado de un umbral de rendimiento económico y al cumplimiento de los niveles adecuados de solidez patrimonial, estos últimos ajustados a las indicaciones del Marco de Propensión al Riesgo. Para completar la remuneración, están previstos algunos beneficios que se asignan de acuerdo con los convenios colectivos y las prácticas de mercado.

La Sociedad también puede conceder, únicamente a figuras seleccionadas con perfiles profesionales de especial interés, bonificaciones destinadas a promover su contratación y permanencia en el tiempo.

La coherencia de los objetivos del personal relevante con la estrategia de la empresa a la que pertenecen y con todo lo anterior es controlada y verificada directamente por el Consejo de Administración tras oír la opinión del Comité de Retribuciones.

CLÁUSULAS DE MALUS

Se prevén mecanismos adicionales de ajuste *a posteriori* durante el período de aplazamiento:

- cualquier desembolso de las partes diferidas de la retribución variable está sujeto a la concurrencia (en el año anterior al desembolso) de las condiciones denominadas «*gate*» adoptadas por el Grupo y por la sociedad e indicadas en las Políticas de remuneración;
- si se han registrado pérdidas económicas imputables a la actuación del beneficiario, el Consejo de Administración de la sociedad, tras oír el parecer de la Comisión de Retribuciones, podrá acordar la reducción, total o parcial, del incentivo, incluida la parte diferida aún no abonada;
- el derecho al pago de cualquier incentivo, incluidas las cuotas aplazadas aún no abonadas se perderá por completo, sin ningún derecho a indemnización o reembolso:
 - si se ha declarado con sentencia firme la responsabilidad del beneficiario por conductas dolosas o negligencia grave realizadas en ejecución de la relación laboral o en caso de incumplimiento de códigos éticos o normas internas/externas (en los casos establecidos por la sociedad, también con referencia a la legislación sobre prevención del blanqueo de capitales y lucha contra la financiación del terrorismo);
 - si se ha reconocido al beneficiario una retribución sin cumplir las condiciones establecidas en las Políticas de retribución y en sus reglamentos de aplicación.

CLÁUSULAS DE RECUPERACIÓN DE PRIMAS (CLAWBACK)

La Sociedad podrá prever la devolución, en todo o en parte, la retribución variable abonada en los casos en que:

- se detecten daños a su integridad patrimonial, rentabilidad y situación económico-financiera o de reputación atribuibles al comportamiento de los beneficiarios individuales, incluso en ausencia de dolo o culpa grave;
- se haya declarado con sentencia firme la responsabilidad del beneficiario por conductas dolosas o negligencia grave realizadas en ejecución de la relación laboral o en caso de incumplimiento de códigos éticos o normas internas/externas (en los casos establecidos por la sociedad, también con referencia a la legislación sobre prevención del blanqueo de capitales y lucha contra la financiación del terrorismo);
- en caso de despido por justa causa del beneficiario o despido con preaviso por motivo justificado subjetivo de conformidad con la ley italiana;
- se haya reconocido al beneficiario una retribución sin cumplir las condiciones establecidas en las Políticas de retribución y en sus reglamentos de aplicación.

POLÍTICAS DE RETRIBUCIÓN DE LOS EMPLEADOS

Además de la retribución fija, el personal perteneciente a la categoría de empleado o mando intermedio también participa de un sistema de retribución variable.

La retribución fija se determina según los criterios establecidos en el convenio colectivo y, en función del cargo que desempeñe el trabajador, teniendo en cuenta las prácticas del mercado y el nivel de responsabilidad.

La retribución variable se puede pagar dentro del sistema MBO existente para todos los directivos y para algunos cargos específicos en relación con el trabajo realizado.

Tal y como exigen las Políticas de Retribución de Grupo y de la sociedad, la activación del Sistema de Incentivos está subordinada a objetivos fijados de antemano a nivel de Grupo y de la empresa a la que pertenezca el trabajador.

La introducción de índices vinculados a la sostenibilidad es acorde con la estrategia del Grupo, dentro de la que desempeña un papel importante a la hora de orientar las decisiones empresariales. De hecho, entre los indicadores se han introducido desde hace algunos años el **Net Promoter Score** (NPS), que mide el nivel de satisfacción de los socios/asegurados-clientes, el **Trust Index** (que mide la satisfacción de los empleados y el ambiente empresarial) y la **Citizenship**, que mide la forma responsable y activa (y proactiva) en que una empresa actúa en relación con la comunidad y tiene un papel importante en la percepción externa (nivel de reputación) del público.

Además, el denominado «compromiso indirecto» se aplica a todo el personal de la empresa (con exclusión del personal directivo y a los empleados encuadrados en el sistema MBO); está vinculado a la consecución de los objetivos anuales de cada unidad organizativa concreta asignados y evaluados por el responsable directo.

Además de las primas previstas en los sistemas de incentivos, se podrán desembolsar bonificaciones monetarias puntuales por la consecución de objetivos relacionados con proyectos específicos en los que participe el personal o por la realización de actuaciones especialmente significativas. La Política de retribuciones de Reale Seguros para las personas hace referencia a dos directrices: la equidad interna y la competitividad para hacer atractivo el paquete retributivo de la compañía y acorde con los estándares del mercado. La política retributiva se refiere no solo a la retribución bruta anual, sino también a un conjunto de conceptos que, en España, se define como «remuneración total» y que incluye, por ejemplo, retribución fija, retribución variable, medidas de conciliación, prestaciones, servicios de protección, etc.

Durante el año se realizaron análisis para proteger a las personas frente al aumento del coste de la vida. Casi la mitad de la plantilla se benefició de los cambios salariales introducidos. En Reale Chile Seguros también se aplicaron los mismos criterios.

POLÍTICAS DE RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA

Retribución de los consejeros de la sociedad Matriz

La Junta de Delegados de la sociedad Matriz Reale Mutua aprueba la retribución anual de sus consejeros. El importe será fijo y las retribuciones se revisarán normalmente cada tres años. Los consejeros también reciben una remuneración fija vinculada a la asistencia a las reuniones y una posible dieta diaria por desplazamiento determinada también por la Junta cada tres años.

Para el presidente existe una remuneración fija más elevada, relacionada tanto con las mayores responsabilidades asignadas a él como con las funciones desempeñadas en los distintos Comités/Comisiones.

A los consejeros a los que se ha atribuido el cargo de presidente del Comité de Retribuciones, presidente del Comité de Control Interno y Riesgos de Grupo, presidente del Organismo de Vigilancia conforme al Decreto Legisl. n.º 231/01, presidente de la Comisión de Nuevas Tecnologías, Innovación y Ciberseguridad y presidente de la Comisión Actuarial y de Finanzas, se atribuye una retribución suplementaria fija, establecida por el Consejo de Administración, a propuesta del presidente y después de escuchar la opinión del Consejo de Vigilancia, además de una retribución fija vinculada a la asistencia a las reuniones y una posible dieta diaria por desplazamiento.

Todos los consejeros que forman parte del Comité Asesor, del Comité previsto en el apdo. 3 del art. 3 del Reglamento del Consejo de Administración de Reale Mutua, de la Comisión de Inversiones de Grupo, de la Comisión de Medidas Mutualistas, del Comité de Control Interno y Riesgos de Grupo, del Comité de Retribuciones, de la Comisión de Nuevas Tecnologías, Innovación y Ciberseguridad, de la Comisión Actuarial y de Finanzas y del Comité de Sostenibilidad reciben una remuneración fija vinculada a la asistencia a las reuniones y una posible dieta diaria por desplazamiento determinada también por el Consejo de Administración a propuesta del presidente tras haber oído la opinión del Consejo de Vigilancia.

Para los consejeros no está previsto en ningún caso el pago de componentes variables.

Además, los consejeros tampoco reciben importes complementarios en caso de cese en el cargo.

Retribución de los miembros del Consejo de Vigilancia de la sociedad Matriz

La Junta, a propuesta del presidente del Consejo de Administración, establece la retribución anual de los miembros titulares del Consejo de Vigilancia. El importe es fijo y las retribuciones se revisan normalmente cada tres años.

Para el presidente de este órgano social está prevista una retribución fija complementaria respecto a los demás miembros efectivos por las mayores responsabilidades que se le han asignado; los miembros suplentes no perciben retribución alguna. La Junta, en su caso, también puede asignar a los miembros titulares del Consejo de Vigilancia dietas que se revisan normalmente cada tres años.

El miembro del Consejo de Vigilancia que es miembro del Organismo de Vigilancia conforme al Decreto Legislativo 231/01 se le asignarán una retribución fija vinculada a la asistencia a las reuniones y una posible dieta diaria por desplazamiento establecidas por el Consejo de Administración a propuesta del presidente.

Los miembros del Consejo de Vigilancia no perciben en ningún caso honorarios en función de los resultados de rendimiento o basados en instrumentos financieros.

CRITERIOS DE RETRIBUCIÓN PARA INTERMEDIARIOS Y PROVEEDORES DE SERVICIOS EXTERNOS

Con respecto a las compañías de seguros del Grupo, la política retributiva dirigida a los intermediarios de seguros la definen las compañías para las que prestan sus servicios y se basa en los principios de la política retributiva del Grupo, adoptando un enfoque dirigido a lograr, también para estas funciones, retribuciones e incentivos acordes con los principios de una gestión sólida y prudente, una alineación con la estrategia general a través de objetivos y sistemas de incentivos que tengan como objetivo remunerar la contribución al logro de los objetivos del Grupo, la rentabilidad y el equilibrio de la empresa en cuestión a largo plazo.

Las compañías de seguros del Grupo adoptan, de acuerdo con la lógica de proporcionalidad y graduación y teniendo en cuenta su grado de complejidad operativa, controles organizativos tales como políticas de conflicto de intereses o pautas en materia de incentivos con el objetivo de prevenir conductas contrarias a la obligación de comportarse correctamente con los asegurados.

En el caso de externalización de actividades esenciales o importantes, el cumplimiento de los principios establecidos en la legislación vigente está asegurado por la política de «Externalización y selección de proveedores».



5.

Creación de valor y patrimonio ”

5.1 MODELO DE NEGOCIO

5.2 NUESTRO PATRIMONIO

5.2.1 PATRIMONIO FINANCIERO

5.2.2 PATRIMONIO HUMANO

5.2.3 PATRIMONIO SOCIAL Y RELACIONAL

5.2.4 PATRIMONIO PRODUCTIVO

5.2.5 PATRIMONIO INTELECTUAL

5.2.6 PATRIMONIO NATURAL

5.1 MODELO DE NEGOCIO

El **Modelo de negocio** de Reale Group se desarrolla sobre la base de los valores y principios fundacionales del propio Grupo: mutualidad y sostenibilidad.

Este Modelo de Negocio aporta solidez y resiliencia al Grupo a la vez que le permite responder a los desafíos de un entorno que cambia constantemente y afrontar y gestionar escenarios complejos e imprevistos, garantizando una adecuada conservación, desarrollo y regeneración de los recursos y de las relaciones con sus grupos de interés y contribuyendo, al mismo tiempo, a la generación de impactos positivos y medibles y al crecimiento del bienestar socioeconómico de las comunidades en las que está presente. Este modelo desarrolla estrategias que se basan en la profesionalidad de su equipo humano, en el desarrollo y aplicación de tecnologías innovadoras y en un sistema de gobernanza sólido que tienen como objetivo garantizar la excelencia operativa al servicio del socio/asegurado-cliente contribuyendo al mismo tiempo a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de Naciones Unidas.

Estos componentes representan el motor que distingue al Modelo de Negocio del Grupo y que le permite transformar los Patrimonios entrantes (*input*) a través de actividades de la empresa orientadas a la creación de valor, a corto, medio y largo plazo, a favor de los grupos de interés (*output*), consiguiendo de esta manera los objetivos estratégicos previstos.

Por este motivo, como se indica en la nota metodológica, Reale Group ha querido reinterpretar en clave mutualista el concepto de «capitales» expresado por el marco <IR> (entendido como input que se transforma a través de las actividades en output) adoptando el término «Patrimonios» para representar su modelo de negocio.

INPUT

Financiero

- Recaudación total de primas
- Activos gestionados
- Sostenibilidad en la oferta de productos
- Integración de los criterios ASG en los procesos de inversión

Humano

- Personas del grupo
- Beneficios previstos para los empleados
- Escuela de Formación de Grupo Academy
- Evaluación periódica del desempeño y desarrollo profesional
- New Now
- Accesibilidad
- Cultura empresarial de diversidad e inclusión

Productivo

- Red de agencias
- Corredores, intermediarios bancarios y asesores financieros
- Banca a distancia
- Sucursales bancarias y espacio Banca Reale
- Inmuebles propios

Natural

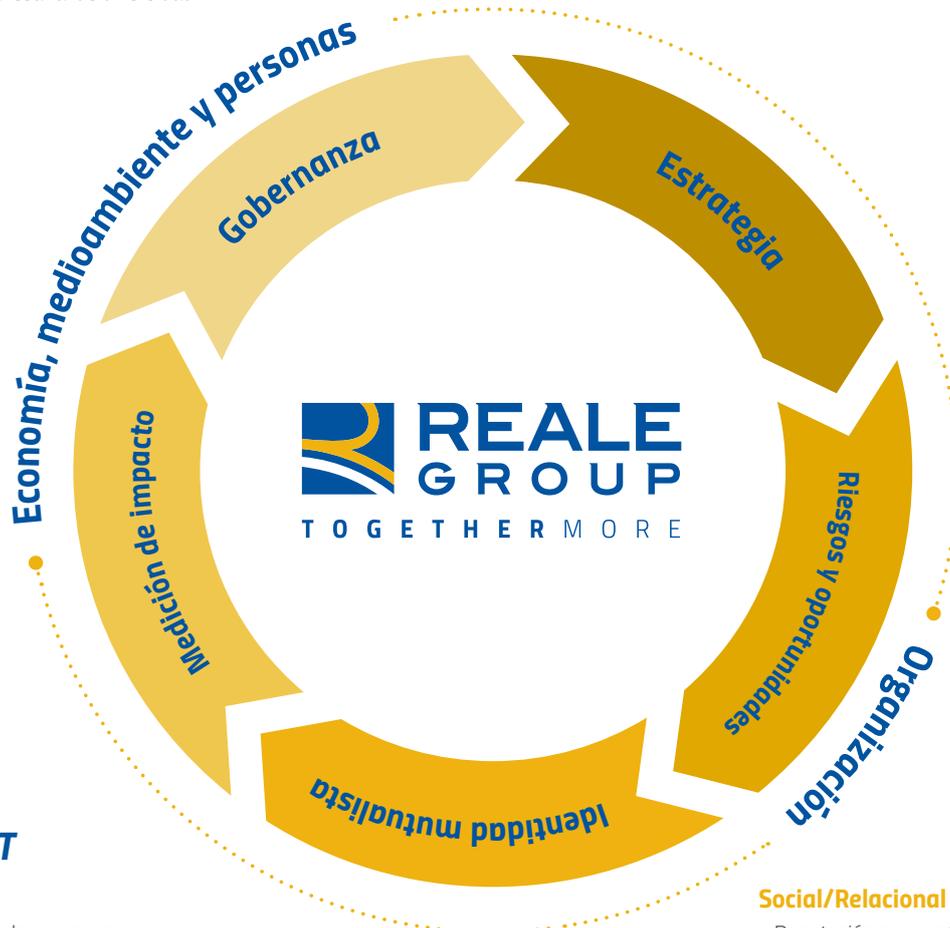
- Consumo de energía
- Acciones de ahorro energético
- Cálculo de CO₂
- Planes de acción para la reducción de los impactos medioambientales directos
- Planes de mitigación y compensación de emisiones de GEI

Intelectual

- Conocimientos empresariales y tecnológicos
- Digitalización de las actividades de la Red de agencias
- Reale Group Digital Factory
- *Corporate Venturing*, Ecosistemas y Asociaciones y Reale Lab 1828
- Inversiones en innovación sostenible

Social/Relacional

- Socios/asegurados-clientes
- Iniciativas para mejorar el acceso de los grupos desfavorecidos a los servicios financieros
- Voluntariado corporativo
- Donaciones y patrocinios
- Relaciones institucionales
- Iniciativas filantrópicas de impacto de Reale Foundation



OUTPUT

Intelectual

- Eficiencia de los procesos
- Colaboraciones innovadoras y desarrollo de ecosistemas
- Nuevo diseño estructurado de los métodos de trabajo

Productivo

- Excelencia técnica
- Respuesta rápida a las nuevas necesidades de operatividad a distancia de los socios/asegurados-clientes
- Continuidad del servicio
- Inmuebles certificados Leed Gold y Silver oficinas en España, Platinum en Turín)

Natural

- Huella de carbono
- Reducción de consumos
- Reducción y compensación de emisiones

Humano

- Bienestar de los empleados
- Gestión y desarrollo del talento
- Inclusión y Marca de Empleador
- Promoción de la diversidad y la inclusión
- Entorno de trabajo seguro y flexible

Social/Relacional

- Reputación corporativa
- Reputación del empleador
- Satisfacción del cliente
- Liberalidades efectuadas
- Medición de la rentabilidad social de la inversión - SROI

Financiero

- Beneficios consolidados
- Productos con características ambientales o sociales
- Inversiones sostenibles
- Índice de solvencia

5.2 NUESTRO PATRIMONIO

El Marco <IR> publicado por el Consejo Internacional de Informes Integrados (IIRC) define los capitales como «inventarios de valor de los que depende el éxito de cualquier empresa» y los divide en seis tipos diferentes (financiero, industrial, intelectual, humano, social y relacional, natural).

Tal y como se indica en la nota metodológica de este documento, Reale Group, por su carácter específico de Grupo mutualista, ha considerado más adecuado para describir su realidad empresarial utilizar el término «**Patrimonio**», en lugar de «Capital», por considerar que representa mejor su naturaleza y el contexto en el que opera.

Por tanto, los estados financieros integrados de 2022 reflejan la capacidad de Reale Group para «pensar de forma integrada e interconectada». El Grupo identifica de manera integral los impactos de sus actividades sobre todos los Patrimonios de que dispone para crear valor y reconoce los estímulos que puede utilizar para planificar y dirigir estratégicamente sus actuaciones a fin de incidir positivamente en su transformación económica, social y medioambiental y en la generación de impacto.

En los siguientes apartados del documento se muestra la forma en la que el Grupo utiliza los Patrimonios como *inputs* para el Modelo de Negocio y cómo se pueden **augmentar, reducir o transformar** a través de las actividades y de los *outputs* de las empresas del Grupo.

5.2.1 PATRIMONIO FINANCIERO

El patrimonio financiero de Reale Group se traduce en una creación de valor concreta destinada a garantizar la continuidad y la solvencia económica del Grupo, a través del compromiso constante con la creación y distribución de valor a todos los grupos de interés y las comunidades de los territorios en los que opera el Grupo.

5.2.1.1 CREACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE VALOR ECONÓMICO SOSTENIBLE

El valor económico sostenible de Reale Group, presentado de acuerdo con el estándar GRI 201 de Global Reporting Initiative, representa la cantidad de riqueza generada por el Grupo durante el ejercicio 2022.

El valor económico generado se determina a partir de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como la diferencia entre el valor de la producción (primas recaudadas e ingresos financieros) y los costes asociados a la actividad, que reflejan principalmente el coste de los siniestros.

El cálculo del ejercicio 2022 arroja un valor económico generado a nivel consolidado de 1.619,7 millones de euros, frente a los 1.747,5 millones de euros al cierre del ejercicio anterior.

La redistribución equitativa del valor generado que los grupos de interés han contribuido a crear, directa o indirectamente, es una de las bases de la sostenibilidad de los resultados económicos del Grupo a lo largo del tiempo.

El desglose del valor económico pone de manifiesto que: la cuota mayoritaria del valor (48,3 %) la reciben los agentes e intermediarios (782,3 millones de euros), lo que confirma el papel central de la Red de Agencias en el modelo de negocio del Grupo. La cuota asignada a los empleados asciende a 308,1 millones de euros (19,0 %), cantidad superior respecto al año anterior. Los socios/asegurados recibieron 18,7 millones de euros en concepto de beneficios de mutualidad y reembolsos. Cabe señalar, además, que la partida Comunidad de 2021 contenía la contribución que había realizado Reale Group a

la campaña de vacunación contra la COVID-19 mediante la creación del punto de vacunación (4,4 millones de euros). El epígrafe «Sistema de empresa» refleja el resultado alcanzado por el Grupo: para más información, véase el apartado «Evolución de la gestión». Gracias a los resultados del Grupo, la contribución a la Administración Financiera, en concepto de impuestos directos, asciende a 27,5 millones de euros (correspondiente al 1,5 % del valor distribuido). A continuación se muestra una tabla resumen de los datos anteriores.

(en millones de euros)

GRI 201-1A				Composición	
	2022	2021	VAR. %	2022	2021
Socios/Asegurados (Beneficios mutualistas)	18,7	18,6	0,5 %	1,2 %	1,1 %
Empleados (coste de personal)	308,1	291,6	5,7 %	19,0 %	16,7 %
Administración financiera (impuestos directos)	27,5	72,4	-62,0 %	1,7 %	4,1 %
Agentes y otros intermediarios (comisiones y otros gastos de adquisición)	782,3	758,0	3,2 %	48,3 %	43,4 %
Colaboradores externos (costes y gastos generales)	362,9	344,0	5,5 %	22,4 %	19,7 %
Sistema de empresa (beneficios del ejercicio)	108,8	248,8	-56,3 %	6,7 %	14,2 %
Comunidad (gastos relacionados con patrocinios y desembolsos/aportaciones)	11,4	14,1	-19,1 %	0,7 %	0,8 %
Total	1.619,7	1.747,5	-7,3 %	100,0 %	100,0 %

5.2.1.2 PRODUCTOS E INVERSIONES SOSTENIBLES

Reale Group considera que las **finanzas sostenibles** pueden contribuir a financiar modelos de crecimiento sostenibles e inclusivos y a crear valor a largo plazo orientando las inversiones hacia actividades que no solo generen ganancias económicas, sino que también sean útiles para la sociedad y respetuosas con el medioambiente.

Desde el 1 de enero de 2020 Reale Group ha adoptado una «**Política de inversiones sostenibles**», un enfoque integral de la gestión de las inversiones que se aplica a las carteras italianas, españolas y chilenas, sobre una cobertura de aproximadamente el 90 % de los activos gestionados de la cartera total de valores gestionados, con un perímetro que incluye tanto el segmento de Vida como el de No Vida.

Al seleccionar sus inversiones, Reale Group aplica un planteamiento destinado a integrar los aspectos financieros con una evaluación cuidadosa que también tiene como objetivo tomar en consideración las diferentes estrategias relacionadas con la integración de los principios ASG:

- **exclusiones** basadas en infracciones de convenciones internacionales, sectoriales o actividades controvertidas;
- **integración de criterios ASG y lo mejor de su categoría**, que prevé la inclusión de factores ASG en las decisiones de inversión y permite establecer para cada emisor una «calificación ASG», a fin de perseguir las mejores estrategias actuales y futuras;
- **inversiones de impacto**, una estrategia que prevé inversiones específicas en instrumentos que generan un impacto medioambiental y social positivo, concreto y medible;
- **inversiones temáticas**, estrategias para aprovechar el potencial de las empresas que tendrán éxito en el futuro, identificando megatendencias y tratando de clasificar y seleccionar las áreas temáticas que ofrecen mayores oportunidades a largo plazo, con una lógica de sostenibilidad.

La calificación ASG de las carteras de seguros, calculada con datos de MSCI, es **A**.

El importe de los valores definidos como «inversión de impacto» asciende a 1.377 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (+14 % respecto a 2021).

En 2023, el Grupo seguirá una Política de inversiones en valores sostenibles que es el resultado de las revisiones realizadas con arreglo a dos directrices diferenciadas: por un lado, las que tienen por objeto la inclusión en el ámbito de las participaciones estratégicas, capital de riesgo, carteras de seguros de Vida, cuyo riesgo lo asumen los asegurados (Clase D) y la gestión de activos bancarios, por otro lado, las que buscan fortalecer el marco existente utilizando datos e información procedentes del proveedor MSCI, reconocido a nivel internacional por la solidez de los datos y de los análisis que proporciona.

Reale Group también considera importante contribuir a la construcción de infraestructuras **para apoyar la transición energética en los segmentos de las energías renovables y de la eficiencia energética.**

La inversión realizada por Reale Group en fondos destinados a la financiación de nuevas infraestructuras para fomentar la transición energética ascendía a 31 de diciembre de 2022 a 105 millones de euros.

Reale Group ha identificado **tres áreas temáticas** a las que destinar inversiones para contribuir a la consecución de los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de la Agenda 2030 de Naciones Unidas, aprovechando, con una lógica de sostenibilidad, el potencial de las empresas que tendrán mayores oportunidades de crecimiento a largo plazo.

Transición justa: orienta las inversiones en empresas que trabajan en la promoción de la educación de calidad (ODS 4), la igualdad de género (ODS 5), la reducción de las desigualdades sociales (ODS 10), el crecimiento económico en condiciones de trabajo dignas (ODS 8), la innovación tecnológica y las infraestructuras (ODS 9).



Resiliencia climática: orienta las inversiones en empresas sensibles al cambio climático (ODS 13) y que fomentan el acceso a energías limpias (SDG 7).



Resiliencia climática: orienta las inversiones en empresas comprometidas con los objetivos de reducir el hambre y la pobreza (ODS 1 y 2), mejorar las condiciones de higiene y calidad del agua (ODS 6), desarrollar soluciones para apoyar un estilo de vida saludable (ODS 3) y la creación de ciudades y comunidades sostenibles (ODS 11).



Para las inversiones en acciones, bonos corporativos y organismos de inversión colectiva, por lo tanto, se calcula la alineación con los ODS, reconduciéndolos a los macrotemas de inversión.

Resiliencia climática



Smart Life



Transición justa



PRODUCTOS DE SEGUROS DE INVERSIÓN

Los productos de seguros de inversión desarrollados por las empresas del Grupo con gestión separada subyacente promueven beneficios medioambientales y sociales, ya que Reale Group utiliza, para este tipo de carteras, un enfoque que incorpora evaluaciones de los riesgos de sostenibilidad derivados de la integración de los factores ASG en sus procesos de inversión. De hecho, la gestión de los activos persigue las directrices establecidas en la Política de Inversiones Sostenibles mencionada anteriormente.

En cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2019/2088 (SFDR), el Grupo ha creado productos con gestión separada subyacente.

Reale Vida, en julio de 2022, lanzó el nuevo producto «**Reale Ahorro Garantizado**», dirigido a clientes con un perfil conservador.

Durante el año, Reale Mutua comercializó «**Multipower Reale Doppio Vantaggio Sostenibile**», una solución de seguros de inversión que promueve características medioambientales y sociales tanto con la gestión separada como con la línea Unit subyacentes. La inversión de la línea Unit accionarial, tanto de forma directa como a través de organismos de inversión colectiva, es de tipo multitemática y se orienta hacia empresas que contribuyen a la consecución de uno o varios de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por la Agenda 2030 de Naciones Unidas e incluidos en los macrotemas definidos por Reale Group.

El objetivo es ofrecer a los clientes una oportunidad de inversión con lógicas de gestión de activos financieros orientadas a la sostenibilidad, así como ampliar el grupo de clientes potenciales que son sensibles a estos temas.

En 2022, se preparó el lanzamiento de «**Multipower Reale ESG**», el segundo producto multirrama, conforme al art. 8 del Reglamento SFDR, que se comercializa desde enero de 2023.

En la segunda mitad del año se comercializó «**Silver Time**», un producto destinado a clientes mayores de 75 años y que no tiene límite máximo de edad para su contratación.

El objetivo es proteger el patrimonio de la volatilidad del mercado, pudiendo acceder fácilmente al importe invertido si se produce una necesidad imprevista de liquidez por problemas de salud graves que puedan presentarse.

PRODUCTOS/SERVICIOS RELACIONADOS CON LA SALUD Y EL BIENESTAR

Gracias a la experiencia adquirida con «**Mynet.blue**» y «**Virtualhospital.blue**», además de un contexto de mercado favorable a las soluciones de servicios digitales relacionados con la salud, Blue Assistance puso en marcha un proyecto destinado a crear un nuevo modelo organizativo en 2023 completamente dedicado a la creación, evolución y venta de servicios de salud digital.

Esta solución garantizará un mayor rendimiento en la gestión remota de la salud, contribuyendo a reducir los costes para los usuarios y facilitando el uso del servicio para quienes tienen un acceso limitado a las soluciones tradicionales.

PRODUCTOS Y SERVICIOS CON ELEMENTOS DE CARÁCTER SOCIAL

Ha continuado la comercialización de «**RealmenteInSalute Pop**», un producto de tipo fijo, dirigido a clientes con un perfil de gasto medio-bajo, que ofrece cobertura al asegurado y a su unidad familiar en caso de hospitalización. Ha sido concebido para cubrir los gastos accesorios de la hospitalización en el Sistema Nacional de Salud (SNS). También prevé el reembolso de los gastos de visitas médicas y pruebas diagnósticas, pudiendo superar los límites del SNS.

PRODUCTOS Y SERVICIOS CON VALOR SOCIAL Y MEDIOAMBIENTAL

En 2022 Reale Group confirmó su compromiso con el desarrollo de productos de alto valor añadido desde el punto de vista social y medioambiental.

Se comercializaron los dos primeros productos nativos digitales dedicados a la cobertura de bicicletas y patinetes para fomentar la movilidad sostenible: «**Pedala Start&Stop**» para Reale Mutua y «**Italiana4Bike**» para Italiana Assicurazioni.

En cuanto al sector del automóvil, Reale Seguros lanzó en el primer trimestre de 2022 una actualización de los productos «**Reale Auto Híbridos y Eléctricos**» y «**Reale Mi Coche Híbridos y Eléctricos**» incluyendo coberturas específicas para coches híbridos y eléctricos como asistencia en carretera en caso de quedarse sin batería, coche de sustitución siempre híbrido o eléctrico, traslado del conductor en caso de avería del cargador.

También se presta especial atención a la cobertura de los **riesgos de catástrofes**, como riadas, inundaciones y terremotos, como lo demuestra el hecho de que en el marco de la revisión de los productos multirriesgo ofrecidos por las sociedades del Grupo se ha incluido la cobertura de estos riesgos.

El Ecobonus es una ayuda que se introdujo con el decreto ley denominado «Reactivación» de 19 de mayo de 2020 y que se amplió hasta 2022 para personas físicas y hasta 2023 para algunas categorías de entidades como comunidades de propietarios y viviendas de protección oficial. Reale Group siguió adquiriendo créditos fiscales derivados de la «bonificación» en cuestión, con un saldo a 31 de diciembre de 2022 de 221,9 millones de euros.

Reale Group mantiene su contribución destacada a la recuperación sostenible del «Sistema Italia» proponiendo una red de productos y servicios para apoyar a las familias, a los profesionales y a las empresas italianas. Gracias a la presencia en el Grupo de Banca Reale, Italiana Assicurazioni, Reale Immobili y Blue Assistance, además de la compra del crédito fiscal previsto en el decreto Recuperación, se creó un paquete de ofertas que prevé préstamos para garantizar la liquidez necesaria para realizar obras de rehabilitación, soluciones de seguros, así como un portal dedicado.

A finales de 2022, Banca Reale actualizó la normativa interna que regula los préstamos a las empresas y al mismo tiempo revisó el producto «**YouGo! Impresa Energie Rinnovabili**».

Se trata de un préstamo sin garantía destinado a empresas y microempresas que deseen comprar o construir plantas de producción de energías renovables para su uso directo o para la venta de energía.

El préstamo estará cubierto por una póliza a todo riesgo (vinculada a favor del banco) para cubrir daños directos en la planta e indirectos como el lucro cesante por la falta de venta de la energía.

La mutualidad, la centralidad de las personas y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 de Naciones Unidas son las orientaciones que guían la estrategia de sostenibilidad de Reale Group, una estrategia que se basa en los valores plasmados en el Código Ético del Grupo y que otorga valor a la dimensión mutualista subyacente.

Para incentivar el desarrollo de acciones encaminadas a una integración cada vez más amplia de los aspectos de sostenibilidad, se han creado productos y servicios para los socios/asegurados y clientes con alto valor social y medioambiental.

Productos con beneficio social específico

El indicador FS7 Valor monetario de los productos diseñados para ofrecer un beneficio social específico incluye los productos o coberturas con un beneficio social que ofrecen las compañías de seguros italianas de Reale Group.

La información sobre las primas se basa en tres objetivos:

- **Trabajo digno:** la formulación de este objetivo se basa en los cuatro pilares formulados por la Organización Internacional del Trabajo (OIT): creación de empleo, protección social, derechos laborales y diálogo social. En él se incluyen todos los productos/coberturas que permiten garantizar un apoyo económico al asegurado en caso de pérdida del empleo o de imposibilidad temporal o permanente para trabajar;
- **Niveles de vida adecuados:** incluye los productos/coberturas destinados a proteger a las personas en caso de enfermedad, incluidas pandemias o accidentes de especial gravedad, también en forma de asistencia de apoyo inicial, y los productos/coberturas destinados a apoyar el bienestar personal, en especial, fomentando la prevención por parte del asegurado;
- **Comunidades inclusivas:** el objetivo se centra en el respeto y apoyo a los derechos humanos, prestando atención al impacto que las actividades pueden tener en las comunidades y la sociedad en general. Los productos/coberturas que persiguen este objetivo responden a las necesidades de categorías específicas de clientes vulnerables o que pueden llegar a serlo como jóvenes, ancianos, discapacitados, inmigrantes, especialmente, en forma de ayuda económica y servicios asistenciales. Además, el objetivo incluye productos/coberturas para hacer frente a las pérdidas causadas por eventos sísmicos en cuanto episodio natural catastrófico, aunque no esté directamente relacionado con el cambio climático.

A continuación se muestran las primas de la cartera (entendidas como primas de las pólizas, incluidos los costes accesorios, netas de impuestos) de los productos y coberturas que tienen un beneficio social concreto, desglosadas por objetivo y referidas a los años 2021 y 2022. Se puede observar que de 2021 a 2022 los valores se mantienen prácticamente estables.

(primas de la cartera en unidades de euro)

OBJETIVO	2022	2021
TRABAJO DIGNO	16.369.444	16.829.709
NIVELES DE VIDA ADECUADOS	8.606.273	9.979.484
COMUNIDAD INCLUSIVA	13.640.895	11.458.672
TOTAL	38.616.612	38.267.865

Productos con beneficio medioambiental específico

El indicador FS8 Valor monetario de los productos diseñados para ofrecer un beneficio medioambiental específico incluye los productos o coberturas con un beneficio medioambiental que ofrecen las compañías de seguros italianas de Reale Group. La información sobre las primas se basa en dos objetivos:

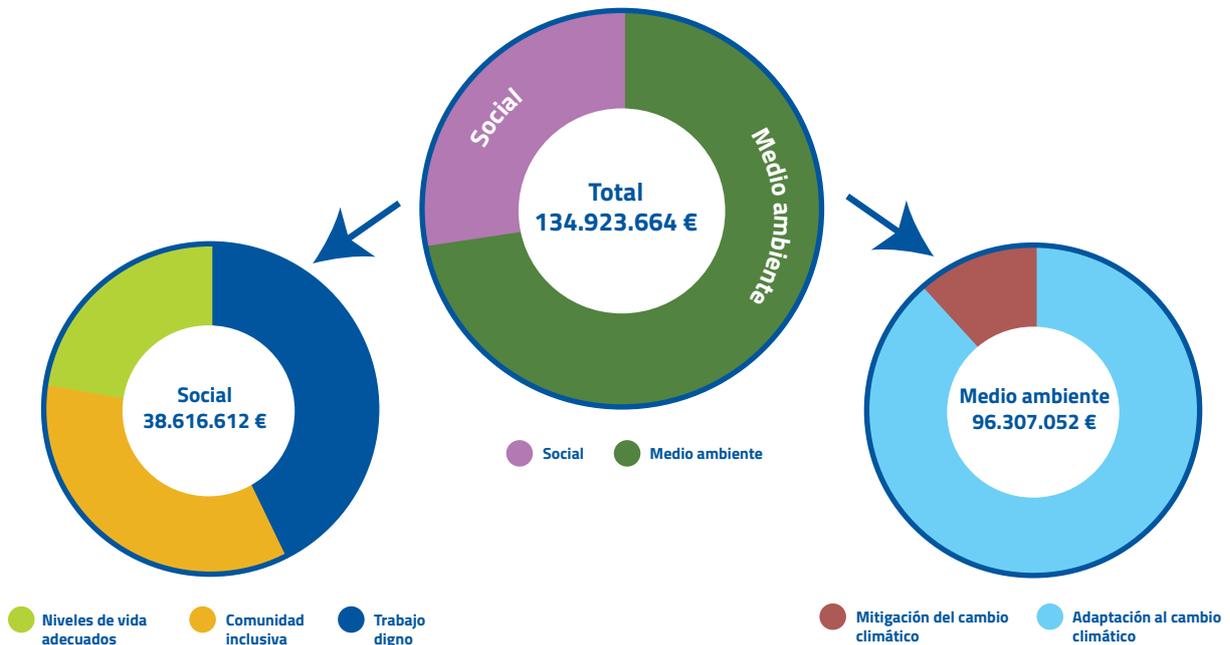
- Mitigación del cambio climático: incluye todas las actividades encaminadas a limitar o prevenir las emisiones de gases de efecto invernadero a la atmósfera. El objetivo hace referencia a los esfuerzos realizados hacia la transición ecológica, el fomento del ahorro energético, la mejora de la eficiencia energética de equipos antiguos o las prácticas de gestión y el uso de las energías renovables;
- Adaptación al cambio climático: se trata del proceso de adaptación a las condiciones climáticas actuales y a los efectos negativos derivados del calentamiento global. Este objetivo incluye productos/coberturas con los que se intentan moderar los daños causados por el cambio climático y otros con los que se pretenden moderar los daños causados por desastres medioambientales (en forma de protección, actuaciones de emergencia y restablecimiento).

A continuación se muestran las primas de la cartera (entendidas como primas de las pólizas, incluidos los costes accesorios, netas de impuestos) de los productos y coberturas que tienen un beneficio medioambiental concreto, desglosadas por objetivo y referidas a los años 2021 y 2022. En este caso se puede observar un crecimiento del 9 %.

(primas de la cartera en unidades de euro)

OBJETIVO	2022	2021
Mitigación del cambio climático	9.571.043	8.213.532
Adaptación al cambio climático	86.736.009	79.967.119
TOTAL	96.307.052	88.180.651

Incidencia de los productos con beneficio social y medioambiental en 2022



Productos de inversión con impacto medioambiental o social

Las características de sostenibilidad de los productos de inversión de seguros IBIP se clasifican en el Reglamento Europeo 2019/2088 SFDR en tres tipos, con base en el artículo de referencia del propio Reglamento:

- Productos conforme al art. 6 – producto financiero que no promueve características medioambientales o sociales, o una combinación de ambas, ni tiene como objetivo inversiones sostenibles. El producto solo evalúa los riesgos de sostenibilidad.
- Productos conforme al art. 8 – productos financieros que promueven características medioambientales o sociales, o una combinación de ambas, siempre que las empresas en las que se realicen las inversiones cumplan con las prácticas de buen gobierno.
- Productos conforme al art. 9 – productos financieros que tienen objetivos de inversión sostenible y que persiguen resultados de sostenibilidad, a nivel medioambiental, social y financiero, para los que se ha designado un índice de referencia o se sigue una metodología de valoración específica, o que el producto tenga como objetivo la reducción de las emisiones de carbono.

Los ingresos por primas, entendidos como primas brutas contabilizadas por las compañías de seguros italianas de Reale Group en relación con los productos considerados de conformidad con art. 8 del Reglamento SFDR, ascienden a:

- 1.058.239.902 euros a 31/12/2021
- 1.002.085.426 euros a 31/12/2022

AGRICOLtura100

El proyecto **AGRICOLtura100**, surgido en 2019 de la colaboración entre Reale Mutua y Confagricoltura con el objetivo de potenciar y apoyar la importante contribución de la agricultura al crecimiento del país, en su tercera edición también registró un aumento significativo de la participación de las empresas agrícolas.

En 2022 participaron **2.806 empresas, un 30 % más** en comparación con la segunda edición, obteniendo excelentes resultados también en cuanto a la representación geográfica y sectorial y al impacto comunicativo.

Las grandes dificultades del último año, que se tradujeron en un aumento de los costes de producción y otros problemas, no han frenado el avance hacia la sostenibilidad que se mueve en contratendencia respecto a los índices de criticidad: las empresas con un **alto nivel de sostenibilidad pasaron del 48,8 % en 2020 al 49,8 % en 2021 y al 52,7 % en 2022**, demostrando la capacidad del sector agrícola para integrar plenamente la sostenibilidad en el modelo de negocio y evaluar, midiéndolo, el impacto en todos los grupos de interés.

El estudio puso de manifiesto una correlación importante entre la sostenibilidad y la innovación: **el 80 % de las empresas con un alto nivel de sostenibilidad también muestran un alto nivel de innovación que se caracteriza por ser la herramienta que permite perseguir políticas sostenibles.**

HUBFARM

En 2022, Reale Mutua adquirió una participación del 19,99 % en HubFarm, la sociedad creada con el objetivo de respaldar a las empresas agrícolas en la transición tecnológica, digital y ecológica.

Hubfarm es una plataforma digital desarrollada con Microsoft, el motor del sistema, que reúne a empresas agrícolas, desarrolladores y al mundo de la investigación con la agroindustria más avanzada y con socios tecnológicos y operadores de primer nivel.

Hubfarm constituye una oportunidad para contribuir a la innovación en el sector agrícola, para diseñar ideas innovadoras y nuevas soluciones y para hacer frente a las consecuencias de los grandes cambios climáticos y de los demás fenómenos que afectan al sector agrícola.

5.2.2 PATRIMONIO HUMANO

El patrimonio humano está compuesto por las personas que trabajan, con diferentes funciones, en el Grupo y que contribuyen al éxito de los objetivos estratégicos de la empresa.

Las personas son las protagonistas del cambio, se sitúan en el centro de las políticas de gestión, retribución y desarrollo, constituyen el punto de partida de un sistema de relaciones humanas complejas que consolida una cultura empresarial diferenciadora y que se reconoce en sus valores.

Invertir en el patrimonio humano representa un activo estratégico y un compromiso diario que el Grupo lleva a cabo para mejorar el bienestar de sus empleados y colaboradores, la calidad de la vida laboral en las diferentes fases, con especial atención a la salud y a la seguridad, al equilibrio profesional y personal y al bienestar.

TOTAL EMPLEADOS DE REALE GROUP	
2022	2021
4.011	3.825

NÚMERO DE EMPLEADOS DE REALE GROUP POR GÉNERO			
2022		2021	
HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
2.091	1.920	2.000	1.825

NÚMERO DE EMPLEADOS POR ZONA GEOGRÁFICA		
	2022	2021
Italia	2.589	2.470
España	1.102	1.064
Chile	320	291

5.2.2.1 DESARROLLO Y POTENCIACIÓN DEL PATRIMONIO HUMANO Y CULTURA DE INCLUSIÓN

En 2022 se introdujeron cambios en los modelos, sistemas, objetivos y procesos de la Dirección de Recursos Humanos derivados de la digitalización, el trabajo híbrido, la generación de propuestas de valor personalizadas para los empleados y la puesta a punto de un entorno generalizado de bienestar. En este contexto, se llevaron a cabo acciones de búsqueda y desarrollo de talentos, apoyo a las líneas operativas, comunicación interna y sostenibilidad.

En Italia, en lo que respecta a la **atracción de talento**, la atención se centró en la búsqueda y contratación de profesionales noveles y con experiencia con alto potencial, especialmente en ámbito de TI, para permitir al Grupo desarrollar una iniciativa de cambio de gran alcance que supondrá una transformación importante de los métodos de trabajo entre TI y Negocio (organización, funciones, procesos), el desarrollo de nuevas soluciones y la mejora de las ya existentes según los principios de la metodología ágil.

Desde el punto de vista de la **evaluación** de los candidatos, se confirma la importancia y centralidad no solo en las competencias técnicas y especializadas que poseen, sino también de las competencias transversales, que son fundamentales para impulsar los procesos de innovación.

En cuanto al **desarrollo** del personal ya existente, se continuó con los programas de desarrollo del talento (alineados y uniformes también a nivel internacional), prestando especial atención a potenciar el talento femenino y a evaluar el potencial con una perspectiva de desarrollo de los jóvenes.

La actividad de **marca de empleador** se centró en el estudio y en un proyecto de trabajo encaminado a definir con más detalle la Propuesta de Valor del Empleado (EVP), es decir, el conjunto de ventajas, beneficios, oportunidades y experiencias que el Grupo ofrece y propone a los empleados y a los trabajadores que se incorporen en el futuro. Los resultados se presentarán y difundirán en las redes sociales LinkedIn y Tutored.

En **España** las iniciativas de gestión y desarrollo del capital humano también guardaron relación con la **gestión del talento** y el «Reskilling», es decir **planes de mejora** que permitieron a las personas afectadas por cambios específicos de carácter organizativo o tecnológico estar preparadas de forma natural para asumir nuevas tareas, competencias y funciones. Este trabajo permitió realizar durante el año 80 acciones de movilidad interna, el 75 % de las cuales culminaron con una promoción.

Por último, cabe destacar otras dos iniciativas desarrolladas durante el año que se centraron en el equilibrio entre personal y necesidades de la empresa (proyecto de dimensionamiento) y el uso del método OKR (Objetivos y Resultados Clave), como indicador de desempeño. El OKR es un método reciente de medición que permite ajustar de manera más efectiva los objetivos y los resultados que se deben alcanzar tanto a nivel de empresa como de equipo.

En **Chile** las iniciativas siguieron centrándose en la revisión de la política interna de retribuciones, actualizando los niveles salariales con arreglo a diferentes criterios como, por ejemplo, el mérito, la evolución de la inflación, la evolución del negocio empresarial, la comunicación y puesta en común interna de los aspectos retributivos y la implantación de un nuevo sistema de información de RRHH.

Nuevas formas de trabajar

El proyecto «New Now» desarrolla diferentes líneas de actuación en torno a la revisión de espacios, la adaptación de la tecnología, el nuevo acuerdo sobre trabajo ágil y un plan de gestión del cambio.

Las personas se sitúan en el centro, son las protagonistas del cambio: para ellas se ha creado una serie de información que sirve de apoyo a la transformación que estamos viviendo. Quienes trabajan en el Grupo pueden encontrar esta información en el área dedicada de Really, donde el empleado puede consultar todas las iniciativas propuestas y las actualizaciones (documentos sobre los comportamientos correctos que se deben observar, gestión del bienestar y liderazgo ágil).

Se organizó una agenda de webinarios para directivos sobre temas fundamentales del proyecto New Now como, por ejemplo, Coordinadas (documento informal que contiene una serie de sugerencias sobre la forma correcta de actuar), Gestión del Bienestar y Liderazgo Ágil.

En **España** se ha seguido una evolución análoga a través del proyecto de trabajo híbrido Smartflex, con el objetivo de agilizar y adecuar los procesos organizativos, garantizar herramientas tecnológicas adecuadas, tecnologías digitales y *software* colaborativo, así como reinterpretar los espacios y adecuarlos a las nuevas necesidades.

En **Chile** las iniciativas se centraron, en un primer momento, en la seguridad de los compañeros con el fin de crear las condiciones óptimas para que el trabajo presencial se pueda realizar sin riesgos en la oficina de Santiago y en las sucursales. Paralelamente, al igual que en el resto de entidades del Grupo, se activaron proyectos piloto con las áreas de Siniestros y Tecnologías de la Información para empezar a experimentar con el trabajo híbrido. El objetivo será implantar el trabajo híbrido en todas las unidades de trabajo a finales de 2023.

Diversidad, accesibilidad e inclusión

La atención al respeto y la aceptación de la diversidad (de género, edad, cultura, etnia, capacidades, etc.) ha sido siempre un elemento característico del trabajo de Reale Group.

Esta visión tiene por objeto crear las mejores condiciones para que todas las personas puedan contribuir al cambio, realizando una aportación concreta a la mejora de los niveles de competitividad de todo el Grupo en todos sus componentes.

En cuanto a la composición de género, Reale Group ha optado por sistematizar todas las iniciativas ya existentes y añadir otras nuevas, con el fin de llevar a cabo un cambio cultural progresivo y constante que contemple tanto la aplicación de medidas de adopción rápida («*quick win*») como la puesta en marcha de actividades a largo plazo para respaldar al Grupo en la eliminación gradual, pero firme, de cualquier posible brecha de género.

En este sentido, se ha creado el grupo de trabajo transversal **Grupo de Transformación para la Igualdad**, que reúne a representantes de todas las categorías de empleados que integran el patrimonio humano del Grupo y que tiene por objeto la puesta en marcha de acciones específicas y, al mismo tiempo, efectivas para el fomento de la igualdad en el trabajo a través de encuentros periódicos de discusión sobre los temas y avances promovidos por el grupo de trabajo, también de cara a los informes periódicos requeridos por la alta dirección.

Además, se constituyó la comunidad «Reale Equality», presente en Really, dedicada a los temas de diversidad e inclusión. La apuesta creciente de Reale Group en esta dirección, que comenzó con su pertenencia a la asociación «Valore D», ha previsto un plan de comunicación periódico que pretende promover un cambio cultural e involucrar a las distintas estructuras empresariales, sensibilizando y estimulando a las personas para que expresen su opinión sobre los temas de igualdad de género.

En continuidad con el proyecto Reale Equality, se propusieron cursos de formación dedicados a la igualdad de género, la equidad y la cultura de la inclusión, además de los cursos de tutoría propuestos para desarrollar un liderazgo inclusivo.

Estas actividades se basan en la participación directa de las personas involucradas, a quienes se les ofrecen puntos de reflexión sobre los posibles estereotipos y sesgos derivados de las tradiciones culturales y sociales. El impulso hacia su reformulación crítica y hacia la propuesta de posibles alternativas hacen que el proceso de gestión del cambio en este ámbito sea bidireccional, gracias a un proceso de «concienciación recíproca» entre las diferentes personas del Grupo, independientemente de su función.

FOCO LEY 11

En Reale Seguros se firmó un plan de igualdad con las organizaciones sindicales en el que se abordan diferentes cuestiones, de la formación al respeto de los derechos laborales, de la defensa frente a cualquier forma de acoso y violencia a la retribución salarial. Hay muchas medidas y son supervisadas por una Comisión específica que trabajará en equipo hasta 2025. Paralelamente, se han creado grupos de trabajo transversales que tratarán el tema de la discapacidad y las cuestiones relacionadas con la intergeneracionalidad en la empresa.

Este trabajo se ha visto premiado con dos importantes reconocimientos: el reconocimiento efr A+ como empresa excelente y referente en el modelo de gestión de la conciliación, de conformidad con los estándares establecidos por la Fundación Másfamilia, y el certificado Rational Schedules, otorgado por ARHOE, la asociación nacional que se ocupa de difundir prácticas responsables en la gestión del horario de trabajo, que acredita la calidad de las políticas de planificación y conciliación en la empresa.

Reale Chile Seguros siempre se ha caracterizado por una mezcla cultural y geográfica muy variada. Por ello, a finales de 2022 se elaboró el nuevo documento «Política de diversidad e inclusión» que crea en la empresa la función de responsable de Diversidad, fijando su ámbito de actuación e iniciativa.

FOCO LEY 11 – DISCAPACIDAD Y ACCESIBILIDAD A LAS OFICINAS

En cuanto a la gestión de la discapacidad, Reale Seguros tiene un firme compromiso con el cuidado de las personas, centrándose, en concreto, en la gestión de la diversidad y la inclusión. Queremos ser un referente en la gestión de personas con discapacidad, de acuerdo con nuestras políticas de atención a las personas y nuestros objetivos de sostenibilidad, asegurando un entorno flexible y solidario que favorezca la atracción y fidelización de las personas con discapacidad, para garantizar su inclusión real. La legislación española sobre integración de personas con discapacidad permite a las empresas respetar de forma excepcional y alternativa la cuota de reserva del 2 % para trabajadores con discapacidad. Este cumplimiento alternativo está previsto para las empresas que, por razones productivas, organizativas y técnicas de su actividad, no puedan incorporar a su plantilla a personas con discapacidad, debiendo adoptar medidas alternativas de fomento y apoyo al empleo de las personas con discapacidad. Desde 2011, Reale Seguros cuenta con la autorización excepcional para respetar la cuota de reserva, siendo la última renovación de 2021. De acuerdo con la resolución de 2021 y el número de empleados de la empresa, Reale Seguros está obligada a contratar, al menos, a 18 trabajadores

con discapacidad. Dado que en estos momentos solo hay 14 empleados que forman parte de esta categoría, la empresa española se compromete a compensar, con otras 4 personas con discapacidad que aún no están contratadas. La compensación consiste en celebrar contratos de prestación de servicios con los siguientes centros de empleo o fundaciones y por el importe mínimo que se detalla a continuación:

- Fundación Juan XXIII Roncalli: 969 euros (46.194 euros en 2021);
- Limycon, CEE; S.L.: 4.216 euros (3.510 euros en 2021);
- Fitex Ilunion, CEE; S.A.: 151.700 euros (256.863 euros en 2021).

De acuerdo con el valor que la empresa atribuye a la centralidad de la persona, la compañía gestiona la accesibilidad de sus oficinas para que sean accesibles para cualquier persona con discapacidad. Las oficinas centrales, en las que trabaja el 40 % de la plantilla, son accesibles tanto para empleados como para terceros: todos los accesos, puertas y servicios están adaptados.

Bienestar corporativo

En 2022, el Grupo lanzó unas reflexiones internas sobre el nuevo papel de la función de RR. HH. y se establecieron nuevas directrices sobre el mundo del trabajo, en particular, sobre los temas relacionados con la atracción y contratación del talento, el bienestar y la potenciación de «competencias clave» capaces de asegurar el valor y la continuidad del negocio. El «Stream People» del plan estratégico de Reale Group tiene entre sus objetivos la creación de un entorno de trabajo cada vez más tranquilo y productivo, centrado en las necesidades y el bienestar de las personas.

En 2022 se creó una función dedicada al Bienestar con la tarea de promover un ambiente interno que mejore el bienestar de las personas, su participación en los procesos de desarrollo de la empresa y su compromiso.

En la primera fase de puesta en marcha, se realizó un análisis del estado actual de las prestaciones y servicios que se ofrecen actualmente a los empleados del Grupo, cuyos resultados permitieron diseñar una primera intervención, en concreto, un servicio de prevención para cuidar la salud a 360°, con una serie de iniciativas encaminadas a promover conductas que fomenten el bienestar.

Formación de los empleados

Academy, la escuela de formación para empleados de Reale Group, desarrolló en 2022 una oferta formativa dedicada a apoyar las «Nuevas Formas de Trabajo», para permitir a los empleados desarrollar las competencias necesarias para afrontar los cambios en la nueva forma de trabajar (digitalización, teletrabajo, *feedback*, delegación, inclusión, etc.).

Todos los empleados de las empresas del Grupo en Italia tienen acceso a una plataforma de Learning Management System desde la que es posible acceder a toda la oferta formativa disponible, que va desde módulos sobre temas específicos y habilidades técnicas (TOM Project - Targeting Operating Model - Auto) hasta los más transversales (Customer Centricity, Agile y Cyber Security). El sistema permite crear un historial del itinerario de formación de cada empleado, que va desde el análisis de las necesidades hasta la creación de cursos diseñados con base en necesidades profesionales específicas, como la participación en los másteres de Eurapco y cursos de formación avanzada en las mejores universidades italianas. Debido a la emergencia sanitaria por la COVID-19, la formación a distancia continuó en 2022 con la dotación de aulas en modalidad virtual, pero con una recuperación paulatina de las presenciales y el compromiso, para 2023, de intensificar la formación presencial en un nuevo espacio dedicado.

Academy también apoya a los empleados del Grupo que, tras reorganizaciones empresariales o cambios de puesto, necesitan formación específica para llevar a cabo la nueva actividad.

Por último, se puso en marcha un programa de *coaching* «intergeneracional» entre empleados con el objetivo de fomentar el intercambio de experiencias y habilidades. La formación en las empresas españolas del Grupo se centró en el autodesarrollo según un plan de formación que se articula en torno a cuatro pilares:

- autodesarrollo de competencias, a través de la Plataforma de Autodesarrollo «Asegura tu Desarrollo». Entre las iniciativas más destacadas en este ámbito, se encuentra el ciclo de webinarios sobre métodos híbridos de trabajo dedicado a directivos para la gestión remota de las personas;
- programas de incorporación para nuevos empleados;
- gestión de liderazgo, que contó con la participación en el programa de formación de 68 jefes de equipo;
- formación dedicada al «negocio», que abordó los temas de conocimientos, habilidades, comportamientos y formas de lograr los objetivos de la empresa.

Un enfoque similar también se utilizó en Reale Chile Seguros donde se propusieron programas de formación para el desarrollo de competencias de los directivos y de los empleados. Se puso en marcha un programa de refuerzo de habilidades de liderazgo para 40 mandos intermedios de la empresa, que permitió contribuir a la mejora del ambiente y de las relaciones en la empresa. Además, se abordó el tema de desarrollo de habilidades y talentos en colaboración con la prestigiosa Escuela de Seguros de Santiago.

Formación de consejeros, miembros del Consejo de Vigilancia y la Alta Dirección

Se continuó con el programa dirigido a los miembros de los Consejos de Administración, Consejos de Vigilancia y Alta Dirección de las empresas de Reale Group, ofreciendo talleres y encuentros de análisis detallado sobre cuestiones normativas/reglamentarias de interés, negocio y entorno.

A continuación, se muestran los talleres y las actividades de formación complementaria de 2022, que, como es habitual, contaron con la contribución activa y común, tanto de ponentes externos como de los directivos y las estructuras del Grupo:

TALLER	
enero	Evolución de las necesidades de abastecimiento en el SNS: carencias y espacios para el emprendimiento
	Función y formas de la fiscalidad a favor de la sanidad complementaria: a la espera de la reforma.
febrero	Inteligencia artificial 2022: la era de la regulación
	Nuevos productos y servicios impulsados por inteligencia artificial: de los datos a la consulta del médico y a la cama del paciente
	Gobernanza de la IA. Por una Inteligencia Artificial fiable
marzo	Proyecto NIF: Plan Reale Group 2022-2024 y evolución de indicadores de desempeño (dirigido a los Órganos Sociales de las compañías aseguradoras del Grupo)
abril	Genómica y Diagnóstico Predictivo en ámbito sanitario
mayo	La evolución de los procesos de desarrollo de la oferta de seguros a la luz de la implantación de la disciplina POG y la relación calidad-precio de los productos (dirigido a los Órganos Sociales y Alta Dirección de las compañías de seguros y del Banco)
junio	La transformación digital en Reale Group
julio	Sostenibilidad (seminario extendido también a delegados)
septiembre	Análisis de la responsabilidad penal de las personas jurídicas de conformidad con el Decreto Legislativo n.º 231/2001, del Código Penal español y de la Ley n.º 20393 chilena, centrándose en la configuración actual y en las actividades sobre el tema en Reale Group
octubre	Competencia y mercado
noviembre	Riesgo relacionado con el clima
diciembre	Inteligencia artificial y fijación de precios

Además, en mayo y junio de 2022 se organizaron otras 2 actividades de formación sobre temas específicos de interés:

mayo	Ciberseguridad: amenazas actuales, centrándose en la experiencia de Reale Group
junio	La Tierra desde el espacio: beneficios y perspectivas de los servicios de observación de la Tierra

Además de estas sesiones de formación, el 17 de noviembre se celebró un taller para los delegados de la sociedad Matriz sobre los aspectos más destacados relacionados con la adopción de las nuevas normas internacionales de contabilidad NIIF. Esta actividad fue el primer paso en un proceso de difusión de la lógica de las nuevas normas y se dedicó a los siguientes temas:

- **las principales novedades introducidas por las NIIF 17 y 9;**
- **la nueva clasificación de los contratos de seguro;**
- **modelos de medición;**
- **provisiones técnicas de vida y no vida: nuevo método de cálculo de la mejor estimación;**
- **adopción por primera vez: transición a la nueva norma;**
- **cuenta de pérdidas y ganancias: nueva presentación;**
- **NIIF 9 – transición de la NIC 39 a la NIIF 9 – principales cambios.**

Por último, con el objetivo de constatar la importancia de contar con una junta con miembros cada vez mejor formados, cohesionados e implicados en el gobierno de Reale Mutua, durante 2022, de mayo a octubre, se celebraron algunas reuniones del presidente con los delegados - el denominado «Giro d'Italia» - que les hizo participar en las etapas de Milán, Turín, Verona, Nápoles y Roma y les permitió intercambiar opiniones sobre temas relacionados con el buen funcionamiento de la compañía y del Grupo. De hecho, la atención se centró en el estado y marco evolutivo de Reale Group, en la evolución de la figura del delegado, en la transformación de las funciones de los consejeros en el Consejo de Administración, en el modelo de gobierno de Reale Group y en los aspectos relacionados con ella.

Great Place To Work

Reale Group lleva varios años realizando entre sus empleados la encuesta sobre el ambiente interno Great Place to Work. Tras la consolidación de los resultados positivos que se alcanzaron en la edición 2021, los empleados de las empresas italianas del Grupo participaron, por cuarto año consecutivo, en la iniciativa que contó con una gran participación de personas. Los resultados de la encuesta fueron compartidos con todos los empleados y sirvieron de punto de partida para la organización de talleres de profundización y seguimiento, de los cuales nacieron acciones concretas para mejorar aún más el ambiente empresarial.

El pasado mes de noviembre, el Grupo se sumó a la nueva edición de la encuesta; el valor de 2022 del Trust Index (índice de confianza que los empleados depositan en la empresa) volvió a ser del 65 %, acorde con el resultado obtenido en la encuesta anterior, con una tasa de respuesta que registró un aumento considerable situándose en el 84 % del total de los empleados. Reale Seguros se posicionó como la segunda mejor empresa para trabajar en España, la sexta en Europa, mientras que su consejero delegado, Ignacio Carnicero Mariscal, logró el galardón Best Manager 2022. El índice de confianza se situó en el 81 %, confirmando el excelente resultado del año anterior, con una participación del 87 % de los empleados.

Una experiencia similar se realizó en Chile, donde hubo una mejora significativa en el índice de confianza, que pasó del 77 % al 83 %.

Beneficios previstos para los empleados

En 2022 continuó el compromiso de ampliar las prestaciones, bonificaciones, servicios y beneficios ya reconocidos a sus empleados en todas las etapas de su vida laboral y contemplados en los convenios complementarios de empresa. En este contexto, estos convenios fueron renovados, confirmando e introduciendo mejoras en todas las prestaciones, con el fin de apoyar los ingresos, garantizar formas de previsión y asistencia social y ayudas complementarias, apoyar la crianza de los hijos y mejorar las medidas de conciliación de la vida laboral y familiar.

En materia de transición energética y apoyo a la movilidad sostenible, las empresas del Grupo **italiano** y los representantes sindicales se comprometieron a buscar soluciones innovadoras o alternativas a las más tradicionales en los desplazamientos casa-trabajo para reducir las emisiones de CO₂. Por lo tanto, se reconoció una contribución al empleado por el gasto asumido y certificado para la instalación, en su domicilio o vivienda principal, de un punto de recarga (el denominado «wall box»).

Además, se elevó al 50 % el importe de la devolución de los abonos anuales de transporte público y, con el fin de fomentar el uso de medios de transporte de bajo impacto ambiental, también se destinó una cantidad anual de ayuda a favor del personal para la compra de coches eléctricos o híbridos enchufables o motocicletas eléctricas.



FOCO LEY 11

También en **España** existe un amplio sistema de medidas de conciliación, prestaciones y asistencia sanitaria. Las medidas más valoradas fueron las relacionadas con el programa «Smartflex» para la implantación del teletrabajo, así como la posibilidad de optar por horarios continuos y reducidos (8:00 - 15:00), en caso de necesidades de cuidados familiares. También desde la perspectiva de la conciliación, en 2022 se siguió aplicando la «Política sobre el derecho a la desconexión», que establece límites a la sobreexposición tecnológica del empleado con el fin de evitar que las herramientas digitales a su disposición sean utilizadas por motivos laborales incluso fuera del horario de trabajo.

En **Reale Chile Seguros** se organizaron ciclos de encuentros para aportar conocimientos y habilidades útiles sobre diferentes temas de interés para los empleados, como los nuevos métodos híbridos de trabajo y los destinados a una mejor conciliación de la vida profesional y laboral.

En 2022, se implantó un nuevo servicio de asistencia psicológica gratuito y confidencial, dirigido a los empleados y a sus familiares directos.

También se impulsaron una serie de iniciativas para apoyar las necesidades personales de los trabajadores, como el reconocimiento de 5 días de vacaciones al año adicionales respecto a los establecidos por convenio y el acuerdo con el hospital UC CHRISTUS para la asistencia médica a distancia.

5.2.2.2 SALUD, SEGURIDAD Y BIENESTAR DE LOS TRABAJADORES

Reale Group, además de perseguir constantemente los objetivos de mejora de la seguridad y salud de los trabajadores en el lugar de trabajo, poniendo a su disposición recursos humanos, instrumentales y económicos para la seguridad y protección de la salud de su personal y de quienes trabajan en sus estructuras (empresas, colaboradores, visitantes), también actúa para promover el bienestar de sus trabajadores.



Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo

En Italia se respeta la legislación obligatoria prevista en el Decreto Legislativo 81/2008. Los empresarios cuentan con el apoyo de un Servicio de Prevención y Protección (SPP) interno con Responsables externos (RSPP); además, desde 2010 se ha adoptado un modelo organizativo previsto en el mencionado Decreto, estructurado en un Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo conforme a los requisitos de la norma internacional de referencia (UNI EN ISO 45001:2018) y gestionado por la Función de Gestión de la Seguridad (FGS) interna.

Para la seguridad de las obras temporales en las oficinas y edificios arrendados y para los trabajos de mantenimiento de mayor riesgo en las oficinas, así como para la gestión de la seguridad en los eventos de empresa, se ha implantado un sistema de delegación a responsables externos.

Los empleadores informan a los Consejos de Administración sobre los gastos incurridos en seguridad y salud y en la revisión anual de la Dirección se ilustra a las funciones de control interno el estado del sistema, los puntos críticos, los objetivos alcanzados y futuros.



En España, en cuanto al Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo y a la actividad de evaluación de los riesgos de planificación de las acciones preventivas, de conformidad con el artículo 30 de la Ley de Prevención de Riesgos Laborales (Ley 31/1995) y el Capítulo III del Reglamento de los Servicios de Prevención, RD 39/1997, y dadas las características específicas de las compañías del Grupo, estas últimas optaron por desarrollar la actividad de prevención según la modalidad de Servicio de Prevención Mancomunado, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 21.1 del RD 39/1997. El servicio también es responsable de la revisión y actualización de los distintos procesos de seguridad y salud que componen el sistema preventivo del Grupo. Además, las compañías tienen un contrato con un servicio de prevención ajeno para algunas especialidades.



En lo que respecta al método de gestión de la seguridad y salud en el trabajo, Reale Chile Seguros observa las disposiciones de la Ley n.º 16.744 y de sus reglamentos (última modificación de 23/12/2017 - Ley 21.054) en materia de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales, así como las normas generales de protección de los trabajadores (arts. 184 y ss.)

del Código del Trabajo. En Reale Chile Seguros se ha constituido el Comité Paritario de Higiene y Seguridad, compuesto por miembros representantes de la empresa y miembros representantes de los trabajadores, de acuerdo con la Ley 16.744, que se reúne periódicamente y que cuenta con el apoyo de un Ingeniero en Prevención de Riesgos.



Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de accidentes

El proceso de evaluación de riesgos exigido por el Decreto Legislativo 81/2008 es realizado para los empleadores por RSPP externos que coordinan el Servicio de Prevención y Protección interno. En la evaluación de los riesgos colaboran los médicos competentes externos y los representantes de seguridad de los trabajadores (RLS) internos. En 2022, el legislador reforzó la función de apoyo que también desempeñan los jefes de oficina (encargados de seguridad). Sobre la base del proceso se identifican las posibles emergencias y se elaboran los procedimientos e instrucciones para su gestión y además se evalúan las situaciones que dan lugar a un accidente, así como las que provocan cuasi accidentes o situaciones de peligro.

En 2022, además de las actualizaciones periódicas de las evaluaciones de las sedes, tras el refuerzo del modelo organizativo que estructura el trabajo inteligente, se revisó la evaluación de riesgos para quienes realizan actividades de teletrabajo, con el fin de facilitar su capacidad para identificar posibles peligros en los lugares donde eligen trabajar.

También se completó la evaluación detallada de todos los trabajadores en relación con el estrés relacionado con el trabajo, se reforzaron los protocolos antilegionela, se actualizaron los protocolos internos por la COVID-19 tras la situación de emergencia y se continuó con la sensibilización sobre los temas: violencia y acoso en el trabajo, igualdad e inclusión.



La metodología de Identificación de Peligros, Evaluación de Riesgos e Investigación de Accidentes se desarrolló con base en las indicaciones normativas de obligado cumplimiento:

- la Ley 31/1995 de Prevención de Riesgos Laborales (modificada por la Ley 54/2003);
- el RD 39/1997 por el que se aprueba el Reglamento de los Servicios de Prevención (modificado por el RD 604/2006);
- el documento técnico del Instituto Nacional de Seguridad e Higiene en el Trabajo «Evaluación de Riesgos Laborales»;
- el «Documento de integración para la implantación y desarrollo de la prevención de riesgos laborales en las empresas» requerido por la Autoridad Central de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social en la mesa de Diálogo Social.

Esta metodología incluye las pautas habituales de implantación y, si se considera necesario, puede modificarse para adaptarse a las necesidades concretas de la empresa o se pueden implantar las acciones necesarias para situaciones de emergencia como la de la COVID-19.

En cuanto a la identificación de los «accidentes de trabajo» (AT), en 2022 también se analizaron todos los accidentes e incidentes ocurridos en las instalaciones de la empresa, independientemente de que las consecuencias fueran perjudiciales o no para los trabajadores.



En lo que respecta a la identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de accidentes, Reale Chile Seguros elaboró un Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad para sus empleados (de conformidad con el art. 153 del Código del Trabajo), acorde con las políticas del Grupo. El documento contiene las obligaciones y prohibiciones a las que deben someterse los trabajadores en relación con su actividad. El control de las medidas previstas en el Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad y el examen de los accidentes/lesiones están a cargo del Comité Paritario de Higiene y Seguridad y del Ingeniero en Prevención de Riesgos quien también apoya a la empresa en la adopción de las acciones correctivas y de mitigación que sean necesarias. El documento fue completamente actualizado, presentado oficialmente a los empleados, publicado en la Intranet de la empresa a finales de noviembre de 2022 y entró en vigor en 2023. Además, en 2022 se elaboraron documentos internos de evaluación de riesgos, las denominadas Matrices IPER (Matriz para la Identificación de los Peligros y la Evaluación de los Riesgos); con las que el Prevencionista de Riesgos identificó los peligros y evaluó los riesgos presentes en los entornos empresariales.



Servicios de medicina del trabajo

En Italia, los Servicios de medicina del trabajo de las sociedades del Grupo se rigen por un procedimiento interno que define las formas de prestación del servicio de Vigilancia de la Salud, con el apoyo de los médicos competentes coordinadores, los médicos competentes territoriales y los centros sanitarios de apoyo en Turín y Milán a los que se subcontrató parcialmente la gestión del servicio.

Se prevén reconocimientos médicos periódicos de todos los empleados con base en protocolos de salud elaborados por los médicos competentes coordinadores en los que también se presta especial atención (consultas más cercanas y reconocimientos específicos) a los trabajadores de los centros de atención telefónica y a las situaciones postraumáticas por agresiones o robos (para los trabajadores de Banca Reale). Los médicos competentes realizan inspecciones anuales en todos los lugares de trabajo.

En 2022, las empresas completaron la evaluación periódica del riesgo de estrés relacionado con el trabajo, una encuesta realizada en colaboración con el Departamento de Psicología de la Universidad de Turín, y siempre tienen disponible un servicio de consultoría psicológica (ISSIM) en la empresa.



La «Vigilancia de la Salud» es el servicio de medicina del trabajo en España que cumple las características establecidas en las disposiciones legales aplicables (art. 22 de la Ley 31/1995 de Prevención de Riesgos Laborales) y se organiza a través del proceso interno «Vigilancia de la Salud».

Con el fin de garantizar a sus empleados una mayor protección en materia de salud en el trabajo, Reale Seguros programa periódicamente reconocimientos médicos y análisis tras la contratación, tras la asignación de tareas específicas con nuevos riesgos y después de ausencias prolongadas. En España, por la naturaleza de la actividad profesional que se desarrolla, los reconocimientos médicos deben realizarse cada dos años, pero el Servicio de Prevención Mancomunado mejora esta disposición ofreciendo a todos los empleados la oportunidad de realizar estos reconocimientos cada año.

Además, el protocolo médico pactado con el Servicio de Prevención Ajeno supone una mejora del exigido por ley para el tipo de actividad de la empresa y prevé una serie de pruebas médicas y analíticas adicionales.



En lo que respecta a los Servicios de Medicina del Trabajo, Reale Chile Seguros, de conformidad con el artículo 29 de la Ley 16.744, establece que el Trabajador que haya sufrido un accidente laboral o una enfermedad profesional tiene derecho a las prestaciones sanitarias hasta su total recuperación. El servicio se presta a través del órgano de administración de la Mutual.



Formación de los trabajadores en materia de salud y seguridad en el trabajo

En lo que respecta a la formación de los trabajadores en seguridad y salud en el trabajo, Reale Group presta siempre la máxima atención a la importancia de las acciones de información-formación sobre seguridad y salud para la difusión de una cultura de seguridad y bienestar. La actividad está dirigida a todos los trabajadores en horario laboral, a distancia cuando es posible o presencial cuando así lo exige la ley.



En Italia, está activo un programa de información-formación para los trabajadores de acuerdo con la legislación vigente, el tamaño de la unidad de producción, el número de empleados, el tipo de riesgos específicos, en el que se prevé el tipo de información-formación que se debe impartir y la frecuencia con la que se repetirá. Para determinados cursos, el programa prevé mejoras en la frecuencia (cursos de extinción de incendios) o en la duración (cursos de primeros auxilios) respecto al mínimo exigido por la ley.

La escuela de formación Academy actualiza constantemente su catálogo de formación, impartiendo cursos de actualización básicos y anuales de acuerdo con un proceso de formación continua para trabajadores, encargados y directivos, así como cursos dedicados a los encargados de emergencias, trabajadores RLS y encargados SPP. La actividad permite tanto cumplir con las obligaciones legales, según la función prevista, como difundir la cultura de seguridad dentro y fuera del lugar de trabajo (como entornos domésticos) con formación adicional a la requerida por la ley (por ejemplo, seminarios web, talleres, píldoras informativas sobre problemas de bienestar) o sobre riesgos específicos como, por ejemplo, el curso sobre teletrabajo organizado en 2022.



La formación de los trabajadores en materia de actividad preventiva en las empresas españolas se organiza con el proceso «Formación de los trabajadores».

Para completar este protocolo se han establecido las siguientes fases de información y formación: Nuevas contrataciones - Espacio de prevención en la Intranet de la empresa Really (donde se puede encontrar toda la información sobre prevención, así como directrices y artículos de interés estrechamente relacionados con los puestos de trabajo de la empresa) - Formación de los equipos de emergencia - Formación periódica de conformidad con la Ley 31/1995 - Formación obligatoria sobre riesgos por la COVID-19.

 En 2022 se organizaron una serie de conferencias y cursos de formación sobre seguridad y salud en el trabajo en los que se trataron temas como la COVID-19, protocolos UV, charlas de seguridad, salud laboral, etc.

Los trabajadores participaron en el curso de introducción a los temas de seguridad «Obligación de informar de los riesgos a los que se exponen los trabajadores» y participaron en proyectos piloto de teletrabajo, a través del curso «Control de Riesgos en Teletrabajo».

Para la preparación de una encuesta psicosocial interna, que se realizará en colaboración con la Mutual y el organismo de salud Seremi, se crearon 4 comités de aplicación, cuyos 12 miembros participaron en cursos de formación para la realización de la encuesta Suseso Ista 21. Las entrevistas previstas en la encuesta realizadas de forma presencial y en línea (en pequeños grupos para que todos puedan participar) son realizadas por el ingeniero en Prevención de Riesgos, en las filiales y en la sede.

Promoción de la salud de los trabajadores

 En Italia, con respecto a la promoción de la salud de los trabajadores, se ponen a su disposición servicios y beneficios como, por ejemplo: seguro médico, el servicio de apoyo psicológico ISSIM, la vacuna gratuita contra la gripe, la plataforma en línea del Hospital Virtual para apoyar los servicios de salud, iniciativas de conciliación de la vida laboral y familiar, bienestar y servicios personales.

 Durante el año 2022 se mantuvieron las medidas de prevención frente a la COVID-19, adaptándolas al final de la emergencia. Otras medidas, como la implantación del programa Smartflex (teletrabajo), contribuyeron a la prevención de contagios.

A los empleados y a los familiares que contrajeron la COVID-19 se les ofrece la oportunidad de realizar revisiones médicas específicas. Además, en 2022 se mantuvieron las medidas para que los empleados de las empresas españolas se cuidaran a sí mismos y a sus familias.

 Desde sus inicios, la atención de Reale Chile Seguros se centró en el bienestar y la seguridad de los empleados y sus familias. Esta vocación se manifestó con fuerza en la forma en que se afrontó la pandemia. También se realizaron consultas gratuitas de telemedicina con especialistas de UC CHRISTUS y, en paralelo a este esfuerzo, se realizan todos los años desde 2020 campañas gratuitas de vacunación contra la gripe para trabajadores, extendida desde 2021 a niños hasta 18 años, familiares con enfermedades especiales, colaboradores externos y becarios.

A finales de 2022 se iniciaron contactos con la asociación FALP, Fundación Arturo López Pérez para celebrar un convenio que permita a los trabajadores de Reale Chile Seguros que decidan afiliarse, gozar de una protección completa en caso de necesidad de tratamiento oncológico para el paciente y su familia.

Prevención y mitigación de los impactos en materia de salud y seguridad en el trabajo en las relaciones comerciales

 En lo que respecta a la prevención y mitigación de impactos en la seguridad y salud en el trabajo dentro de las relaciones comerciales, las relaciones con los proveedores que acceden y operan en las unidades productivas, y que deben cualificarse previamente a través del Registro de Proveedores, se gestionan de conformidad con el art. 26 – Título I (en el caso de contratos de licitación o de obra o suministro en unidades de producción) y Título IV (en el caso de obras de construcción temporales o móviles en unidades de producción y edificios generadores de ingresos) del Decreto Legislativo 81/2008 y modificaciones posteriores, que exige a las empresas interesadas, también con el apoyo de responsables de seguridad externos, la presentación de los siguientes documentos: prueba de verificación de la idoneidad técnico-profesional, información sobre los riesgos en los lugares donde se desarrollan las actividades y la declaración/presentación, en su caso, del DUVRI (Documento Único de Evaluación de Riesgos de Interferencia) o de un Informe de Cooperación y Coordinación o, en el caso de obras, del PSC (Plan de Seguridad y Coordinación). Se prestó especial atención a la gestión de la seguridad y a las interferencias en las actividades de mantenimiento de riesgo y en los eventos de empresa con la identificación de profesionales de control externo específicos.

 La prevención y mitigación de los impactos sobre la salud y la seguridad en el trabajo se coordina entre las compañías del Grupo presentes en España de acuerdo con el proceso interno «Coordinación de actividades empresariales», acorde con lo dispuesto en el Real Decreto 171/2004, por el que se desarrolla el artículo 24 de la Ley 31/1995, y en la NTP (Nota técnica de prevención) 919 del INSHT, relativos a la coordinación de actividades entre empresas. El objetivo de este proceso es establecer la metodología para garantizar que los servicios prestados por empresas externas o por personal contratado o subcontratado eviten riesgos y se realicen cumpliendo las medidas de seguridad establecidas en la legislación en materia de prevención de riesgos laborales o en cualquier otra normativa aplicable o en la establecida por la Sociedad en sus oficinas también en materia de gestión de emergencias.



Reale Chile Seguros informa a sus proveedores sobre las disposiciones vigentes en sus lugares de trabajo en materia de salud y seguridad. La información tiene lugar principalmente a través del sistema organizativo jerárquico y funcional, a través de correos electrónicos del servicio de comunicación interna y de la Intranet de la empresa Really.



El 100 % de los trabajadores de Reale Group está cubierto por un sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo.

Accidentes laborales

En lo que respecta a la siniestralidad laboral, la gestión de las incidencias (accidentes, cuasi accidentes, situaciones o conductas peligrosas) representa para el Grupo uno de los elementos fundamentales de las actuaciones de mejora de la salud y seguridad en el trabajo, dirigidas a reducir al mínimo posible los accidentes laborales. De hecho, cualquier incidencia se evalúa desde este punto de vista, lo que prevé un proceso de análisis de las causas y las posibles acciones de mitigación. Los accidentes durante los desplazamientos ocurridos hasta ahora no se produjeron en situaciones de transporte organizadas por la organización y, por lo tanto, no se incluyeron en los índices.



En Italia, la Dirección de Recursos colabora con la Función de Gestión de la Seguridad, el Servicio de Prevención y Protección y los médicos competentes en el seguimiento y análisis del fenómeno de la siniestralidad, durante el desplazamiento y en el lugar de trabajo (tanto en las instalaciones de la empresa como en el lugar elegido por el trabajador en la modalidad ágil). Los índices del sistema dedicado evalúan la evolución de los accidentes en el lugar de trabajo a lo largo del tiempo que se comunica a los representantes de los trabajadores.

La generalización del teletrabajo, primero a raíz de la pandemia por la COVID-19 y a partir de 2022 estructurado de acuerdo con los convenios sindicales firmados, ha supuesto una reducción de los accidentes ocurridos tanto en las oficinas de las empresas (ya mínimos o nulos según el tamaño de las empresas dada la naturaleza de las actividades que se desarrollan en el Grupo) como durante los desplazamientos, mientras que ha surgido el nuevo supuesto de accidentes en el lugar elegido por el empleado para ejercer el teletrabajo, para cuya mitigación la empresa ha reforzado las acciones de información sobre el conocimiento de los riesgos.



La gestión de los accidentes de trabajo está contemplada en el proceso «Análisis de los daños a la salud».

La Ley 31/1995 establece en el art. 16.3 que cuando se haya producido un daño para la salud de los trabajadores o cuando, con ocasión de la vigilancia de la salud, aparezcan indicios de que las medidas de prevención resultan insuficientes, el empresario llevará a cabo una investigación al respecto, a fin de detectar las causas de estos hechos.

La investigación se extiende también en España a todos los accidentes, incluidos aquellos que no han producido lesiones a los trabajadores expuestos, es decir, «accidentes blancos» o «incidentes», con el fin de conocer el desarrollo de los hechos, determinar el motivo de lo ocurrido y planificar medidas correctoras para eliminar las causas y evitar que se repita el mismo incidente. Anualmente, el responsable de Prevención de España y los Servicios de Prevención Ajenos revisan las investigaciones de los accidentes ocurridos, las medidas adoptadas y su eficacia.

Centrándonos únicamente en los accidentes ocurridos en el lugar de trabajo en los últimos años, y no en los ocurridos en los desplazamientos, todos ellos fueron clasificados como leves y no fue necesario realizar ningún cambio en la actividad preventiva que se lleva a cabo.



Los accidentes de trabajo en Reale Chile Seguros son objeto de seguimiento y análisis y en 2022 fueron atribuibles únicamente a accidentes durante el desplazamiento.

5.2.3 PATRIMONIO SOCIAL Y RELACIONAL

Reale Group desarrolla relaciones sólidas y duraderas con sus grupos de interés orientadas a promover y apoyar proyectos que generen valor social, económico y medioambiental en las comunidades y territorios en los que está presente.

El Grupo favorece la implicación y escucha de sus socios/asegurados-clientes, empleados, instituciones y socios comerciales; la fiabilidad, la ética y la integridad son la base de la gestión empresarial de Reale Group. Estos principios también se reflejan en las actividades y actuaciones que promueve **Reale Foundation**, la Fundación Corporativa del Grupo.

Los temas materiales de «Reputación, ética e integridad empresarial», «Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión» y «Centralidad en el cliente» corresponden a las actuaciones que desarrolla el Grupo en este patrimonio, en el que destacan las relaciones entre la empresa y sus grupos de Interés.

5.2.3.1 CENTRALIDAD EN EL CLIENTE

La Centralidad en el Cliente, uno de los pilares del Plan Estratégico Dirección Futuro, tiene por objeto mantener y mejorar la satisfacción y fidelización de los socios/asegurados-clientes a través de la relación y la escucha. El Grupo está comprometido constantemente con la planificación y generación de oportunidades y experiencias de valor para el Cliente con el fin de satisfacer sus expectativas, generar un recuerdo positivo de la experiencia que ha tenido y permitir una planificación más eficaz del servicio y de los productos que ofrece.

Reale Group basa su estrategia de centralidad en el socio/asegurado-cliente en cuatro pilares esenciales:

- **Escucha:** la detección de los problemas encontrados por el socio/asegurado-cliente en cada momento de la relación constituye una herramienta para identificar soluciones de mejora y diseñar productos y servicios adecuados a las necesidades de los socios/asegurados, para resolver problemas y obtener beneficios;
- **Cultura:** la centralidad del cliente es un proceso en el que intervienen todos los grupos de interés, tanto internos como externos; la cultura centrada en el cliente se extiende a todos los niveles de la empresa mediante mecanismos de implicación también a través del Equipo CX Ambassador;
- **Identificación del recorrido del cliente:** la identificación constante de los contactos entre el Grupo y el socio/asegurado-cliente permite establecer planes de corrección orientados a la mejora continua;
- **Arquitectura de datos:** diseño de una arquitectura de datos centrada en el cliente, factor habilitante de la centralidad del cliente;
- **Indicadores:** definición de indicadores dedicados a medir la calidad de la relación, junto con los indicadores técnicos y comerciales;
- **Pensamiento de diseño:** uso del enfoque «probar y aprender» para experimentar con socios/asegurados-clientes la adopción de soluciones innovadoras y que mejoren su experiencia.

La corriente estratégica de **centralidad en el cliente** pretende conseguir, por tanto, los siguientes objetivos:

- personalización de la relación con los socios/asegurados-clientes mediante la identificación de los segmentos estratégicos a los que se debe dirigir una experiencia de cliente de excelencia;
- creación de ofertas/servicios personalizados;
- rediseño de los *recorridos de cliente* más destacados escuchando constantemente al cliente.

Para ello, la Unidad de Experiencia del Cliente trabaja en un doble frente: el primero, denominado «Transaccional» (o *de abajo arriba*), que ha analizado la experiencia del cliente a través de encuestas «en caliente» sobre situaciones concretas y el segundo, «Relacional» (o *de arriba abajo*), que ha medido anualmente la percepción en términos de satisfacción y recomendabilidad de las empresas.

Hasta la fecha se han analizado 66 recorridos de cliente (39 en Italia y 27 en España), de los que se han recogido más de 131.000 comentarios al año de los clientes.

Los datos obtenidos a través de estas actividades y de las de *feedback de segundo nivel*, es decir, los nuevos contactos a clientes críticos realizadas por los «embajadores» (más de 3.200 clientes han sido contactados por más de 80 embajadores y 60 *loopers*, personas de las distintas Direcciones de la empresa que gestionan el *feedback* recogido a través de los cuestionarios que se envían a los socios/asegurados-clientes), han contribuido a la definición del mapa de los aspectos críticos identificados por los clientes, indicando las prioridades de actuación para mejorar la experiencia de cliente.

Entre las principales actuaciones, destacan la puesta en marcha de la nueva versión de las aplicaciones para los clientes de Reale Mutua e Italiana, el proyecto de renovación de la comunicación orientada al cliente y la revisión de los procesos de atención al cliente, con el objetivo de introducir nuevas funciones que faciliten a los operadores de Blue Assistance el reconocimiento y el trato con el cliente.

En 2022 se consolidó el nuevo modelo de Beneficios Mutualistas dedicado a los socios/asegurados, compuesto por los beneficios tradicionales y los denominados «reembolsos», herramienta de devolución de los beneficios generados por la compañía a sus socios. La devolución tiene lugar en forma de vale que pueden utilizar para pagar un nuevo seguro, una renovación, una aportación adicional a una póliza Vida o, a partir de este año, los servicios de Hospital Virtual de Blue Assistance.

Objetivos 2023

- continuar con la definición de propuestas de oferta y de relación diferenciada para los segmentos prioritarios;
- continuar con el proceso de gestión del cambio para los empleados y las agencias a favor de una cultura centrada en el cliente mediante la participación de *la alta dirección y los mandos intermedios* en los procesos de experiencia de cliente y difundiendo las *reglas de oro* de la relación con el cliente a nivel de Grupo;
- dirigir el proceso de maduración del flujo estratégico, introduciendo un nuevo modelo de Gobernanza para las actividades relacionadas con la centralidad del cliente;
- *Outer Loop*: continuar con la implantación de soluciones nacidas del *feedback* de los clientes;
- para los productos/servicios ofrecidos por Blue Assistance, introducir y complementar las herramientas actuales de conocimiento de la experiencia de cliente con nuevas soluciones como las *encuestas instantáneas* para recuperar puntualmente la satisfacción de los socios/asegurados.

En 2022 **Banca Reale** realizó encuestas periódicas con el objetivo de comprobar la satisfacción de los clientes e implicarles en la resolución de los problemas existentes.

Se está estudiando una encuesta que se enviará a los clientes a través de los canales de banca a distancia y la aplicación móvil para ofrecer herramientas adicionales de contacto con el banco que les permita dejar comentarios.

En 2022 se puso en marcha el proyecto de renovación de la aplicación Banca Reale, comenzando con un análisis en profundidad de CX y llegando a finales de año al lanzamiento de un primer conjunto de servicios de información.

En 2023 se desarrollará el nuevo diseño gráfico de la aplicación y se analizarán y estudiarán los nuevos servicios de disposición. Además, se activará *Fast Lending*, el préstamo personal dedicado a los particulares, que se podrá solicitar en la agencia y de forma *autónoma* mediante un proceso de estudio previo automatizado.

También **Reale Seguros** siguió trabajando en la centralidad del cliente, concentrándose principalmente en la segmentación de la cartera de clientes como herramienta para modular los esfuerzos de la empresa, midiendo y gestionando la *experiencia de cliente* a lo largo de todo el *recorrido del cliente*, mejorando el acceso a la información sobre los clientes y el uso de CRM (*Customer Relations Management*) por parte de los agentes y corredores.

Objetivos 2023

- consolidar la segmentación del valor del cliente en la empresa y en su red comercial territorial;
- mejorar la experiencia del cliente a través de la gestión proactiva de los procesos de impacto en las relaciones con los clientes;
- centrarse en fidelizar a los clientes más valiosos de la empresa, principalmente los clientes GOLD y SILVER;
- llegar a nuevos perfiles de clientes basados en nuevos modelos de negocio (*Ingood*);
- utilizar el análisis de datos avanzado para mejorar la eficacia comercial (modelo *Xselling Life*);
- promover la centralidad del cliente a través de CRM y el rastreo de la información a los agentes y corredores;
- implantar la metodología *ágil* en las iniciativas relacionadas con la mejora de la gestión de clientes;
- promover el autoservicio del cliente a través de las herramientas habilitadas para ello.

Reale Chile Seguros puso en marcha durante el ejercicio una encuesta *de abajo hacia arriba* sobre los 10 principales recorridos de cliente como herramienta para identificar soluciones de mejora y diseñar productos y servicios adecuados a sus necesidades.

Hasta la fecha se han recopilado más de 10.000 comentarios con la activación del *feedback* de segundo nivel.

La Compañía también desarrolló una encuesta especial («Celula Cliente») con metodología ágil para identificar y resolver los principales puntos críticos indicados por los clientes.

Por último, continuó el programa de *fidelización* que había comenzado el año anterior con la inclusión de más de 500 beneficios para los asegurados introduciendo concursos mensuales para aumentar la *retención*.

Objetivos 2023

Los resultados de la encuesta «Celula Cliente» tendrán los siguientes objetivos:

- mejorar la experiencia digital de «mira y siente» del portal de clientes mediante la introducción de nuevas funciones;
- promover la integración entre las diferentes plataformas disponibles para el cliente (por ejemplo, Portal Pago, Portal Clientes, Portal Beneficios);
- ampliar los datos y la información de los clientes con la creación de una base de datos centrada en el cliente;
- mejorar el recorrido de la experiencia de cliente en el ámbito de los siniestros (liquidación, carrocería);
- elaborar un nuevo plan de comunicación para promover adicionalmente la cultura centrada en el cliente;
- reforzar el equipo «Clooper».

5.2.3.2 REPUTACIÓN, ÉTICA E INTEGRIDAD EMPRESARIAL

Varios factores pertenecen al tema más amplio de «Reputación, ética e integridad empresarial»: la ética, la fiabilidad, el gobierno, la transparencia, la gestión de las relaciones con sus grupos de interés y las herramientas y procedimientos implantados por la organización con el fin de prevenir infracciones y cualquier litigio fiscal o de otro orden.

Reale Group actúa en el mercado persiguiendo resultados sólidos, asumiendo responsablemente las consecuencias de sus acciones y decisiones y adoptando las medidas necesarias para evitar conductas incorrectas que puedan dañar su reputación.

La búsqueda del desarrollo económico y social basado en el respeto de los derechos, la ética profesional y la transparencia empresarial es fundamental para Reale Group.

Para ello, el Grupo, además de cumplir con toda la legislación aplicable, reconoce la importancia de velar por el cumplimiento de los códigos de conducta internos y externos y los principios de ética profesional.

Únicamente a través de la creación y consolidación de una relación plena de transparencia y confianza con sus grupos de interés y, en primer lugar, con sus socios/asegurados-clientes, podrá perseguir de manera efectiva y alcanzar objetivos de estabilidad económica y financiera a largo plazo.

En este contexto, Reale Group ha adoptado su propio Código Ético de Grupo, Modelos Organizativos para la prevención de delitos y el Código de Conducta de Proveedores y declara que no tolera ninguna forma de corrupción.

La reputación de una organización se define como el conjunto de expectativas, percepciones y opiniones desarrolladas por sus grupos de interés en relación con sus cualidades, características y comportamientos y se forma en el tiempo sobre la base de las experiencias y juicios de los grupos de interés; se basa en los comportamientos y acciones efectivamente realizados por la organización, así como en los servicios distribuidos.

Para una organización, proteger su reputación reviste una importancia fundamental, ya que es uno de sus activos intangibles y representa una ventaja competitiva al contribuir a la creación de lealtad y confianza con sus grupos de interés.

Reale Group, consciente del valor creciente que los activos intangibles (finalidad, experiencia de cliente, políticas ASG, etc.) tienen hoy para los grupos de interés, puso en marcha, primero en 2017 en España y a partir de 2020 también en las sociedades italianas del Grupo, un proceso encaminado a la medición, gestión y mejora de su reputación.

Reale Chile Seguros no cuenta en la actualidad con una herramienta de seguimiento de reputación.

El proyecto tiene los siguientes objetivos:

- **Reputación corporativa:** herramienta de escucha de los grupos de interés que permite definir las estrategias de comunicación del Grupo en función de las expectativas que estos hayan expresado;
- **Reputación del empleador:** definición, elaboración y activación de la Propuesta de Valor del Empleador (PVE), acorde con las expectativas de los talentos que quiere atraer;
- **Puntuación de reputación ASG:** medición de una puntuación de reputación ASG, con un enfoque en los tres factores ASG (ambiental, social, gobernanza).

En 2022, se realizaron entrevistas entre la opinión pública en Italia y en España, según el modelo de análisis RepTrak®, que arrojaron los siguientes resultados:



El índice de reputación de marca* de las empresas italianas, a 31 de diciembre de 2022, era de 69,2, es decir, 1,2 puntos más que el año anterior.

El índice de reputación de marca de las empresas españolas, a 31 de diciembre de 2022, era de 63,0, con una tendencia estable a lo largo del año pero ligeramente a la baja respecto a 2021 (65,1).

La reputación de marca de Reale Group, por tanto, se sitúa en el rango «Medio» (60-90).



A finales de 2022, el perfil reputacional del Grupo Italiano se configura como el de una organización que goza de la mejor percepción del sector asegurador en la dimensión «Social» (Lugar de Trabajo, Conducta y Ciudadanía).

Durante el año, diferentes actividades contribuyeron positivamente a incrementar el nivel de reputación ASG del Grupo. En particular, entre las más destacadas, cabe mencionar **AGRIcultura100**, la obtención de la calificación de **sociedad Benefit**, el lanzamiento de la campaña de nuevos **Beneficios mutualistas** y el apoyo a los grandes eventos deportivos nacionales como el torneo **Internazionali di Tennis**.

También en España, la comunicación de los proyectos apoyados y patrocinados a nivel local fue la principal herramienta para mejorar los indicadores de reputación, ya que permitió crear y desarrollar relaciones positivas y virtuosas con los grupos de interés.

ENFOQUE ASG

La reputación de Reale Group de las empresas italianas, con referencia a los aspectos ASG, a 31/12/2022 era 68,3, lo que supone un aumento de 0,8 puntos en comparación con el año anterior.

- Reputación referida al impacto medioambiental (A): 68 (+0,9 frente a 2021);
- Reputación referida a las prestaciones sociales (S): 69,2 (+1,4 frente a 2021);
- Reputación referida a los estándares de gobernanza (G): 68,4 (+0,9 frente a 2021).

La puntuación ASG de Reale Group Italia aumentó en las tres dimensiones en comparación con el año anterior y, en particular, en el aspecto social.

*Nota metodológica para la comparación con 2021. A partir de enero de 2022 se produjo un cambio metodológico necesario para mantener la comparabilidad entre los dos años. En concreto, para que las puntuaciones de 2021 y 2022 fueran comparables, la puntuación de 2021 se redujo en 1,5 puntos.



El Grupo lidera el sector asegurador italiano en términos de ASG percibido, y la brecha se amplió en 2022, lo que confirma la ventaja competitiva de Reale en este campo.

La reputación de Reale Seguros en relación con los aspectos ASG en 2022 fue de 63, por debajo de 2021 (65,2):

- Reputación referida al impacto medioambiental (A): 62,0 (64,3 en 2021);
- Reputación referida a las prestaciones sociales (S): 63,7 (65,5 en 2021);
- Reputación referida a los estándares de gobernanza (G): 63,3 (65,4 en 2021).

La **comunicación** representa una herramienta importante para crear y desarrollar relaciones con los grupos de interés que contribuyan a fortalecer la reputación de Reale Group en Italia y España.

Las relaciones con la **prensa** se han consolidado gracias a una interacción constante y a una comunicación eficaz y transparente, con el objetivo de seguir afirmando el posicionamiento de valor del Grupo y difundir estrategias, potenciando sus principales proyectos.

Reale Group presta una atención constante al seguimiento de la prensa nacional e internacional, local y sectorial, web, radio/TV y redes sociales, garantizando un servicio diario de revisión de prensa dedicado a los grupos de interés internos y externos que les permite estar informados de manera puntual sobre lo que afecta y sucede dentro de la organización y sobre las principales noticias de interés común (política interior, exterior, economía, finanzas, seguros, sostenibilidad, innovación, etc.).

En 2022, Reale Group logró una cobertura mediática de **2.202 apariciones** en prensa, radio, tv y web. Los resultados se confirman como positivos aunque a la baja respecto a 2021 (año en el que tuvieron lugar iniciativas extraordinarias, como, por ejemplo, el Reale Hub CV-19 y las iniciativas puestas en marcha por el Grupo para hacer frente a la pandemia). En el ejercicio 2022 se registró un **sentimiento positivo**, que aumentó del 37 % en 2021 al **45,7 %** en 2022.

RIESGO REPUTACIONAL

En el marco de Solvencia II, la Unión Europea define el riesgo reputacional como «el riesgo de pérdidas potenciales para una empresa como consecuencia de un deterioro de su reputación o fiabilidad debido a una percepción negativa de la imagen de dicha empresa entre clientes, contrapartes, accionistas y/o autoridades de supervisión».

En lo referente a Italia, el riesgo reputacional fue definido por el IVASS como «los riesgos de deterioro de la imagen empresarial y de aumento de la conflictividad con los asegurados, debidos, entre otros, a la escasa calidad de los servicios ofrecidos, a la asignación de pólizas no adecuadas o al comportamiento en la fase de venta, postventa y de liquidación».

Para Reale Group, la gestión del riesgo reputacional tiene carácter continuado y se rige mediante dos modelos operativos distintos:

- el primero, orientado a la identificación previa y a la gestión de los riesgos que puedan dañar la reputación de una o más sociedades del Grupo (modelo de gestión previa del riesgo reputacional);
- el segundo, basado en la gestión de un acontecimiento específico ya acaecido y orientado a la eliminación o la reducción del daño reputacional derivado o potencial (modelo de gestión posterior del riesgo reputacional).

Gestión *a priori* del riesgo reputacional

En el marco del modelo de gestión *a priori* del riesgo reputacional, Reale Group considera la reputación como un patrimonio que se debe proteger a lo largo del tiempo mediante la difusión, el intercambio y el cumplimiento de los principios y valores contenidos en las referencias normativas indicadas en el presente documento, como, por ejemplo, el Código Ético, los Modelos organizativos de prevención de los delitos adoptados por cada sociedad del Grupo con arreglo a la legislación del país en el que opera y el Reglamento del Grupo, que representan instrumentos esenciales para guiar las operaciones de las sociedades y personas en la consecución de los objetivos empresariales con métodos y comportamientos correctos, leales y coherentes con la cultura de empresa, basada en la naturaleza mutualista de la sociedad Matriz del Grupo.

Reale Group se compromete a perseguir el interés de los grupos de interés aplicando procedimientos específicos para la definición y seguimiento de las decisiones y de los mecanismos de información adoptados y cumpliendo con las mejores prácticas ético-profesionales; además, se abstiene de conductas encaminadas a la obtención de ventajas personales (evitando la generación de conflictos de intereses reales o potenciales) y se presenta en el mercado de forma activa y leal (véanse las campañas de comunicación y patrocinios con fines sociales específicos) cumpliendo con la legislación,

los reglamentos o los códigos de conducta internos o externos (por ejemplo, el Código de Conducta de Proveedores, la Política para identificar y evaluar la posesión de los requisitos de elegibilidad para el cargo en términos de honorabilidad, profesionalidad e independencia - *fit&proper* -, la Política de retribuciones de conformidad con el Reglamento IVASS n.º 38, de 3 de julio de 2018).

El segundo elemento en la gestión previa del riesgo reputacional reside en el análisis cualitativo de los riesgos operativos, de incumplimiento de las normas, de contagio y de reputación, y se basa en dos enfoques diferentes y complementarios.

Gestión a posteriori del riesgo reputacional

Ya que no siempre es posible evitar los acontecimientos que afecten o puedan afectar a la reputación, es necesario disponer de instrumentos apropiados para gestionar oportunamente dichos acontecimientos, anticipando o mitigando así los efectos negativos.

Reale Group, en el proceso de gestión a posteriori del riesgo reputacional, controla, en primer lugar, los procedimientos y órganos destinados a gestionar situaciones concretas que pueden tener un impacto reputacional posible o seguro. Dichos elementos definen iniciativas ya formalizadas que tienen por objeto la gestión de acontecimientos que perjudiquen o puedan perjudicar la reputación con el objetivo de responder oportuna y eficazmente a las situaciones críticas.

El compromiso constante de Reale Group es lograr la ampliación progresiva de la identificación de las tipologías de acontecimientos que pueden afectar negativamente a la reputación y elaborar e implementar los procedimientos de gestión pertinentes.

TRANSPARENCIA

El Gobierno Corporativo, también a través de la constitución de Comités, permite que el patrimonio de información del Grupo no sea monopolio de unos pocos, sino que se distribuya entre muchas personas para que se pueda compartir garantizando su transparencia. De hecho, la transparencia es un principio fundamental para Reale Group tanto por sentido de la responsabilidad como para mantener una buena reputación con los grupos de interés.

La comunicación de información al Consejo de Administración, centro neurálgico de las decisiones, es una necesidad y un deber; la información debe ser lo más clara, exhaustiva, oportuna y completa posible.

Las comunicaciones a la comunidad también se basan en la máxima transparencia y veracidad.

La transparencia hacia los empleados también se lleva a cabo a través de la publicación periódica de información sobre nuevas contrataciones, cambios de funciones y transiciones internas de nivel, mientras que la transparencia hacia los socios/asegurados-clientes se implementa de diferentes formas, por ejemplo, la puesta a disposición de información puntual en los sitios web, en las áreas reservadas y en las aplicaciones. Los contratos se redactan de forma sencilla y clara, para facilitar la comprensión de las características de los productos/servicios ofrecidos, tal y como exige la legislación vigente.

FOCO LEY 11

En España, la encuesta Great Place to Work puso de manifiesto que el 85 % de los empleados cree que su contrato es tan bueno o mejor que el de otras empresas del sector, además de afirmar que confía en la compañía para satisfacer sus necesidades personales y familiares por encima de lo establecido en el sector. Actualmente se está negociando el nuevo convenio colectivo, en el que se seguirán realizando mejoras para hacer de Reale Seguros un excelente lugar de trabajo sostenible a lo largo del tiempo. El 100 % de los empleados están cubiertos por este convenio.

Por lo que se refiere a las iniciativas a favor de la transparencia, cabe señalar la existencia de la «Comisión de Garantía del Asegurado», que fue creada en 1995 en Reale Mutua y que desde 2014 también está operativa para Italiana Assicurazioni; se trata de un órgano independiente e imparcial que tiene por objeto resolver cualquier controversia entre la compañía y el asegurado a través de un procedimiento ágil, con formalidades mínimas y sin coste alguno para el asegurado.

Está compuesta por tres juristas de reconocido prestigio que no tienen relación profesional con las compañías.

Pueden dirigirse a ella tanto las personas físicas (para reclamaciones hasta 60.000 euros) como las asociaciones y empresas (para reclamaciones hasta 160.000 euros).

El informe de actividad de la **Comisión de Garantía del Asegurado**, correspondiente al período 1/11/2021 - 31/10/2022, con indicación del número y tipo de reclamaciones, fue presentado a la Junta de Delegados el 26 de noviembre de 2022.

⁹V. recomendación de CEIOPS/EIOPA sobre Solvencia II - doc. 29/2009. ¹⁰V. art. 19 del Reglamento del IVASS n.º 38 de 3 de julio de 2018, sobre el sistema de gobierno corporativo.

(período de referencia 01/11/2021 - 31/10/2022)

	REALE MUTUA	ITALIANA ASSICURAZIONI	TOTAL
Reclamaciones recibidas	29	16	45
Reclamaciones resueltas	30	17	47
Estimadas	4	2	6
Cese del objeto de la reclamación	1	3	4
Inadmisibles	6	3	9
Archivadas	2	0	2
Rechazadas	17	9	26

Comunicación de aspectos críticos

En cumplimiento y coherencia con la misión y los valores fundamentales señalados en el Código Ético de Reale Group, la comercialización de productos y servicios tiene entre sus principales objetivos la satisfacción del cliente.

Precisamente en la consecución de este objetivo, Reale Group presta especial atención a los usuarios, asegurando un constante análisis y evaluación de las quejas y reclamaciones que recibe, con el fin de adoptar las medidas adecuadas para mejorar la calidad de sus productos y servicios.

La reclamación por escrito, en concreto, representa una declaración de insatisfacción con la compañía de seguros o el intermediario de seguros en relación con un contrato o servicio de seguro; las solicitudes de información o aclaraciones, por su parte, se atienden a través de estructuras organizativas específicas de cada empresa del Grupo.

Para la plena consecución de los fines descritos anteriormente, las compañías de seguros italianas del Grupo, para las que existe una regulación detallada al respecto, han adoptado desde hace mucho tiempo políticas específicas y un procedimiento para la gestión de las reclamaciones por escrito, que tienen por objeto definir las responsabilidades, deberes, flujos de información, tiempos máximos de realización de las actividades e interacciones entre los órganos involucrados para definir las respuestas a quienes presentan la reclamación.

Además, se ha creado una unidad organizativa especial para la gestión operativa del proceso de gestión de reclamaciones de Reale Mutua e Italiana.

Los Órganos de Administración reciben un informe semestral de las respectivas funciones de Auditoría Interna, de conformidad con el Reglamento ISVAP n.º 24, de 19 de mayo de 2008, con el objetivo de seguir la evolución, tanto desde el punto de vista cuantitativo como cualitativo, de las reclamaciones recibidas por las sociedades, así como analizar los problemas que las han motivado, ilustrar las carencias organizativas o de proceso que pueda haber y proponer las acciones correctivas oportunas.

Estos informes son examinados previamente por la dirección de las distintas áreas empresariales afectadas, por el Comité de Control Interno y Riesgos del Grupo, por los Consejos de Vigilancia y las Direcciones Generales de las empresas.

Las reclamaciones se refieren generalmente a las siguientes áreas de la empresa: comercial, liquidación, industrial, administrativa y jurídica.

Durante el año, cada área debe realizar un seguimiento constante de las reclamaciones que le competen, con especial atención a los problemas que las han originado, a las deficiencias organizativas o de procesos y a las acciones correctivas previamente identificadas.

A continuación se ofrece una breve representación del número de reclamaciones recibidas en el año 2022.

NÚMERO DE RECLAMACIONES	
Italia	3.348
España	2.436
Chile	0
TOTAL	5.784

FOCO LEY 11

En España existe el SADC, «**Servicio de Atención y Defensa del Cliente**», que actúa de forma autónoma e independiente, separada de los servicios comerciales u operativos de Reale Seguros y Reale Vida, cuya finalidad es, además de atender las reclamaciones del cliente, proceder a su análisis para proponer acciones correctoras y proyectos de mejora de los procesos y métodos de actuación de la empresa con el fin último de mejorar la calidad y el servicio prestado a los clientes.

Creado como una división dedicada a la calidad, el SADC participa en la creación y renovación de productos, revisa la comunicación y el intercambio de información con los clientes y propone cambios y actualizaciones de los procesos económicos de la compañía.

Durante 2022 se recibieron 2.164 reclamaciones, un 1,5 % menos que el año anterior. En el 18 % de los casos el cliente tenía razón, en todo o en parte (19 % en 2021).

Además del Servicio de Reclamaciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, los clientes que no estén de acuerdo con las resoluciones del SADC pueden recurrir, en segunda instancia, al Defensor del Asegurado, una figura independiente de la empresa y completamente ajena a su organización que goza de total autonomía en el ejercicio de sus funciones. En 2022 llegaron al Defensor del Asegurado 148 reclamaciones, en descenso respecto al año anterior.

Reale Chile Seguros se ha dotado de un «**Servicio de Atención al Asegurado**», adscrito al departamento jurídico de la compañía, que tiene la función de gestionar y coordinar las respuestas a las solicitudes de los asegurados, de conformidad con la Circular n.º 2131 de 28/11/2013 de la CMF, según la cual las compañías de seguros, intermediarios de seguros y peritos deben recibir, registrar y responder a la mayor brevedad posible a todas las presentaciones, consultas o reclamaciones que presenten directamente el tomador, asegurado, beneficiarios o legítimos interesados.

Otra medida, con el fin de prevenir los delitos que puedan tener impacto reputacional, son los **Modelos de Organización** que han adoptado las sociedades de Reale Group, delitos que pueden dar lugar a responsabilidades administrativas (Italia) o penales (España, Chile) de las personas jurídicas por delitos, previstos en las leyes nacionales. Estos modelos también están destinados a prevenir cualquier conducta contraria a los principios éticos/sociales de Reale Group, incluso a través de la formación y la información.

Entre los delitos que pueden dar lugar a la responsabilidad de la empresa se encuentran los relativos a la corrupción activa y pasiva, tanto en el sector público como en el sector privado. Las normas sobre responsabilidad de las personas jurídicas por delitos, de hecho, prevén la imputación de responsabilidad a las empresas en el caso de delitos de corrupción contra funcionarios públicos o encargados de la función pública cometidos por personas que actúan por cuenta de la propia empresa, así como la responsabilidad por delitos de corrupción entre particulares, por ejemplo, para la compraventa de un producto/servicio.

Por tanto, las sociedades del Grupo, a través del **Modelo 231/2001** en Italia, el **Modelo de organización, gestión y control** elaborado por las sociedades del Grupo en España y del **Modelo de prevención de delitos** elaborado por Reale Chile Seguros, disponen de su propia política de prevención de la corrupción activa y pasiva, tanto en el sector público como en el sector privado. Estos documentos están disponibles para todo el personal en la plataforma Really.

Las sociedades del Grupo han adoptado su propio modelo sobre la base de las directrices propuestas por la empresa matriz, pero adaptándolas a sus propias necesidades o de acuerdo con las indicaciones propuestas por las respectivas Autoridades de Supervisión (en caso de existir) o por las asociaciones del sector y, según el tamaño y la actividad realizada, la aplicabilidad de las diferentes figuras delictivas.

El **Organismo de Vigilancia** de cada sociedad del Grupo recibe periódicamente información con el fin de conocer el uso de sus recursos financieros y evaluar cualquier comportamiento anormal, aunque no sea necesariamente ilegal.

En 2022, las sociedades del Grupo en Italia y en España actualizaron sus modelos organizativos, adaptándolos a los cambios normativos y a las sugerencias realizadas por profesionales externos encargados de evaluar su adopción y efectiva implantación en la práctica. Reale Chile Seguros Generales inició las actividades necesarias para la elaboración de la parte especial de su «**Modelo de prevención de delitos**», que tratará específicamente los distintos tipos de delitos determinantes y las indicaciones encaminadas a mitigar la exposición a los riesgos y prevenir los delitos.

Las sociedades del Grupo tienen establecidas cláusulas contractuales específicas para los agentes fiduciarios, proveedores, subcontratistas, consultores, etc., por las que la contraparte se compromete a actuar de conformidad con la ley y a respetar y hacer cumplir el Código Ético del Grupo y el Modelo de organización, gestión y control de la empresa en cuyo nombre actúa. Dentro de las cartas de mandato de los agentes (Italia y España) existe un anexo específico en el que se recogen las respectivas disposiciones legales y los respectivos modelos y el cumplimiento de los principios establecidos por el Código Ético del Grupo y el Modelo de la empresa a la que pertenecen. En el mandato de agencia está prevista una cláusula similar de legalidad y transparencia para los agentes fiduciarios, consultores y proveedores.

Los modelos de las sociedades de Reale Group prevén, en todo caso, sistemas de denuncia de infracciones desde su adopción. El 29 de diciembre de 2017 entró en vigor en Italia la Ley de *denuncia de irregularidades* (Ley 179/2017). La ley establece que los Modelos 231 prevean canales que permitan a los destinatarios de los Modelos de las empresas del Grupo en Italia denunciar la comisión de delitos o irregularidades y que garanticen la protección de la confidencialidad de los denunciantes. Cabe señalar que todas las empresas del Grupo han implantado un canal específico para la gestión de las denuncias, que protege la confidencialidad del denunciante y que se encuentra a disposición en los sitios web de las empresas.

La legislación sobre *denuncia de irregularidades* se encuentra en desarrollo, especialmente en Europa, en virtud de la Directiva (UE) n.º 2019/1937, relativa a la protección de las personas que informen sobre infracciones, cuyo plazo de transposición expiró el 17 de noviembre de 2022. La nueva normativa afectará significativamente a la legislación italiana vigente en la actualidad. Una norma similar se encuentra en fase de promulgación en España.

En 2022, a través del canal dedicado específicamente a la recepción de denuncias, a través de las direcciones de correo electrónico de los Organismos de Vigilancia, de las direcciones para la denuncia de las presuntas infracciones al Código Ético del Grupo y a través de correo ordinario/tradicional, se recibieron 15 denuncias en total.

De ellas, 5 denuncias se recibieron a través del canal de denuncias. Únicamente una de ellas se tramitó como denuncia propiamente dicha, mientras que las cuatro restantes se referían a reclamaciones, por lo que se trasladaron a las funciones competentes.

Por último, se denunciaron 4 presuntas infracciones por correo ordinario, todas ellas relativas a presuntas infracciones del Código Ético del Grupo o de los Modelos Organizativos de las sociedades, y referentes a sociedades del Grupo en Italia. A través de las direcciones de correo electrónico para denunciar las presuntas infracciones al Código Ético del Grupo se recibieron 6 comunicaciones, todas consistentes en reclamaciones, quejas o solicitudes de cobertura de seguros, liquidación de siniestros; las reclamaciones fueron remitidas a las funciones competentes para su tramitación.

ANTICORRUPCION

La Convención de la OCDE para combatir la corrupción en las transacciones internacionales, cuya adopción e implantación por parte de los Estados miembros ha dado lugar a la normativa sobre la responsabilidad (administrativa o penal) de las entidades colectivas, así como la Convención de Naciones Unidas contra la Corrupción (UNCAC) representan dos instrumentos jurídicos internacionales fundamentales y contienen indicaciones de fundamental importancia para el trabajo de la comunidad internacional para combatir la corrupción y prevenir los delitos relacionados con ella (es decir, blanqueo de capitales, fraude fiscal, fraude contra Estados y comunidades y organizaciones internacionales, ciberdelincuencia, etc.). La crisis provocada por la pandemia de la COVID-19 ha hecho necesario incrementar el nivel de atención respecto a estos riesgos, dada la disponibilidad de fondos públicos puestos a disposición de los Estados precisamente para hacer frente a las dificultades generadas por la pandemia.

Desde este punto de vista, el marco normativo modificado, tanto a nivel local como internacional en relación con la lucha contra la corrupción y todos aquellos delitos que, en cierto modo, se asemejen a la corrupción y el blanqueo de capitales, exige un mayor esfuerzo por parte de los Modelos Organizativos; se implantará, por tanto, una Política Anticorrupción Grupo, previsiblemente en 2023, que complementará los Modelos para la prevención de delitos, de la que se derivarán las normas de conducta encaminadas a prevenir los riesgos de corrupción en todas sus formas: gestión de los gastos de representación, conflictos de intereses, gestión de regalos entregados/recibidos, gestión de gastos de hospitalidad, etc., complementarias a las políticas ya presentes en el Grupo (remuneración, blanqueo de capitales, cumplimiento normativo, etc.).

FOCO LEY 11



En España, el Modelo se aplica a los principales delitos de riesgo significativo vinculados a las actividades desarrolladas en España. Para ello, el Modelo prevé una formación específica para los empleados destinatarios del Modelo. Además de corrupción y extorsión, Reale Vida está obligada a vigilar el riesgo asociado al delito de «Terrorismo, receptación y blanqueo de capitales». Con fines de prevención, la compañía ha establecido normas de conducta y restricciones para que los destinatarios del Modelo cumplan las disposiciones legales vigentes aplicables.

Además, Reale Vida se ha dotado de un Manual de prevención del blanqueo de capitales (ALM) y de la financiación del terrorismo (CFT) que documenta el sistema de prevención establecido en la Empresa, estando obligada a ello en virtud de lo dispuesto en el artículo 2.b de la Ley 10/2010.

En las sociedades españolas, los órganos encargados de supervisar el cumplimiento del Modelo y de las normas que de él se derivan son los siguientes:

- el Órgano de Control Interno (OCI) y de comunicación, responsable de aplicar los procedimientos para la prevención de las actividades de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo;
- la Unidad de Prevención de Blanqueo de Capitales (UPBC), entidad autónoma en la que la OCI delega determinadas funciones de control con el fin de garantizar una adecuada cobertura de los riesgos derivados del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, cumpliendo con todas las obligaciones previstas en la legislación aplicable.

FORMACIÓN

En 2022, en Italia no se programaron nuevos cursos de formación para los empleados sobre el Decreto Legislativo n.º 231/2001 (Italia), las L.O. 5/2010 y 1/2015 (España) y la Ley 20.393 (Chile), ni sobre la prevención de la corrupción. Durante el año se organizó un taller dedicado a los órganos sociales, con fines de formación, sobre la responsabilidad penal de las personas jurídicas.

El seminario ofreció una visión general de la regulación en los tres países en los que opera Reale Group, algunas tendencias recientes en la jurisprudencia y un análisis detallado de las últimas novedades legislativas.

Además, cada Organismo de Vigilancia presenta periódicamente (semestral o anualmente, dependiendo de la empresa) a su respectivos Consejos de Administración un informe sobre el funcionamiento e implantación del modelo para la prevención de delitos y las actualizaciones normativas correspondientes para garantizar información constante a los órganos encargados, tal como exige la normativa aplicable.

GRI 205-2A COMUNICACIÓN Y FORMACIÓN SOBRE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ANTICORRUPCIÓN ÓRGANOS DE GOBIERNO

GRI 205-2A	2022			2021		
	Número de personas formadas	Horas totales de formación	% personas	Número de personas formadas	Horas totales de formación	% personas
Órganos de gobierno	39	117	62,9 %	0	0	0 %

La formación estuvo dirigida a los órganos sociales de todas las sociedades del Grupo y en todos los países en los que opera Reale Group. El Decreto Legislativo 231/2001 fue el punto de partida, pero también se tuvieron en cuenta las leyes española (Código Penal) y chilena (Ley 20.393).

En 2022 tampoco se organizaron cursos específicos para los órganos de gobierno sobre anticorrupción/responsabilidad de las entidades por delitos.

En todo caso, los Organismos de Vigilancia de cada persona jurídica informan semestral o anualmente, según el tamaño de la empresa, a sus órganos de gobierno sobre las actividades de lucha contra la corrupción y prevención de delitos empresariales.

Esta información, tal y como se estructura, sirve tanto de información como de formación.

En lo que respecta a la comunicación de las **políticas y procedimientos de prevención de la corrupción** a proveedores y socios comerciales, en las condiciones generales de los contratos de suministro se incluye una cláusula específica que hace referencia al Modelo 231 y al Código Ético, proporcionando enlaces específicos a los documentos, además de la cláusula específica de legalidad y transparencia.

Se pone a disposición de todos los empleados del Grupo en la plataforma *Really* el **Modelo de Organización** de la sociedad a la que pertenecen, elaborado sobre la base de la normativa local, constantemente actualizado; además, la comunicación sobre las políticas y procedimientos relativos a la prevención de la corrupción está garantizada por los contenidos del curso de formación sobre la materia y por las comunicaciones enviadas a los propios empleados con motivo de la publicación de documentos actualizados.

Entre las actividades realizadas para la prevención de delitos, se destaca la atención de cada sociedad del Grupo a la formación de los empleados, de la red de distribución directa de las empresas y de los asesores financieros que trabajan por cuenta de Banca Reale. En particular, se organizó una iniciativa de formación específica sobre los temas del Código Ético dedicada a los empleados y colaboradores externos que actúan en representación de las compañías.

Desde 2020 también se encuentra disponible un vídeo informativo sobre el tema de la responsabilidad administrativa de las entidades (Decreto Legislativo 231/2001), dirigido a profesionales fiduciarios (peritos, médicos, abogados) con los que la red de liquidación de siniestros (Reale Mutua e Italiana Assicurazioni) tiene relaciones.

En 2023 continuarán las actividades de formación de la red de distribución de Reale Mutua e Italiana Assicurazioni con un curso específico obligatorio impartido tanto en línea como a distancia (webinario o aula virtual).

El Modelo de Organización y, en general, los programas de cumplimiento normativo son elementos clave para el enfoque basado en riesgos en la gestión empresarial y representan un elemento esencial de la organización corporativa.

Tanto a nivel interno como internacional, también a través de la introducción de leyes que regulan la responsabilidad de las personas jurídicas por delitos, se ha ampliado la función de estos programas de cumplimiento normativo como elementos de prevención y gestión de riesgos empresariales y de sostenibilidad. Estas normas conducen a la prevención organizando las mejores prácticas de la empresa, partiendo de la consideración de que una buena organización también tiene como finalidad llevar a la empresa al mejor resultado y, al mismo tiempo, prevenir conductas o comportamientos ilegales.

Precisamente por su naturaleza, los Modelos de Organización/de Prevención de Delitos han sido elaborados para evaluar los riesgos de comisión de delitos y, considerando la transversalidad y el impacto sobre las actividades en los distintos niveles de riesgo reputacional, tienen en cuenta (al tratarse de riesgos que no son fáciles de medir) también este último tipo de riesgo, ya que existe una interrelación entre el riesgo reputacional y la manifestación de otros fenómenos de riesgo.

Los riesgos contemplados en el Decreto Legislativo 231/2001 se encuentran sistemáticamente recogidos en la «macro Check List», una herramienta para analizar el perfil de riesgo y evaluar la adecuación del sistema de gestión de riesgos desde una perspectiva actual y futura, a través de la cual la Alta Dirección lleva a cabo su evaluación en clave estratégica.

Con el objetivo de promover entre sus empleados una cultura de trabajo basada en la ética empresarial, Reale Chile Seguros organizó también en 2022 cursos de formación sobre conducta de mercado, difundiendo buenas prácticas para proteger los derechos de los asegurados y del público en general.

GRI 205-2B COMUNICACIÓN Y FORMACIÓN SOBRE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ANTICORRUPCIÓN - CATEGORÍAS PROFESIONALES

GRI 205-2B	2022		2021	
	Número de personas formadas	Horas totales de formación	Número de personas formadas	Horas totales de formación
Empleados	1.100	3.668,9	1.166	4.143,5
Mandos intermedios/Responsables	421	1.238,5	249	871,7
Directivos	50	156,5	73	245,1
Total	1.571	5.063,8	1.488	5.260,3



LITIGIO EN CURSO

Reale Mutua, además del litigio en materia de seguros, tiene pendientes litigios con antiguos empleados del Grupo y con la red de agencias. Los fondos para riesgos y gastos, asignados en el balance a sábado, 31 de diciembre de 2022, son en todo caso suficientes para cubrir los gastos derivados de los litigios pendientes.

En cuanto a los litigios de carácter fiscal, cabe señalar que en 2022 los litigios pendientes en primera instancia relacionados con la empresa absorbida Uniqa Assicurazioni se resolvieron mediante acuerdos de conciliación entre Italiana Assicurazioni y la Agencia Tributaria - Oficina Regional de Lombardía en relación con los ejercicios fiscales 2014 y 2015, por el impuesto de sociedades y el impuesto regional de actividades económicas, en materia de precios de transferencia.

Cabe destacar, además:

- algunos litigios pendientes de Reale Immobili en relación con el nuevo cálculo del IVA deducible prorrateado. En particular, con referencia al año 2011 el litigio está pendiente ante el Tribunal Supremo y con referencia a los años posteriores 2014-2017, se dictó sentencia a favor de la sociedad en primera instancia ante la comisión tributaria. Tras la presentación del recurso por parte de la Agencia Tributaria en el mes de mayo, los litigios se encuentran pendientes en segunda instancia;
- los litigios relativos a la absorbida Uniqa Life sobre los ejercicios fiscales 2015 y 2016, en materia del impuesto de sociedades y del impuesto regional de actividades económicas, sobre la deducibilidad de algunos costes relacionados con los diferenciales de emisión y la negociación de bonos. Con referencia a 2015, se dictó sentencia a favor de la sociedad en primera instancia; con referencia a 2016, el litigio se encuentra pendiente en primera instancia;
- en cuanto a las sociedades españolas, tras la conclusión de la inspección general de los ejercicios fiscales 2014-2017, la Agencia Tributaria notificó a Reale Seguros tres actas de liquidación relativas a impuestos directos, IVA y retenciones. La sociedad interpuso recurso ante los tribunales competentes. En el mes de julio, la Administración Tributaria española inició una nueva inspección fiscal, con referencia a 2017, contra Reale Seguros en relación con los impuestos directos.

GESTIÓN DE LA CADENA DE SUMINISTRO

Otro aspecto de fundamental importancia en la prevención de riesgos reputacionales, de ética e integridad en el negocio es una gestión eficaz y transparente de la cadena de suministro.

Reale Group reconoce la importancia de asegurar el cumplimiento de las normas y códigos de conducta internos y externos, con el convencimiento de que el cumplimiento de las normas y la equidad en los negocios son elementos fundamentales en la búsqueda de objetivos comunes, basados tanto en la confianza y la transparencia como en la competencia profesional.

Reale Group promueve una gestión responsable de su cadena de suministro, basada en principios de equidad, respeto de las funciones y principios de gestión empresarial compartida, comprometiéndose a seleccionar proveedores que gestionen responsablemente los impactos medioambientales y sociales, protejan los derechos de sus trabajadores y fomenten estos principios también en la red de subcontratistas.

Reale Group considera la relación cliente-proveedor como una asociación basada en el respeto de la ética profesional y las normas deontológicas recíprocas.

La creación de una red de relaciones duradera y mutuamente satisfactoria con proveedores cualificados representa un objetivo estratégico y una fuente de éxito competitivo para Reale Group. En los criterios de selección y valoración de los proveedores, Reale Group sigue reglas precisas para la identificación de las características del bien o servicio que va a comprar, el uso de procedimientos de acceso al mercado que eviten malentendidos y situaciones de privilegio, la definición de criterios de selección objetivos, el cumplimiento de los acuerdos celebrados y la independencia absoluta en las relaciones entre las partes.

Por lo que se refiere a la selección de los proveedores, se eligen únicamente los que demuestran, tras un proceso de cualificación, que poseen los requisitos técnicos, económicos y de organización necesarios; además, tienen que declarar previamente que tanto ellos mismos como sus subproveedores autorizados y sus empleados y colaboradores se comprometen a cumplir los principios éticos y las pautas de actuación contenidos en el Código de Conducta de los Proveedores.

El Grupo se compromete a seleccionar como proveedores a quienes gestionen de forma responsable los impactos medioambientales y sociales, protejan los derechos de sus trabajadores y promuevan dichos principios también en la red de subproveedores.

La separación de funciones, en las diferentes fases operativas y de toma de decisiones en el proceso de compra, constituye la principal herramienta de gestión para asegurar la corrección, la transparencia y el control en la relación con los proveedores, impidiendo que se produzcan condiciones de beneficio individual en el desempeño de las mismas.

La responsabilidad de quien define las características de los productos o servicios que se deben comprar está separada de la responsabilidad de quien se encarga de iniciar, negociar y concluir, celebrando los correspondientes contratos, las negociaciones comerciales con los proveedores.

En función de las necesidades expresadas por las distintas funciones de las sociedades del Grupo, los Proveedores que se encuadran en el perímetro de «compras indirectas» son empresas especializadas en el suministro de servicios y productos atribuibles a las categorías de Marketing y Publicidad, Viajes y Eventos, Construcción, Servicios Generales, Servicios para los empleados, Servicios profesionales y Servicios de TIC.

Atendiendo a la distribución geográfica, la gran mayoría de los Proveedores proceden de Italia y España, con una presencia relativa en el resto de Europa.

En el último año, no ha habido cambios en la organización de la cadena de suministro.

Son competencia de la Función de Compras del Grupo todos los tipos de gastos que forman parte de la categoría de «compras indirectas» como, por ejemplo, gastos de TI y comunicación, gastos de *marketing* y publicidad, viajes y eventos, sedes de dirección y periféricas, servicios generales y servicios al empleado, servicios profesionales o subcontratados.

Se excluyen del perímetro las operaciones y compras intragrupo definidas como «directas» como, por ejemplo, los gastos relacionados con la gestión de siniestros o directamente relacionados con el negocio principal de cada empresa del Grupo. Las sociedades incluidas en el perímetro societario de la Función de Compras son la sociedad Matriz Reale Mutua e Italiana Assicurazioni como entidades aseguradoras, Reale Ites y Reale Ites Esp como empresas de servicios informáticos, Blue Assistance como empresa de servicios de diseño, creación y prestación de asistencia a la persona, la familia y sus bienes e Italnex como empresa intermediaria para la venta de productos de seguros y para la promoción de prestaciones de previsión y asistencia social.

Dentro de la cadena de valor de Reale Group, la Función de Compras del Grupo se ocupa de todas las actividades encaminadas a la adquisición, de proveedores externos del sector privado, de los bienes y servicios necesarios para satisfacer las necesidades del Grupo. Su objetivo es asegurar la eficacia, eficiencia, cumplimiento y calidad del proceso de contratación a través de una doble función interna de «asesor» y «garante» del proceso. Nunca toma la decisión final en el proceso de adquisición, pero expresa las recomendaciones correspondientes a la Unidad de Negocios (centro de gasto) responsable del gasto que es la que toma la decisión final. El proceso de compra de bienes y servicios es un proceso estructurado e interactivo basado en la colaboración y el trabajo en equipo entre los distintos agentes implicados y la Función de Compras. Tiene por objeto identificar las mejores soluciones de abastecimiento, considerando y encontrando el equilibrio adecuado y satisfactorio entre todos los elementos relevantes, con el fin de contribuir a la competitividad y desarrollo del Grupo.

En 2022, el gasto total gestionado por la Función de Compras para atender las necesidades de las empresas del perímetro ascendió a 237 millones de euros, con un desglose del 91 % de proveedores en Italia, el 7 % de proveedores en España y el 2 % de otros proveedores extranjeros. En cuanto a las categorías de gastos, los gastos de TI representaron el 56 % del total, los servicios profesionales el 16 %, los servicios de recursos humanos el 10 %, los servicios de *outsourcing*, *marketing* y publicidad, el 6 % cada uno, viajes y eventos, el 3 %, servicios generales, el 2 %, y sedes de dirección y periféricas, el 1 %. Cabe señalar que estos datos se refieren al importe pedido y no al contabilizado real y que incluyen el IVA.

También cabe señalar que la cifra de gastos incluye tanto los costes como las inversiones.

El número total de proveedores implicados en 2022 fue de 1.075, desglosados como sigue: 869 en Italia, 107 en España y 99 en el resto de países extranjeros.

En cuanto al rango de volumen de los pedidos, el 3,2 % con importes superiores a un millón de euros, el 19,6 % con importes entre 999.000 euros y 100.000 euros y el 77,2 % restante con importes inferiores a 100.000 euros.

En cuanto a las compras en Italia, el 29 % se realizaron a proveedores locales (proveedores con domicilio social en un radio de 50 km: para Reale Mutua, Reale Ites y Blue Assistance con respecto a la sede de Reale Mutua en Turín; para Italiana Assicurazioni con respecto a la sede de Italiana Assicurazioni en Milán; para Reale Ites Esp respecto a la oficina de Madrid).

En lo que respecta a las categorías de gastos, el principal importe se refiere a compras de TIC por valor de 131 millones

de euros (de los cuales *hardware*, 7,5 millones de euros); otras categorías destacadas son servicios profesionales por 38 millones de euros y servicios para los empleados por 23 millones de euros.

Los beneficiarios de la actividad de la Función de Compras son las Unidades Organizativas Beneficiarias de las distintas sociedades del Grupo dentro del perímetro, es decir, los titulares de la necesidad y del correspondiente presupuesto de gastos, usuarios finales del bien/servicio.

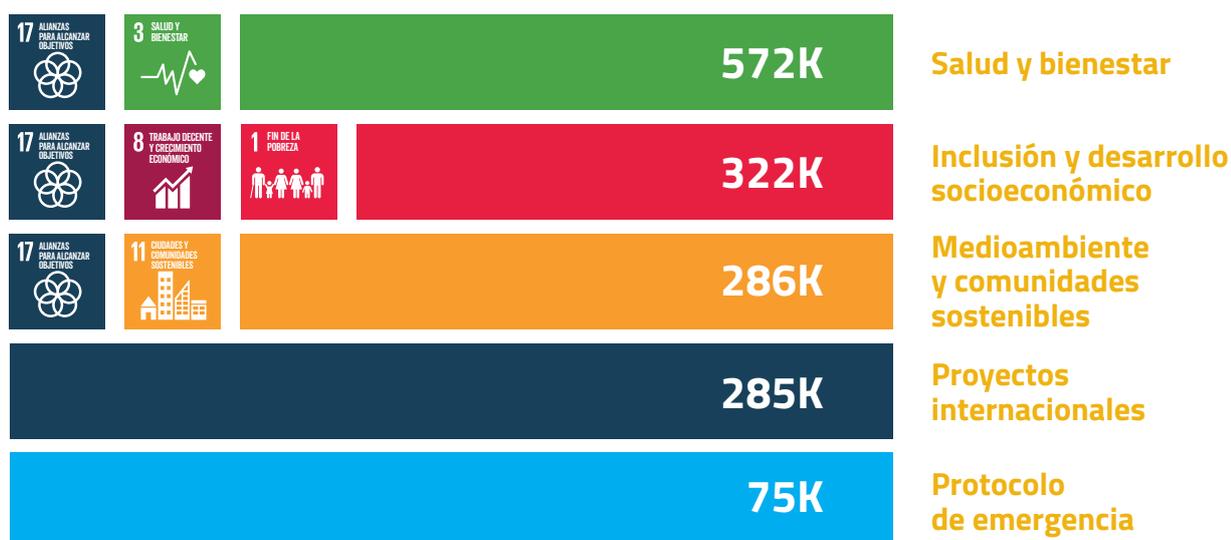
En cuanto a las «**otras relaciones comerciales relevantes**» y «**la descripción de los cambios relevantes realizados en los sectores, la cadena de valor y otras relaciones comerciales de la organización**» no se registraron cambios en el período del informe.

5.2.3.3 APOYO A LA COMUNIDAD Y FILANTROPÍA DE IMPACTO

Reale Group mantiene relaciones constantes, proactivas y transparentes con la comunidad y los organismos e instituciones locales; esto permite al Grupo afrontar nuevos desafíos, innovar procesos, definiendo un modelo de negocios más competitivo y atento a las necesidades de sus grupos de interés. El apoyo concreto a personas, familias, empresas y organizaciones sin ánimo de lucro pasa por la implicación y la escucha constante y estructurada de todos los interlocutores implicados.

La actividad filantrópica de impacto del Grupo se desarrolla con arreglo a un modelo que prevé:

- la actividad de Reale Foundation (Plan de Actuación y Protocolo de Emergencia);
- el desembolso de las donaciones aprobadas por los Consejos de Administración del Grupo;
- el voluntariado corporativo.



Reale Foundation, la fundación corporativa del Grupo, nació el 24 de octubre de 2017 de la experiencia de Fundación Reale en España, activa en territorio español desde 1998 con el objetivo de desarrollar actividades de participación comunitaria, adoptando una estrategia de sostenibilidad estructurada y sistémica para gestionar las donaciones a favor de iniciativas dirigidas a la comunidad siguiendo una lógica común de orientación, coordinación y verificación puntual del destino de todas las donaciones.

En estos 5 años de actividad, Reale Foundation ha realizado aportaciones significativas a las comunidades en las que está presente, impulsando la creación de un ecosistema en el que la colaboración entre instituciones públicas y privadas constituye la herramienta más eficaz para encontrar soluciones a necesidades sociales específicas.

- ▶ 362 iniciativas apoyadas por Reale Foundation;
- ▶ 6,7 millones de euros donados a organizaciones del tercer sector en Italia, España y Chile;
- ▶ 10 millones de euros destinados a la lucha contra la COVID-19, 2 puntos de vacunación, 300 voluntarios implicados, 219.000 vacunas administradas;
- ▶ 1,2 millones de beneficiarios directos e indirectos alcanzados.

«Estos datos, de los que estamos muy orgullosos, porque contribuir al bien común forma parte realmente de nuestra forma de hacer negocios, son el testimonio concreto de todo lo que ha sido posible en tan solo 5 años gracias al compromiso, el sacrificio y la pasión de todas las personas que han colaborado con Reale Foundation. Todo esto es una prueba concreta de que las personas unidas por objetivos comunes son capaces de lograr grandes cosas».

Luca Filippone, director general de Reale Mutua

La misión que persigue el Grupo a través de Reale Foundation es contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 de Naciones Unidas, a la que se han adherido 193 países miembros de la ONU desde 2015. El **Comité de sostenibilidad**, el **Patronato** y el **Comité Operativo** tienen el cometido de proponer y validar los programas y proyectos a desarrollar a través de Reale Foundation, velando porque sus actividades se ajusten a los principios éticos y a los objetivos de sostenibilidad que guían a Reale Group.

El **Patronato** representa el órgano de gobierno de Reale Foundation y está formado por un representante designado por cada sociedad del Grupo participante; se añade al Patronato un Comité de consejeros cuya función es velar porque las actividades de la Fundación se ajusten a los principios éticos que guían al Grupo.

Además, Reale Foundation ha decidido dotarse de un **Comité Operativo**, integrado por representantes de las empresas del Grupo, con funciones consultivas y con la tarea de analizar las propuestas de proyectos y el programa anual que se presenta al Patronato.

La **Fundación**, cuyo funcionamiento está garantizado por la Dirección de Sostenibilidad y Comunicación Institucional de Grupo, recibe una aportación anual de las sociedades del Grupo, en la medida que establezcan los distintos Consejos de Administración, hasta un límite máximo global, para todo el Grupo, de **1 % de los beneficios netos consolidados**; este importe, con referencia al año 2022, se destinó a financiar iniciativas de apoyo a las comunidades en las que Reale Group está presente y opera en Italia, España y Chile a través de cuanto se indica en el **Plan de actuación**.

NGO 8: FUENTES DE DONATIVOS, DIVIDIDOS POR CATEGORÍA Y MAYORES CATEGORÍAS DE DONANTES Y VALOR MONETARIO DE SUS CONTRIBUCIONES (IMPORTES EN EUROS)

DONACIONES A REALE FOUNDATION	2022	2021
Reale Mutua Assicurazioni	816.000	760.000
Italiana Assicurazioni	263.000	332.000
Reale Seguros	157.000	359.000
Reale Vida	29.000	0
Reale Immobili	1.189.000	75.000
Banca Reale	31.000	24.000
Blue Assistance	4.000	5.000
Total	2.489.000	1.555.000

Los proyectos reflejan algunos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible identificados por Naciones Unidas: 1 (Fin de la Pobreza), 3 (Salud y Bienestar), 8 (Trabajo Decente y Crecimiento Económico), 11 (Ciudades y Comunidades Sostenibles) y 17 (Alianzas).

Los recursos recibidos se utilizan en proyectos relacionados con las siguientes áreas de intervención:

- **Salud y bienestar:** prevención de enfermedades crónicas;
- **Social:** inclusión y desarrollo socioeconómico de los jóvenes;
- **Medioambiente y comunidades sostenibles:** resiliencia a las catástrofes naturales;
- **Mejora y conservación del patrimonio cultural** en Italia, España y Chile.

La selección de las áreas de intervención se realizó a través de estudios comparativos nacionales e internacionales y en ella intervinieron, de forma transversal, todas las empresas del Grupo; se seleccionaron en función del negocio principal de Reale Group y de la capacidad de las empresas del Grupo para contribuir de manera positiva a su desarrollo a través de su experiencia.

DURANTE 2022 SE APOYARON 69 INICIATIVAS (64 a nivel nacional entre Italia, España y Chile y 5 a nivel internacional).

En **Italia**, muchas de las iniciativas que se respaldaron durante el año tenían como objetivo apoyar la investigación científica (como, por ejemplo, el apoyo a FORMA para el suministro de maquinaria para la investigación de sarcomas óseos infantiles) y acoger y ayudar a familias ucranianas con niños enfermos que huyeron de la guerra (proyecto BTogether for Ukraine).

En **España**, las actividades de la Fundación tuvieron que ver con la diversidad de género (como, por ejemplo, el proyecto de apoyo a las carreras STEM con la fundación ASTI, las becas de la Fundación ATAPUERCA de ayuda a la formación para apoyar a las mujeres antropólogas) y la formación de jóvenes (apoyo a la Fundación Albeniz con becas de formación musical para jóvenes desfavorecidos).

En Chile, destaca el proyecto «Bomberos – Pompa Italia» para el suministro de equipos de telecomunicaciones para la Compañía XI del Cuerpo de Bomberos de Santiago «Pompa Italia», una de las ganadoras del concurso 5 for Good.

Se puede obtener más información sobre los proyectos de Reale Foundation en el sitio web www.realefoundation.org.



Recursos de la fundación
3.233K



Iniciativas
69



Resultados para la comunidad
17.978 Beneficiarios directos
474.228 Beneficiarios indirectos

CONCURSO 5 for Good

Reale Foundation, con motivo de la celebración de su quinto año de actividad, lanzó la iniciativa «5 for Good» con la intención de apoyar a las comunidades italiana, española y chilena a través de 5 proyectos positivos que fueron seleccionados por un jurado compuesto por todos los empleados de Reale Group.

5 pequeñas organizaciones del tercer sector tuvieron la oportunidad de recibir una donación de 10.000 euros para la puesta en marcha de un nuevo proyecto.

De este modo, más de 500 beneficiarios pudieron recibir ayuda concreta a través de los 5 socios ganadores.

¡ESTAS SON LAS 5 ASOCIACIONES PREMIADAS!

ESPAÑA



Una ayuda concreta a los pueblos indígenas
ASOCIACIÓN INFANTIL ONCOLÓGICA DE MADRID

ESPAÑA



Prevención de enfermedades crónicas en la infancia
LOLA BUSCA NUEVA IMAGEN

CHILE



Ahorro energético y lucha contra el cambio climático
CUERPO DE BOMBEROS DE SANTIAGO

ITALIA



El deporte y la actividad física como forma principal de prevención
ASD MAGIC TORINO UILDM

ITALIA



Una nueva vida para los jóvenes refugiados y solicitantes de asilo
ASOCIACIÓN SUDANESA DE TURÍN

CONCURSO PARA EMPLEADOS Y AGENCIAS

Cada año Reale Foundation, como herramienta de implicación y compromiso de sus empleados y de la Red de Agencias, organiza dos concursos destinados a apoyar a las organizaciones del tercer sector indicadas por ellos mismos.

Con **OurPeople4People** Reale Foundation pretende fomentar el sentido de comunidad y el espíritu de pertenencia de los **empleados** de Reale Group, a los que se pide que indiquen y presenten proyectos destacados de organizaciones sin ánimo de lucro a las que ayudar económicamente.

En la última edición se presentaron **11 proyectos**, de los cuales 6 se refieren al área de intervención de Salud y Bienestar, 4 al área de Inclusión y Desarrollo Socioeconómico y 1 al área de Medioambiente y Comunidades Sostenibles.

Sobre la base de las preferencias expresadas por la comunidad web, se seleccionaron los 4 proyectos ganadores a los que la Fundación concedió una financiación de 10.000 euros, con un total de 40.000 euros.

Por su parte, el concurso **Network4People** está dedicado a los **Agentes**, partes interesadas fuertemente arraigadas en el territorio; en su quinta edición se presentaron **12 proyectos**, de los cuales 6 relativos al área de intervención Salud y Bienestar, 5 al área de Inclusión y Desarrollo Socioeconómico y 1 al área de Medioambiente y Comunidades Sostenibles. Los cuatro proyectos recibieron una financiación de la Fundación de 10.000 euros, con un total de 40.000 euros.

PROTOCOLO DE EMERGENCIA

Los efectos de la pandemia por la COVID-19, las dramáticas consecuencias del cambio climático y la ayuda a las comunidades que huyen de los conflictos armados fueron temas en los que Reale Foundation también se centró en 2022. El tema de la guerra se ha vuelto aún más actual, especialmente para la población europea, después de que Rusia invadiera el territorio ucraniano el 24 de febrero de 2022, provocando la mayor crisis de refugiados en Europa en los últimos 70 años. El Grupo, a través de Reale Foundation, llevó a cabo una serie de iniciativas para apoyar a los refugiados ucranianos poniendo en marcha una cadena de valor ética en la que intervinieron todos sus empleados y grupos de interés.

En colaboración con entidades públicas y privadas y otras asociaciones y fundaciones internacionales, Reale Foundation ofreció una ayuda concreta e inmediata organizando un vuelo humanitario, junto con la Región de Piamonte y la Fundación Lavazza, que posibilitó el traslado desde la frontera ucraniana hasta el hospital infantil Regina Margherita de Turín de una veintena de niños con cáncer y sus familias, permitiéndoles continuar su tratamiento en un entorno seguro.

La acción humanitaria continuó en los meses siguientes; a lo largo del mes de marzo se puso en marcha una recogida de productos, impulsada por Reale Foundation, que permitió transportar hasta la ciudad de Chisinau, en Moldavia, una tonelada de cajas llenas de productos infantiles, productos de higiene personal, kits de primeros auxilios, mantas y ropa de invierno, para ayudar a la población ucraniana refugiada.

Una iniciativa que fue posible gracias a la generosidad de los empleados de Reale Group y de la población de Piamonte. Fue fundamental el apoyo de Tecnoservice, proveedor histórico de Reale Group, que puso a disposición el camión para transportar los productos de primera necesidad, de la Agencia Reale Mutua Torino Santa Rita y de la Agencia Reale Mutua Borgosesia que pusieron a disposición a su personal voluntario para la recogida y almacenamiento de los productos en las salas del Museo Histórico de Reale Mutua.

A la crisis de Ucrania se sumó una nueva emergencia por inundaciones en 2022 que azotó a la región de las Marcas entre el jueves 15 y el viernes 16 de septiembre; Reale Foundation, en colaboración con AICR Onlus, compró y donó material (palas, hidrolavadoras, carretillas, guantes) al Departamento de Protección Civil y Seguridad Regional para intervenir y apoyar a las familias residentes en los municipios más afectados por el desastre ambiental: Casini di Ostra, Barbara, Sassoferrato y Cantiano.

En España, las ayudas del Protocolo de Emergencia (25.000 euros) se destinaron a iniciativas de apoyo a la emergencia en Ucrania y a un proyecto de reforestación en la zona de Zamora afectada por graves incendios.

VOLUNTARIADO CORPORATIVO

De acuerdo con los valores mutualistas que guían a Reale Group, el **voluntariado corporativo** es una herramienta que permite devolver a las comunidades parte del valor generado, promueve el compromiso de todos los empleados y permite transmitir los principios éticos que guían la actuación del Grupo, desarrollando nuevas formas de trabajar.

Los principios rectores del voluntariado corporativo son comunes a todas las empresas de Reale Group. En particular, los principios de mutualidad y de **responsabilidad compartida** son cruciales para una concepción común de las actividades de voluntariado corporativo.

En Italia, el 3 de enero de 2022, Reale Foundation, gracias al compromiso de unos 150 voluntarios, gestionó un nuevo centro de vacunación instalado en Turín en el establecimiento de Arsenale della Pace.

En 88 días de actividad se administraron 74.789 dosis que, sumadas a las 144.518 dispensadas en el centro que se habilitó en 2021 en el CRAL de Reale Group, permitieron vacunar a cerca del 20 % de la población de Turín.

En 2022, los empleados italianos del Grupo también realizaron actividades de voluntariado corporativo a favor de asociaciones locales del tercer sector que colaboran de forma permanente con Reale Foundation.

El número de horas invertidas en estas actividades ascendió a 436.

En 2022 **Reale Seguros** también continuó con las actividades de voluntariado corporativo que se habían retomado en el último trimestre de 2021 tras el confinamiento por la pandemia.

El 23,4 % de la plantilla participó en alguna de las 33 acciones de voluntariado corporativo propuestas.

También se desarrollaron acciones de voluntariado con las agencias de la compañía. El 5 % de las agencias participó en algún tipo de acción de voluntariado.

En 2022, de acuerdo con las directrices de la sociedad Matriz, **Reale Chile Seguros** también puso en marcha iniciativas de voluntariado con la aportación de las fundaciones con las que colabora de forma permanente.

En la medida de lo posible, se incentiva el voluntariado presencial para fomentar actividades con mayor impacto a nivel local. Por ejemplo, durante el periodo de restricciones impuestas por la emergencia sanitaria, en todas las empresas del Grupo se transformaron las tradicionales iniciativas de voluntariado presencial en un formato digital que Reale define como «Voluntariado de Competencias», que fue muy apreciado y demandado.

Además, continuó el «Jeans Day», una iniciativa en curso desde 2018, con el objetivo de garantizar la alimentación de las niñas del Hogar Inés Riesco Llona, asociación apoyada por Reale Foundation.

CÁLCULO DEL RETORNO SOCIAL DE LA INVERSIÓN - SROI

En los últimos años, el tema de la evaluación del impacto social ha cobrado una importancia creciente.

Algunos sectores de la economía se consideran importantes «activadores del desarrollo económico y social»; por ello, es fundamental contar con herramientas que permitan medir el valor social que generan las iniciativas que tienen un impacto sobre diferentes categorías de grupos de Interés.

En este sentido, Reale Group ha decidido ampliar en 2023 el método de evaluación del impacto social de las iniciativas que promueve integrando¹¹ también la aplicación del método del Retorno Social de la Inversión (SROI), a partir de un conjunto de iniciativas «piloto».

La aplicación del método de cálculo SROI, reconocido internacionalmente, permite representar de forma sintética el impacto social generado por la iniciativa que se ha promovido, frente a la inversión económica realizada.

El indicador SROI, cuyo cálculo es el resultado de un proceso de comprensión, medición, gestión y comunicación de los valores sociales, medioambientales y económicos que genera un proyecto o una organización, proporciona así una medida cuantitativa del impacto social generado por la iniciativa: un valor del indicador superior a 1 significa, por tanto, que el valor social generado por la iniciativa es superior al valor económico de la inversión realizada.

La aplicación de este método permitirá a Reale Group disponer de una herramienta útil para la asignación efectiva de los recursos económicos disponibles (para destinarlos a iniciativas de mayor impacto social), así como comunicar adecuadamente cómo se han utilizado estos recursos y cuál ha sido el beneficio concreto de la iniciativa para los grupos de interés.

DONATIVOS APROBADOS POR LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO

Anualmente, los Consejos de Administración de las empresas del Grupo realizan donaciones, aportaciones en efectivo relacionados con el apoyo cultural, la cobertura de seguros y el pago de cuotas de socios.

Con referencia al ejercicio 2022, por tanto, se abonaron aportaciones de carácter extraordinario, a raíz de acuerdos concretos del Consejo, adoptados en sesiones del ejercicio o anteriores (y con vigencia plurianual), 368.052,64 euros, de los cuales:

- **198.500,00 euros para iniciativas culturales;**
- **37.552,64 euros para iniciativas sociales (principalmente en forma de cobertura de seguro);**
- **132.000,00 euros para aportaciones/cuotas de socios en ámbito cultural.**

Reale Mutua, como sociedad Benefit, ha adoptado un plan de actuación y actividades encaminadas a la consecución de los fines solidarios recogidos en los Estatutos Sociales que contribuyen a cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible como, por ejemplo, la promoción de la igualdad de género (ODS 5) dentro de la empresa y la reducción de las emisiones de carbono y el agotamiento de los recursos naturales y energéticos (ODS 12). Para más información, véase el capítulo «Informe de impacto».

¹¹ Reale Group ha realizado hasta la fecha una actividad de reconocimiento de los *outputs* e impactos generados por las iniciativas que ha promovido a través del método «Business for Societal Impact» (B4SI - ex. London Benchmarking Group LBG) y la herramienta Mas Impact.

ENFOQUE LEY 11 – DESARROLLO SOSTENIBLE

En el ámbito de las empresas españolas, el Área de Sostenibilidad de Reale Seguros ha desarrollado una serie de proyectos encaminados a crear empleo, principalmente para mujeres y en el medio rural del país, y a generar un impacto positivo en el desarrollo local y del territorio, manteniendo relaciones constantes con los grupos de interés de la comunidad local. Entre ellos, cabe recordar el apoyo al proyecto «Apadrina Un Olivo» y al proyecto «Regenera Rural» en Sierra Huelva.

5.2.4 PATRIMONIO PRODUCTIVO

El patrimonio productivo de Reale Group está constituido por canales de distribución eficientes repartidos por todo el territorio (agencias, sucursales, espacios bancarios) en los que trabajan profesionales cualificados con competencias de alto nivel y gran experiencia para garantizar el servicio y la cercanía a los clientes.

La fuerza de la red de distribución de Reale Group radica en todas las personas que trabajan para el Grupo (agentes, colaboradores, asesores financieros y la red de expertos) y se caracteriza por la seriedad y alta competencia técnica especializada de los intermediarios de seguros, que constituyen el punto de contacto central en la relación con los socios/asegurados-clientes.

Reale Group apoya y difunde los valores de corrección, profesionalidad, ética y responsabilidad entre sus agentes y colaboradores en beneficio de los tomadores y asegurados.

Una adecuada formación de la red de distribución permite a Reale Group prestar un servicio de asesoramiento de alto nivel, personalizado y sensible a las necesidades del cliente a través de la oferta de productos innovadores y de calidad.

5.2.4.1 IMPORTANCIA DE LOS CANALES DE DISTRIBUCIÓN

El negocio asegurador representa un importante activo productivo y estratégico de Reale Group, que tiene como objetivo el crecimiento constante de la cartera y la excelencia técnica, con el fin de apoyar el desarrollo sostenible del negocio principal a través del correcto equilibrio de todos los canales de distribución del Grupo.

El modelo de distribución del Grupo se caracteriza por la combinación de diferentes canales que aprovechan las distintas oportunidades que ofrece el mercado. Por ejemplo, en Reale Mutua el cobro de primas lo realiza principalmente la red de agencias que se encuentra ampliamente repartida por todo el país, mientras que en Italiana Assicurazioni los socios distribuidores son más heterogéneos y, junto a la red de agencias, existe también una importante contribución de bancos, corredores y redes financieras.

En este contexto, las redes de agencias representan el principal canal de recaudación a nivel de Grupo en Italia.

Modelo de distribución - Red de agencias

Como confirmación de un modelo cada vez más «centrado en los agentes», fueron numerosas las iniciativas que impulsó **Reale Mutua** con el fin de dar inicio a un proceso de refuerzo e innovación del modelo de venta «tradicional», aprovechando las nuevas disposiciones normativas, capitalizando las oportunidades que ofrecen las nuevas tecnologías y reinterpretando la lógica de la oferta y el servicio entre el socio asegurado y el intermediario.

Reale Mutua siempre ha apoyado a su red de distribución en los procesos de cambio, innovación y transformación del sector que han experimentado una importante aceleración en los últimos años.

La compañía inició un proceso de simplificación de los procesos de pago con el lanzamiento de una nueva plataforma que reduce las actividades de bajo valor añadido y potencia los aspectos del servicio relacionados con el asesoramiento; también se complementó el programa de fidelización con campañas comerciales.

El proceso de digitalización progresiva se ha convertido en un desafío cada vez más actual impulsado también por las nuevas necesidades de los socios/asegurados.

De hecho, a 31 de diciembre de 2022, el 43,6 % de los contratos se formalizaron de forma digital (+2 % respecto a 2021).

La digitalización de los procesos comerciales se vio favorecida por un nuevo sistema de Back Office de agencia alojado completamente en la nube, por la potenciación tanto de la aplicación móvil con nuevos servicios y funciones como de nuevas soluciones de firma digital para contratos.

La capilaridad de la red de agencias de Reale Mutua registró un ligero incremento tanto en el número de agencias respecto al año anterior (361 frente a 360) como en el número de agentes responsables de la distribución de seguros (572 frente a 567).

El modelo de distribución de **Italiana Assicurazioni** se caracteriza por la división en segmentos estratégicos, que para las agencias se corresponden con cuatro canales de venta (Agencias Ágiles, Agencias de Alto Potencial, Agencias Estructuradas, Redes Financieras).

La diferenciación de la Red de Ventas de Italiana surge del análisis de las características de su organización, administración y económicas, así como del desarrollo de la rentabilidad, con el fin de potenciar sus particularidades.

Las **Agencias Ágiles** son agencias con una estructura organizativa sencilla, compuesta básicamente por la figura del agente y un reducido número de personal/colaboradores. La venta se centra principalmente en el sector minorista y de la protección personal.

Las **Agencias de Alto Potencial** son las que tienen un potencial de crecimiento considerable, derivado de la composición de su cartera que se reparte entre las diferentes compañías principales. En este grupo también se incluyen las agencias que provienen de procesos de selección.

Las **Agencias Estructuradas**, por su parte, son agencias que se caracterizan por contar con una estructura organizativa articulada y funcional para niveles de negocio elevados: el papel del agente es reconocido a nivel local y el negocio se concentra principalmente en el mundo de la empresa y el bienestar.

En **Italiana Assicurazioni** el número de agencias era de 919 (957 en 2021) a 31 de diciembre de 2022, por debajo del año anterior.

Italnext es una empresa especializada en la prestación de servicios a mediadores de seguros, persigue también el desarrollo de iniciativas empresariales en los ramos de vida y no vida y presta apoyo a las agencias tradicionales de pequeño tamaño, habilitando un nuevo modelo de agencia «ligero» y orientado al futuro («Next»).

El proyecto «Next» caracteriza el modelo de distribución de Italiana Assicurazioni y tiene como objetivo incluir en la red a agencias que cuenten con carteras aún por desarrollar, pero con un gran potencial, apoyando su desarrollo comercial y rentabilidad. El modelo organizativo/de gestión que se ha creado ofrece a las agencias Next servicios de apoyo avanzados y figuras profesionales dedicadas.

A 31 de diciembre de 2022, Italnext contaba con 43 colaboraciones con agencias de seguros italianas (6 «Aderenti» y 37 «Next»); en el ámbito de la cointermediación registró aproximadamente 600 acuerdos de colaboración horizontal activos. Italiana Assicurazioni dispone de una estructura dedicada a las relaciones con los socios bancarios que se basa en una estrategia de especialización para acompañarlos en sus actividades con modelos concebidos a medida y soluciones de seguros específicas, así como en la capacidad especial de detectar y satisfacer al máximo las necesidades de las instituciones asociadas y sus clientes, tanto para la protección y gestión de activos propios del segmento Vida como para los riesgos relativos al segmento de No Vida.

Reale Seguros Generales opera en el mercado español principalmente a través de sus agencias y una red de corredores. La estrategia territorial se caracteriza por la alta capilaridad de las agencias a nivel local, garantizando así el acceso a la mediación de seguros a una gran número de personas (425 agencias, 857 agentes exclusivos y 168 agentes asociados). El canal de distribución de las agencias consolida lo establecido en el Plan Estratégico que comenzó en 2019 y con el que se pretende optimizar la gestión, gracias a una segmentación preventiva que permite asignar a cada agente una oferta de valor diferenciada y personalizada.

En 2022, se fue introduciendo paulatinamente a los agentes en la metodología comercial NEXO CRM, reforzando la atención a la centralidad del cliente y su desarrollo.

Reale Seguros desarrolla una relación con las agencias que se caracteriza por un modelo territorial y descentralizado que garantiza el acceso a sus referencias comerciales, técnicas o de servicios, reuniones periódicas con la Dirección que fomentan la cohesión y el sentido de pertenencia y un plan de comunicación estructurado a través de «CONNECTA REALE», la plataforma de comunicación que contribuye a la gestión del flujo de información.

Reale Chile Seguros distribuye los productos a través de su red de corredores para el 99,5 % de la producción, mientras que el 0,5 % restante de venta directa tiene lugar a través del programa específico «Equipo» o a través de la producción directa de las sucursales.

En 2022, los principales proyectos de desarrollo del sistema de distribución se refirieron principalmente a la creación de un nuevo portal para los intermediarios con nuevas funciones para hacer más eficiente la gestión de su cartera de clientes. Además, se mejoraron las ventas directas con nuevos acuerdos comerciales y la creación de un nuevo formulario para clientes potenciales que proporciona al cliente una experiencia de presupuesto más rápida.

CORREDORES

El canal de distribución compuesto por **corredores** pone en contacto a la empresa con el socio/asegurado-cliente a través de canales de distribución <cortos> y <largos>.

El corredor, que, por definición, no tiene un vínculo específico con una compañía, se fideliza constantemente a través de la rapidez, la claridad y la profesionalidad.

Reale Mutua, incluso en el caso de las ventas b2b, utiliza la intermediación de agentes y esto permite aportar mayor valor a los asegurados ya que el modelo permite combinar las características de una relación directa con la asistencia de un canal más largo.

En **Italiana Assicurazioni** los corredores tienen estructuras organizativas similares a las agencias tradicionales, a pesar de representar los intereses del cliente. Están presentes en todo el país y están altamente especializados en determinados sectores como, por ejemplo, salud, vida y accidentes.

En **Reale Seguros** el 98 % del negocio se distribuye a través de corredores; como parte del plan de desarrollo de canales de distribución, continuó la actividad del <Colectivo de Asociaciones>, que gestionó los acuerdos en materia de retribución, productos, tecnología e incorporación de protocolos específicos de vida.

La puesta en marcha del <Plan Estratégico de Corredores> permitió adquirir cuotas de negocio con corredores en los que la colaboración era marginal, creciendo en 11,6 millones de euros en 3 años. Además, Reale Seguros ha sido parte activa desde el inicio del proyecto de digitalización de EIAC, que tiene como objetivo la normalización de expedientes entre los distintos operadores del mercado.

Banca Reale, la entidad bancaria de Reale Group, ofrece productos y servicios a los clientes a través de varios canales:

- **Agencias Reale Group sin asesor financiero:** que ofrecen productos y servicios bancarios normalizados y seguros de crédito que permitan a los asegurados pagar las primas de sus pólizas en cuotas mensuales;
- **Agencias Reale Group con asesor financiero**, orientadas al desarrollo de asesoramiento financiero dedicado a clientes de alto valor;
- **Agencias Reale Group con espacio bancario:** estructuradas de manera que prestan el servicio a través de un área multifuncional donde, además de productos de seguros, se pueden ofrecer productos bancarios y financieros, poniendo a veces a disposición de los clientes un cajero automático que les permite realizar reintegros, pagos e ingresos de efectivo y cheques;
- **Sucursales** (10 sucursales al 31/12/2022): que ofrecen un catálogo completo de productos diseñados para satisfacer las necesidades de particulares, profesionales y pequeñas y medianas empresas; además, cumplen un papel de apoyo a las agencias del grupo en la zona;
- **Redes financieras**, compuestas por asesores financieros y de seguros, estructuradas con oficinas centrales y una red de colaboradores distribuidos por toda Italia;
- **Agentes con actividad financiera:** orientados a promover la celebración de contratos de concesión de financiación y prestación de servicios de pago a petición directa del banco;
- **Banca en línea**, forma digital de operar en las cuentas corrientes con total seguridad a través de Internet en el sitio web www.bancareale.it, el Servicio de Atención al Cliente y la aplicación optimizada para dispositivos Apple.

En las agencias que cuentan con uno o más asesores financieros habilitados para la venta fuera de la agencia, las comisiones se reconocen de acuerdo con las políticas de retribuciones emitidas por el Banco de Italia, que prevé que la parte recurrente sea la parte predominante de la retribución.

MIFID II supuso un fuerte impacto en el mundo de los asesores financieros con la introducción de la llamada <gobernanza de productos>; en materia de capacitación y formación continua, Banca Reale ofrece a los asesores financieros cursos de formación presencial y en línea, realiza cursos específicos sobre temas bancarios y financieros y webinaros periódicos, contando además con el asesoramiento de empresas externas especializadas y de la Fund House con los que mantiene relaciones de colaboración.

El catálogo de productos puesto a disposición de los asesores financieros incluye acuerdos con Online Sim y Allfunds para poder utilizar una importante serie de fondos italianos y extranjeros (más de 8.000 a disposición de los asesores financieros), así como diferentes tipos de cuentas corrientes, gestión de activos en fondos y algunos productos de financiación para particulares (préstamos hipotecarios y préstamos personales).

Venta de productos en línea

Con el objetivo de ampliar los servicios ofrecidos, Reale Group desde 2015 mantiene un modelo de intermediación en línea, que combina el potencial de las herramientas digitales con la profesionalidad de su red de agencias.

El sistema permite realizar un presupuesto en el sitio web de la compañía concreta y, posteriormente, adquirir el producto deseado a través de dos vías alternativas pero integradas: directamente en la agencia elegida, o a través de Internet, contando siempre con la asistencia de un agente de referencia.

Incluso en el caso de una compra en línea, el usuario se convierte, a todos los efectos, en cliente de la agencia seleccionada, con el beneficio de poder hacer uso de los servicios postventa que esta ofrece y poder contar con el intermediario (venta mediada a distancia).

En 2022 se estructuraron nuevas evoluciones del modelo de oferta con el objetivo de llegar a nuevos consumidores con un nuevo tipo de oferta de soluciones de seguros completamente digitales, con modelos de «go to market» con enfoque B2B2C (contratos con distribuidores y minoristas generados aprovechando la potencia comercial de la red).

Esta nueva oferta, que se suma a la actual experiencia multicanal, estará abierta a la propuesta de servicios, favoreciendo la integración en ecosistemas y la creación de paquetes con productos y servicios de terceros, posibilitando modelos de seguros modernos destinados a proteger también el uso y no solo la posesión del bien.

FORMACIÓN

La formación de la red de distribución es un aspecto fundamental para Reale Group para poder mantener activo el proceso de profesionalización que le caracteriza.

Por ello, para dar respuesta a los retos de un mercado cada vez más exigente y competitivo, en 2022 el Grupo también contó con un plan de formación dedicado a la red de agencias, con el objetivo no solo de transformar las obligaciones legales en una oportunidad concreta de mejorar las competencias del personal de las agencias, sino también de consolidar y desarrollar su educación en materia de seguros, finanzas y sostenibilidad.

La gestión de las actividades de formación dedicadas a la red está asignada a unidades organizativas específicas presentes en las empresas del Grupo, en Italia, España y Chile.

En 2022, la **sociedad Matriz** impartió 160.940 horas de formación a más de 4.500 intermediarios, entre formación interna y externa, cursos en línea y aulas virtuales y algunas presenciales.

De hecho, se impartieron 27 cursos con asistencia presencial, con un total de 123 ediciones, y 134 cursos con asistencia virtual, con un total de 598 ediciones, que contaron con más de 88.000 participantes; se realizaron también más de 280 cursos en línea, con un total de más de 106.000 horas con una gran variedad de contenidos.

En **Italiana Assicurazioni**, el desarrollo de las competencias profesionales de sus agentes es un objetivo de gran valor, que va de la mano con el control de la formación y actualización profesional de sus intermediarios.

Para lograr estos objetivos, la formación se imparte de tres formas diferentes: aula física, aula virtual y en línea.

En general, entre los temas con mayor participación, además de los temas normativos e informáticos, cabe destacar los dedicados al bienestar y a las técnicas de comunicación.

En total, a 31 de diciembre de 2022 se habían organizado 38 cursos con asistencia presencial (1.198 participaciones con un total de 6.023 horas), 83 cursos con asistencia virtual (6.341 participaciones con un total de 12.152 horas) y 269 cursos en línea (80.224 participaciones con un total de 95.498 horas).

Cada año, Italiana Assicurazioni realiza una encuesta de satisfacción sobre sus canales de distribución, de la que extrae conclusiones para mejorar su propuesta. En 2022, una de las acciones desarrolladas fue la intensificación de la relación con la red de agencias también a través de una serie de encuentros organizados a nivel local entre la Dirección y la red de distribución.

En **Reale Seguros** la formación también se estructuró en torno a la gestión, captación y retención de intermediarios gracias al proyecto «GPS: itinerarios de formación para las agencias y sus empleados».

La oferta es diferenciada y se basa en la segmentación de los intermediarios y en la formación multidisciplinar, con una oferta temática muy amplia y variada, que responde a los niveles de desarrollo profesional de las agencias de la compañía y de sus empleados.

En 2022, se consolidó definitivamente la formación digital, desarrollada de diferentes formas, en línea, mixta y gamificación, impartida a través de la plataforma virtual «AtF: asegura tu formación», para la difusión de los programas de formación, proceso de planificación, coordinación y gestión de convocatorias.

5.2.5 PATRIMONIO INTELECTUAL

La transición digital se sitúa actualmente en el centro de grandes cambios en la gestión y desarrollo empresariales. En un contexto de amplias transformaciones, Reale Group responde adoptando nuevas tecnologías y paradigmas para respaldar sus procesos y desarrollar sus actividades de manera más eficiente y fiable.

La digitalización es una de las grandes prioridades del Grupo, ya que puede aportar soluciones a muchos de los retos que surgen en este momento histórico particular.

De hecho, un alto grado de innovación permite conocer y responder adecuadamente a las necesidades de los grupos de interés y favorecer la implicación de todos los niveles de la organización de forma transversal, además de promover la educación, aumentar la competitividad y favorecer el logro de neutralidad climática de la UE en 2050, todo ello cumpliendo plenamente con las disposiciones vigentes sobre protección de datos y ciberseguridad.

5.2.5.1 INNOVACIÓN Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

La apuesta constante por la búsqueda de soluciones innovadoras integradas con los modelos de negocio más tradicionales ha permitido al Grupo alcanzar importantes resultados en la digitalización de procesos, servicios y productos y en la forma de relacionarse con los socios/asegurados-clientes, garantizando la implicación transversal de todos los niveles de la organización y manteniendo una lógica de «Innovación Abierta», en la que la combinación y la contaminación efectivas entre las ideas procedentes del exterior y los conocimientos internos dan vida a una fusión original hecha de tradición y futuro.

DIGITALIZACIÓN DE PROCESOS

En 2022, el Grupo continuó con el proceso de digitalización y transformación digital de los procesos de las distintas sociedades del Grupo iniciado en los últimos años.

Se desarrollaron **soluciones de automatización de procesos de extremo a extremo**, incluso transversales a varias Empresas/Direcciones, que eliminan/minimizan la intervención manual del operador. A través de **la integración de diferentes tecnologías** (inteligencia artificial, enrutador de correo, formulario web, interfaz de usuario, lote, OCR, panel de control, etc.) la solicitud del cliente (interno y externo) o del agente se recibe, gestiona y procesa y, por último, se comunica el resultado al solicitante.

Estas soluciones han sido creadas, por ejemplo, para la gestión de procesos de posventa de las pólizas Bienes y Patrimonio y Vida y Bienestar y para las solicitudes de diversa índole dirigidas a la Administración de Personal (trámites de maternidad, teletrabajo, préstamos/hipotecas, amortizaciones, cambios de contrato, gestión de anomalías, etc.).

Durante el año se prestó especial atención a la creación de herramientas para **optimizar la gobernanza y el seguimiento** de los procesos, **creación de paneles de control** que utilizan diferentes áreas/direcciones, y en algunos casos también la red, y que están **integradas con los sistemas de negocio** para la gestión de los procesos de contratación y renovación de pólizas, la reforma de carteras en ramos básicos y la contabilidad empresarial.

También continuó el proceso de **digitalización de las comunicaciones** hacia agencias y clientes y **de las actividades operativas internas** de las oficinas, **evolucionando desde el uso de la robótica hasta la creación de soluciones basadas en la web** que garantizan un funcionamiento más eficaz y eficiente y una implantación y mantenimiento técnico más ágil e inmediato.

DIGITALIZACIÓN DEL MUSEO Y DEL ARCHIVO HISTÓRICO

El Museo Histórico de Reale Mutua, abierto en su sede histórica desde 2007, fue objeto de un impresionante proyecto en 2020 que supuso la digitalización completa, que se llevó a cabo a través de la puesta en línea del portal www.museorealemutua.org, una plataforma integrada que permite no solo usar el material almacenado en el emplazamiento físico, sino también desarrollar contenidos y lenguajes innovadores en un entorno que pretende ser plenamente accesible.

Desde su puesta en marcha, los visitantes virtuales han aumentado un 25 % respecto al año anterior; el 17,20 % de los visitantes, de hecho, descubre el museo gracias a la versión digital. La comunidad social del museo también ha crecido, en especial, con un aumento de seguidores en Facebook (9 %).

En 2022, continuó el proceso de digitalización del archivo y del patrimonio histórico corporativo conservado en el archivo de la sociedad Matriz, que comenzó en 2021 sobre 1.143 unidades del Archivo Histórico de Reale Mutua, seleccionadas por su valor histórico y cultural y estético, rareza y particularidades en relación con los valores de la mutualidad; además, durante el año se puso en marcha la primera fase de inventariado del material más destacado de Reale Seguros y de Italiana Assicurazioni, cuya finalización está prevista para 2023.

Hasta la fecha, se ha iniciado la digitalización de 92.000 imágenes, de las cuales 87.000 son imágenes con OCR, y se han creado 6.439 registros relativos a diferentes registros y unidades de archivo que contienen impresiones fotográficas, con el fin de hacer accesibles los archivos escaneados.

El material escaneado se aloja en una plataforma web accesible, que se puede consultar en la web <https://www.archivistoricorealemutua.org>; el acceso a la consulta de documentos es libre y gratuito.

INNOVACIÓN DIGITAL

La apuesta constante por la búsqueda de soluciones innovadoras (digitales y no digitales) integradas con los modelos de negocio más tradicionales ha permitido al Grupo alcanzar importantes resultados en la digitalización de procesos, servicios y productos y en la forma de relacionarse con los socios/asegurados-clientes, garantizando la implicación transversal de todos los niveles de la organización y manteniendo una lógica de «Innovación Abierta», en la que la combinación y la contaminación efectivas entre las ideas procedentes del exterior y los conocimientos internos dan vida a una fusión original hecha de tradición y futuro.

El área de Innovación Digital se estructura en seis unidades diferenciadas para apoyar el proceso de transformación, que permiten al Grupo cubrir y supervisar los diferentes ámbitos estratégicos de innovación:

CORPORATE VENTURING

En el área de *Corporate Venturing*, en 2022 se mantuvieron contactos con aproximadamente 350 *startups*, con el objetivo de analizar y evaluar operaciones de inversión que permitan generar sinergias productivas con las Unidades de Negocio del Grupo.

Actualmente, la cartera del Grupo está compuesta por diferentes *startups* (Auting, Charlie24, Pharmercure y Vite Secure) que están llevando a cabo, en diferentes momentos, la integración de sus modelos de negocio en las soluciones del Grupo. En julio de 2022, Reale Mutua completó una inversión en SOS S.r.l, empresa que desarrolló SOS Pediatra, una plataforma que presta servicios de videoconsulta, consulta a distancia y servicios pediátricos a domicilio.

Desde el inicio de sus actividades, *Corporate Venturing* también gestionó la salida de Moneymour, adquirida por Klarna, y la inversión en el fondo israelí FinTLV, un fondo de capital riesgo insurtech con sede en Tel Aviv, una importante medida para la búsqueda de soluciones que respondan a necesidades específicas de las unidades de negocio.

ECOSISTEMAS Y ASOCIACIONES

De acuerdo con las líneas estratégicas del Grupo, las áreas prioritarias identificadas y confirmadas en 2022 como ámbito de actuación de la unidad de Ecosistemas y Asociaciones fueron tres: Salud, Agricultura y Comunidades de Propietarios. La unidad se centró en la creación de conocimientos técnicos y el desarrollo de proyectos conjuntos específicos en las tres áreas prioritarias, así como en la recopilación de información e identificación de posibles oportunidades de colaboración en el ámbito de las pymes y la movilidad, con el objetivo de integrar nuevos servicios sinérgicos con la oferta de seguros del Grupo. En consonancia con estos objetivos, tras los dos acuerdos firmados con importantes empresas del sector de las pymes y las comunidades de propietarios (Microsoft Italia y la *startup* Laserwall), el trabajo del Grupo continuó con la adquisición por parte de Reale Mutua, en julio de 2022, de una participación en HubFarm, una sociedad anónima constituida por Confagricoltura, con el fin de ofrecer servicios digitales e innovadores a las empresas agrícolas italianas.

REALE LAB 1828

Reale Lab 1828 es el laboratorio del Grupo dedicado a la innovación, compuesto por un equipo internacional de especialistas dedicados a generar impacto para el Grupo, como parte activa de su proceso de transformación digital y cultural. Actualmente, se abarcan 7 áreas temáticas: desde las más tradicionales vinculadas al mercado de seguros y servicios personales (previsión social, siniestros, tecnología financiera), en las que el apoyo empresarial, a corto plazo, se desarrolla en función de nuevas iniciativas que contribuyan a la expansión del ámbito actual de actividades, a las más

exploratorias, nuevas tendencias y tecnologías emergentes, con un horizonte de medio-largo plazo (cadena de bloques, Internet de las cosas, movilidad, metaverso).

Desde su creación en 2018 hasta la fecha, Reale Lab ha evaluado más de 120 iniciativas, de las cuales 21 se han llevado a cabo, y ha involucrado a más de 70 empleados de diferentes áreas del Grupo.

DIGITAL FACTORY

Durante 2022, Digital Factory completó la fase de «Incubación de la Metodología Ágil» con 12 proyectos activos entre Italia y España realizados utilizando técnicas de Pensamiento de Diseño y Ágil con la participación directa de más de 100 personas en el Grupo.

Digital Factory se ha transformado ahora en un centro de competencia Ágil y Pensamiento de Diseño para todo el Grupo, dotando a las áreas y proyectos de las nuevas figuras profesionales necesarias para apoyarlos, como Scrum Master, SAFe RTE, DT Service Designer.

DATA SCIENCE CENTRE OF EXCELLENCE (COE)

Los dos primeros años de actividad del Data Science Centre of Excellence de Reale Group han demostrado que la ciencia de datos puede ser un aliado muy valioso para apoyar el negocio y generar una ventaja competitiva para todo el Grupo. El objetivo de integrar soluciones de inteligencia artificial y analítica avanzada en los procesos de negocio de forma generalizada, estructurada y productiva se persigue a través del programa estratégico Data Driven Company (DDC), estructurado en iniciativas y medidas estructurales que permiten aplicar «a escala» las soluciones identificadas.

Gracias a la participación de más de 70 compañeros de las distintas funciones, se aportaron 18 soluciones de negocio a través de la creación de decenas de modelos de inteligencia artificial. Siguiendo la hoja de ruta definida en 2022, el DS CoE también se centrará en establecer un modelo general de gobernanza de la inteligencia artificial a nivel de Grupo (responsable de inteligencia artificial por diseño) para continuar con el desarrollo de las iniciativas impulsadas por datos que se han identificado.

DIGITAL Y MULTICANAL

En el área de Negocio Digital, en 2022 se lanzó el primer producto de seguros «nativo digital» desarrollado sobre la infraestructura tecnológica propia Helio. El Grupo lanzó 2 productos, «Pedala Start&Stop» para Reale Mutua Assicurazioni e «Italiana4Bike» para Italiana Assicurazioni; en el segundo semestre de 2022, en colaboración con las Direcciones Comerciales de ambas compañías de seguros, se identificó un primer grupo de agencias para probar los productos en el mercado B2B2C.

En cuanto al desarrollo de los recorridos de cliente digitales para la distribución de productos de seguros tradicionales, durante el segundo semestre de 2022, en continuidad con lo ya desarrollado durante 2021, se continuó con la promoción de esta modalidad de distribución hacia las redes del Grupo con un modelo que permite el desarrollo de alianzas digitales en ámbito B2B2C.

En lo que atañe a las actividades de desarrollo de la aplicación para los clientes y del área reservada, el equipo ágil encargado continuó en la segunda mitad de 2022 gestionando los lanzamientos de nuevas funciones de forma continua, siempre con el objetivo de desarrollar servicios de alto valor que simplifiquen el acceso a los recursos y permitan aumentar la frecuencia de uso de los principales puntos de contacto digitales.

INDICADOR AUTÓNOMO: PORCENTAJE DE INICIATIVAS CON IMPACTOS SOSTENIBLES

2022	2021	% VARIACIÓN
46,7 %	45,5 %	+2,7 %

La tabla muestra el porcentaje de iniciativas del Reale Lab 1828 con características sostenibles (en términos de diseño o resultado).

5.2.5.2 PROTECCIÓN DE DATOS Y CIBERSEGURIDAD

La información que gestionan las empresas de Reale Group, ya sea propiedad de las propias empresas, de sus empleados o de terceros, y la seguridad/continuidad de los servicios de la empresa (y de todos los procesos que constituyen su soporte) tienen una importancia estratégica para el presente y el futuro del Grupo.

Ya no cabe duda de que existe una fuerte dependencia entre los servicios que componen el negocio principal y los servicios de información de Reale Group y, en particular, de su calidad, disponibilidad y seguridad, en un contexto en el que los riesgos asociados a brechas en los sistemas de seguridad aumentan de manera continua y exponencial, tanto desde el punto de vista cuantitativo como cualitativo.

De hecho, en los últimos años se ha consolidado cada vez más como uno de los riesgos más importantes para nuestra sociedad un clúster identificado con el nombre de «**riesgo cibernético**», que implicaría peligros al menos iguales a los riesgos más tradicionales asociados a los atentados terroristas y al calentamiento global.

El riesgo cibernético es un riesgo especial y sistemático, con características que pueden amplificar su potencial negativo; de hecho, el funcionamiento de las infraestructuras se basa cada vez más en su interconexión, así como en las tecnologías digitales, lo que aumenta exponencialmente el riesgo de que los daños producidos en un nodo del sistema afecten a los nodos circundantes con efectos en cadena potencialmente catastróficos.

Hay otros dos factores que respaldan una evaluación de riesgo tan alta: el anonimato, es decir, el hecho de que es prácticamente imposible atribuir la responsabilidad de un ciberataque a un individuo o a un grupo concretos, y la asimetría, es decir, el hecho de que un atacante pueda concentrarse en una sola vulnerabilidad y en un ámbito restringido, mientras que el defensor se ve obligado a considerar todo el contexto de los activos del Grupo.

Asimismo, cabe señalar que la información que gestiona Reale Group se refiere, en muchas ocasiones, a personas físicas identificadas o identificables; por tanto, el tratamiento de dichos datos personales debe realizarse respetando los derechos y libertades fundamentales de la persona y, sobre todo, respetando el derecho a la protección de datos personales.

Por estos motivos, Reale Group ha decidido adoptar un proceso estructurado encaminado a medir la exposición al riesgo de violación de la información e identificar las medidas de seguridad físicas, lógicas y procedimentales para su protección y los procesos adecuados para garantizar que el tratamiento de los datos se realice de conformidad con las disposiciones de la legislación vigente aplicables y respetando los derechos y libertades de la persona.

El modelo relativo a la **Seguridad de la información** tiene en cuenta la evolución tanto del contexto externo como del contexto interno, en lo que atañe a las tecnologías, soluciones de aplicación, nuevas oportunidades de negocio y nuevos mercados.

El uso de formas de trabajo a distancia, que inicialmente se utilizaron de forma generalizada como respuesta a la crisis de la COVID-19 y que posteriormente se han ido consolidando y afirmando en el Grupo, ha llevado a una intensificación de las ciberamenazas; por ello, continuaron las iniciativas encaminadas a fortalecer la postura de seguridad, los sistemas de la empresa y los procesos de resiliencia interna a través del seguimiento constante de la evolución de los tipos de ataques, la adecuación de las protecciones establecidas para la detección, incluso automática, de ataques y de la respuesta a las mismas y el incremento de controles para asegurar niveles de seguridad adecuados a las iniciativas basadas en las tecnologías innovadoras en la nube.

De hecho, si por un lado es muy importante para Reale Group disponer y ofrecer a sus clientes lo mejor de las nuevas tecnologías, no lo es menos protegerse de las nuevas amenazas que les puedan afectar.

También se confirmó el programa de sensibilización dirigido a los empleados y a los numerosos agentes y subagentes sobre temas de ciberseguridad, ya aplicado en años anteriores, en el que se trataron temas como el ciberriesgo y la ciberhigiene.

También con el objetivo de reforzar la postura de seguridad de los usuarios, se llevaron a cabo numerosas campañas de simulación interna de *phishing* con el objetivo de promover buenas prácticas de comportamiento en el ámbito de la seguridad de la información que fueron acompañadas de la puesta a disposición de una plataforma de formación en línea adicional específica para uso interno.

En lo que se refiere al **tratamiento y protección de datos personales**, el modelo adoptado por Reale Group tiene en cuenta la legislación aplicable (en particular, el Reglamento General de Protección de Datos, más conocido como «RGPD», la legislación nacional, las resoluciones, decisiones y directrices de las autoridades competentes), los tipos y volumen de datos tratados, así como la evolución del contexto, tanto externo como interno, especialmente en materia de tecnologías y nuevas oportunidades de negocio.

La **Política de protección de datos** representa el documento de referencia para la gestión uniforme e integrada dentro del Grupo de las cuestiones relacionadas con el tratamiento de los datos personales.

Esta política está flanqueada por directrices y procedimientos específicos que regulan aspectos concretos del tratamiento de los datos personales (por ejemplo, el procedimiento para gestionar el ejercicio de derechos por parte de los interesados y el procedimiento para gestionar violaciones de datos), así como la documentación y los informes elaborados de acuerdo con el Reglamento.

El modelo organizativo de Reale Group prevé la presencia del Delegado de Protección de Datos, designado en cada una de las sociedades del Grupo con funciones de apoyo y control, consultivas, formativas e informativas en relación con la aplicación del RGPD.

Además, en Italia existe una **Función de Protección de Datos de Grupo**, que se encarga de:

- garantizar la supervisión de la protección de datos dentro de los procesos empresariales, cumpliendo con las disposiciones legales y mediante actividades de análisis y control;
- asesorar a las sociedades italianas del Grupo en relación con cuestiones relativas al tratamiento de datos personales;
- supervisar la tramitación de las solicitudes de ejercicio de derechos por parte de los interesados y la correspondiente respuesta;
- ayudar a los encargados de los procesos que prevén el tratamiento de datos personales o realizan actividades de seguimiento, en la aplicación de las directrices establecidas en la política;
- definir, junto con la función dedicada a la formación del personal, programas de formación específicos y periódicos para los empleados y la red de agencias.

Para las sociedades españolas del Grupo, estas funciones son realizadas por el Delegado de Protección de Datos, incluidas las actividades de identificación de riesgos y definición de controles, asesoramiento sobre evaluaciones de impacto, así como la consulta y supervisión en la respuesta a las solicitudes de ejercicio de los derechos por parte de los interesados.

En cambio, el seguimiento de las cuestiones relativas a la protección de datos personales está garantizado por un proceso circular en el que participan, respectivamente, el Órgano de Administración, el Comité de Control Interno y Riesgos de Grupo, el Delegado de Protección de Datos y los responsables de los procesos que implican el tratamiento de datos personales.

Además, para las empresas españolas, la supervisión también está asegurada por la Comisión de Auditoría.

5.2.6 PATRIMONIO NATURAL

Reale Group participa activamente en la implantación de políticas y acciones encaminadas a proteger el medioambiente y el patrimonio natural y fomentar la biodiversidad. El cambio climático, la contaminación medioambiental y la gestión de residuos son algunos de los grandes retos que Reale Group se compromete a afrontar mediante una gestión exhaustiva de la optimización y el consumo de los recursos naturales y que orienta en este sentido los productos de seguros y los proyectos de financiación, inversión e inmobiliarios.

5.2.6.1 GESTIÓN DE IMPACTOS MEDIOAMBIENTALES DIRECTOS Y CAMBIO CLIMÁTICO

GESTIÓN DE LOS IMPACTOS MEDIOAMBIENTALES

Reale Group calcula y hace un seguimiento continuo de su impacto medioambiental directo e indirecto producido por sus actividades y se esfuerza por reducir al máximo su huella medioambiental, garantizando un uso eficiente de los recursos y desarrollando soluciones innovadoras para apoyar una economía baja en carbono.

Al evaluar sus impactos medioambientales, Reale Group tiene en cuenta el principio de precaución consagrado en el Principio 15 de la Declaración de Río de Naciones Unidas.

Las temáticas y el compromiso del Grupo en ámbito medioambiental se definen en la Estrategia de Sostenibilidad de Grupo, aprobada por los Consejos de Administración de las empresas de Reale Group, que tiene como objetivo determinar los objetivos y acciones encaminados a alcanzar metas de sostenibilidad a medio-largo plazo.

El compromiso del Grupo con el medioambiente se expresa a través de la definición de las siguientes actuaciones:

- actualización periódica del Sistema de Gestión Ambiental de Grupo según la norma internacional UNI EN ISO 14001;
- desarrollo de nuevos proyectos sobre inversiones y productos sostenibles;
- adopción de políticas para la gestión de riesgos de carácter medioambiental y social, generados y sufridos;
- promoción de los principios y procesos encaminados a la protección del medioambiente entre sus grupos de interés.

SISTEMA DE GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL DE REALE GROUP

En 2012, Reale Mutua fue la primera compañía de seguros italiana en obtener voluntariamente la Certificación Ambiental UNI EN ISO 14001; en los años posteriores, este planteamiento se extendió a todas las sociedades del Grupo (2017) y a 14 agencias de seguros en todo el país.

La adopción de la norma internacional UNI EN ISO 14001 exige a las empresas que se doten de un sistema de gestión de sus impactos medioambientales, con el fin de mejorar de forma continuada su desempeño en relación con estos impactos. A través del Sistema de Gestión Medioambiental ISO 14001, Reale Group no solo asegura el cumplimiento de la legislación medioambiental, sino que también define procesos y objetivos relacionados con la prevención de la contaminación y el agotamiento de los recursos energéticos, así como de la gestión de los residuos.

Por tanto, la implantación de la norma UNI EN ISO 14001 es la forma que ha elegido Reale Group como herramienta principal de gobierno para apoyar la mejora continua del desempeño medioambiental directo e indirecto y difundir la cultura ambiental dentro y fuera de su organización.

Estos requisitos ya forman parte de la cultura corporativa y están plenamente adquiridos y compartidos en los procedimientos y procesos.

En concreto:

- la Política Medioambiental forma parte de la Estrategia de Sostenibilidad;
- los aspectos/impactos medioambientales directos e indirectos del Grupo se evalúan y miden y, cuando es posible, se mitigan o compensan;
- el análisis y cumplimiento de las obligaciones de conformidad medioambiental están garantizados por el Punto Principal de Cumplimiento Medioambiental que coordina las actividades dentro del Grupo;
- también se divulga a través de los informes el seguimiento de los indicadores medioambientales y la optimización de los consumos;

- la coherencia del planteamiento también se aplica en el Código de Conducta de Proveedores, que establece, entre los requisitos de acceso al registro, la aplicación de una conducta responsable también en el ámbito medioambiental;
- Las agencias certificadas, según la norma UNI EN ISO 14001, representan un canal eficaz de participación y difusión de los valores que promueve Reale Group.

A través del Sistema de Gestión Ambiental conforme a la norma UNI EN ISO 14001, en 2022 se llevaron a cabo las siguientes actividades.

CÁLCULO Y MITIGACIÓN DE LA HUELLA DE CARBONO

Reale Group tiene en cuenta los efectos actuales y futuros de sus actividades sobre el medioambiente y sobre la salud y la seguridad.

A través del Sistema ISO 14001, el Grupo realiza un seguimiento constante de los principales aspectos que afectan al medioambiente: emisiones a la atmósfera y consumo de energía eléctrica.

Reale Group identifica las áreas de mejora y mitigación del impacto de CO₂ sobre las que tiene control directo con el objetivo de reducir progresivamente sus emisiones.

Además de las emisiones de Alcance 1 y Alcance 2, en 2022 en Italia y en España también se identificaron los impactos relacionados con las emisiones de CO₂ generadas por la flota de empresa, por los desplazamientos de casa al trabajo de los empleados y por los viajes de negocios (Alcance 3).

Con el objetivo de mitigar la producción de CO₂, en 2022 se siguió trabajando en la sustitución de la flota de vehículos de empresa y vehículos comerciales por coches híbridos, eléctricos o híbridos enchufables, que en 2022 supusieron el 73 % de la flota de las empresas italianas (con, al menos, 100 empleados) y españolas.

Además de la mitigación y prevención de emisiones, el Grupo se compromete cada año a compensar las emisiones producidas durante el año anterior. Con relación al año 2021, en 2022 Reale Group compensó el 100 % de sus emisiones de carbono, equivalentes a 2.133 TonCO₂ eq (calculadas según las normas del Protocolo GEI, UNI EN ISO 14064), a través de la financiación de proyectos que permiten ahorrar la producción total de CO₂ que se libera a la atmósfera.

A través de la colaboración con Climate Partner, este año Reale Group ha decidido apoyar a «El Pacífico» y «La Cebada», dos plantas de producción de energía eólica situadas en Ovalle, Chile. Estas plantas permiten generar 290.544 MWh de energía limpia anualmente, lo que corresponde a una producción anual de 197.000 toneladas de CO₂, contribuyendo así a los objetivos 7 y 13 de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas 2030, además de generar empleos en beneficio de la economía local, asegurando a los trabajadores de la planta un trabajo seguro respetando los derechos de los trabajadores consagrados en el derecho internacional.

También con el objetivo de prevenir y reducir las emisiones de carbono, las oficinas españolas están sustituyendo paulatinamente los aparatos actuales de aire acondicionado por aparatos que utilizan gas R407C y R410A, con buenas propiedades termodinámicas, bajo impacto medioambiental y muy baja toxicidad.

Por último, Reale Group confirma su atención al tema de la producción y consumo de energía, dando preferencia para el abastecimiento de sus necesidades energéticas a las fuentes de energía renovables. Como consecuencia de la crisis energética que se produjo por el aumento de los costes de la energía a raíz de la invasión rusa de Ucrania, a partir del 21 de octubre de 2022, la sede de Via Corte d'Appello en Turín permaneció cerrada todos los viernes, permitiendo a los empleados reservar un puesto de trabajo en la oficina de Via Bertola; en Milán, en via Traiano, solo quedaron en funcionamiento las tres primeras plantas de las seis con las que cuenta el edificio, mientras que, en la oficina de Udine, se cerró la última planta.

FOCO LEY 11 – CONTAMINACIÓN ACÚSTICA Y LUMÍNICA

- Contaminación acústica: el ruido generado en los edificios y oficinas de Reale Seguros es el que se deriva de su actividad normal. Sin embargo, en 2022 no se plantearon reclamaciones relacionadas con el ruido.
- Contaminación lumínica: las oficinas españolas cumplen con la normativa ambiental vigente en materia de iluminación exterior. Desde 2015, todos los rótulos y letreros de las oficinas funcionan con luces LED, que son energéticamente eficientes, no contienen elementos tóxicos y tienen una vida útil más larga. En 2022, no se plantearon reclamaciones relacionadas con la contaminación lumínica.

Los datos relativos a la energía consumida, emisiones directas e indirectas se refieren a las oficinas operativas del Grupo con más de 50 empleados:

Via Corte d'Appello 11 (Turín), via Traiano 18 (Milán), New Building (Turín), Puintat (Údine), Via Augusta 258-260 (Barcelona), San Bernardo 17 (Madrid), Padre Tomás Montañana (Valencia), Príncipe de Vergara 125 (Madrid), Los Militares 5890 Los Condes (Santiago).

GRI 302-1 A/B/C CONSUMO DE ENERGÍA DENTRO DE LA ORGANIZACIÓN EN (J)	2022	2021
Energía eléctrica adquirida y consumida	24.061	23.308
de los cuales energía eléctrica consumida procedente de fuentes renovables	23.536	22.914
de los cuales energía eléctrica consumida procedente de fuentes no renovables	525	394
% energía eléctrica consumida procedente de fuentes renovables	98 %	98 %
Total energía eléctrica autogenerada y consumida	253	0
Total energía eléctrica autogenerada y vendida	0	0
Total energía eléctrica consumida	24.314	23.308
Gas natural (consumo de calefacción)	8.520	11.307
Consumo total de energía	32.834	34.615

Cabe señalar que la energía de las oficinas operativas españolas e italianas procede al 100 % de fuentes renovables.

GRI 302-3 A/B/C/D INTENSIDAD ENERGÉTICA (J)	2022	2021
Número de empleados	3.082	2.858
Energía consumida dentro de la organización	24.314	23.308
Intensidad energética	7.89	8.16
Tipos de energía incluidos en el ratio de intensidad		Se ha tenido en cuenta el consumo eléctrico de la organización

El número de empleados se refiere a las personas que trabajan en las oficinas operativas con más de 50 empleados

GRI 305-1 EMISIONES DIRECTAS DE GEI (ALCANCE 1) EN TONCO₂	2022	2021
Consumo total de combustibles procedentes de fuentes no renovables:		
de gas natural	480,40	628,85
de desplazamientos de la flota de empresa	455,80	360,09
de emisiones fugitivas de gas	0,00	0,01
Consumo total de combustibles procedentes de fuentes no renovables:	0,00	0,00
Total Alcance 1	936,20	988,95

El Alcance 1 se calcula sumando el consumo térmico (gas) + los movimientos de la flota de la empresa + las fugas de gas.

GRI 305-2 EMISIONES INDIRECTAS DE GEI ASOCIADAS A LA ENERGÍA (ALCANCE 2) EN TONCO₂	2022	2021
Total alcance 2 (t CO ₂ e) - En función de la ubicación	2.402	2.299
Total alcance 2 (t CO ₂ e) - En función del mercado	83	63

Cabe señalar que el origen de la energía de las sedes operativas españolas e italianas es 100 % procedente de fuentes renovables, por lo que su valor en función del mercado es igual a cero

GRI 305-3 OTRAS EMISIONES INDIRECTAS DE GEI (ALCANCE 3) EN TONC₂	2022	2021
Viajes de negocios	1.532,48	170,58
Desplazamientos de casa al trabajo	1.172,80	921,21
Emisiones totales de Alcance 3	2.705,28	1.091,79

El cálculo de las emisiones correspondientes a las empresas españolas y chilenas para los desplazamientos casa-trabajo ha sido estimado, mientras que para las empresas italianas el cálculo es exacto.

GRI 305-4 INTENSIDAD DE LAS EMISIONES DE GEI	2022	2021
Número de empleados	3.082	2.858
Emisiones totales (ALCANCE 1 + ALCANCE 2 en función de la ubicación)	3.338	3.288
ALCANCE 3	2.705	1.092
Emisiones absolutas de GEI (ALCANCE 1 + ALCANCE 2 en función de la ubicación + ALCANCE 3)	6.043	4.379
Tasa de intensidad de las emisiones de GEI (ALCANCE 1 + ALCANCE 2 en función de la ubicación + ALCANCE 3)	1.961	1.532
Emisiones totales (ALCANCE 1 + ALCANCE 2 en función del mercado)	1.020	1.052
ALCANCE 3	2.705	1.092
Emisiones absolutas de GEI (ALCANCE 1 + ALCANCE 2 en función del mercado + ALCANCE 3)	3.725	2.143
Tasa de intensidad de las emisiones de GEI (ALCANCE 1 + ALCANCE 2 en función del mercado + ALCANCE 3)	1,209	0,750
GASES incluidos en el cálculo	Los gases que se incluyeron en el cálculo son CO ₂ y HFC	

La cifra relativa al número de empleados 2.858 (año 2021) se corrigió respecto al año anterior por un error tipográfico

REDUCCIÓN DEL CONSUMO DE PAPEL Y PLÁSTICO

A través de los proyectos de Grupo «Paperless» y «Plastic-free», el Grupo pretende reducir el consumo de papel y plástico tanto dentro de sus oficinas como fuera de los locales en los que desarrolla sus actividades como, por ejemplo, en el comedor de la empresa.

Gracias al proyecto «Paperless», Reale Group apuesta por la reducción del consumo de papel, tanto en las oficinas como en la comunicación con los clientes. De hecho, a estos últimos se les ofrece la posibilidad de recibir la documentación de cancelación, devolución y compensación de primas y las comunicaciones periódicas en formato digital, con el fin de limitar la generación de residuos de papel. También en lo que respecta al consumo de papel, el Grupo prefiere adquirir papel reciclado y, en todo caso, con certificación FSC (Forest Stewardship Council), que garantiza una gestión responsable de los bosques de los que procede el papel.

En cuanto al proyecto «Plastic-free», en Italia se distribuyeron cantimploras para que los empleados puedan utilizar los dispensadores disponibles en todos los espacios de la empresa. En España, en 2022 se impartió formación específica para sensibilizar a los empleados que se ocupan de la compra de agua mineral embotellada, material de oficina y *merchandising* sobre prácticas de compra más respetuosas con el medioambiente.

RECURSOS HÍDRICOS

Reale Group presta especial atención al uso de los recursos hídricos y periódicamente realiza campañas de sensibilización sobre el consumo de agua dirigidas a sus empleados.

En Italia el agua que se utiliza en las oficinas operativas procede de la red municipal, se mide con contadores y se emplea para los servicios higiénicos y los equipos.

El agua se vierte al sistema de alcantarillado existente que se conecta a las estaciones depuradoras públicas y, posteriormente, se libera al medioambiente. El agua no está vinculada a la actividad principal ni al ciclo productivo de Reale Group; sin embargo, el Grupo mide el consumo en metros cúbicos de agua y, cuando es posible, aplica acciones para reducir el consumo (por ejemplo, la oficina de Turín en via Bertola está equipada con una recuperación de agua de lluvia destinado al sistema de riego de las zonas verdes internas).

El agua utilizada en las oficinas operativas de Reale Group se gestiona respetando la normativa también en materia de salud y seguridad (filtrado, descalcificación, protocolos antilegionela).

Con carácter general, Reale Group realiza un mantenimiento preventivo periódico de sus sistemas para verificar el correcto funcionamiento de los equipos de reducción de agua, prevenir fugas e infiltraciones de agua.

FOCO LEY 11

Con especial referencia a las oficinas de España, durante la reforma de las oficinas de Jerez y Toledo, se instalaron aireadores en los grifos y sistemas de doble descarga en las cisternas.

En cuanto al consumo de agua en Chile, el dato se ha estimado teniendo en cuenta el número de personas presentes en la oficina principal respecto al consumo efectivo correspondiente registrado en Italia y España.

CONSUMO DE AGUA (EN M ³)	2022	2021
Italia	13.437,00	10.844,00
España	3.311,00	1.650,00
Chile	1.317,00	1.255,00
TOTAL	18.136,00	13.749,00

RESIDUOS

A través del Sistema de Gestión Ambiental ISO 14001, Reale Group hace un seguimiento de la generación de residuos, asegurando su correcta eliminación.

En 2022, se adoptó el nuevo procedimiento de Grupo para la gestión de los residuos. Este procedimiento distingue la gestión de los residuos peligrosos de los no peligrosos, cuya eliminación se encarga a terceras empresas especializadas mediante cesión o donación.

En lo que atañe a la gestión de los residuos no peligrosos, para las oficinas operativas en territorio italiano, los residuos asimilables a los residuos urbanos se separan en papel, plástico, vidrio y aluminio, a través de servicios locales de recogida de residuos y evitando la generación previa de materiales clasificados como residuos peligrosos. Cualquier otro material resultante se confía a empresas terceras autorizadas, coordinadas por la empresa de gestión de edificios que gestiona las oficinas operativas italianas.

El control y seguimiento de la empresa de gestión de edificios que coordina las empresas de terceros autorizadas para eliminar los residuos se realiza con una periodicidad mínima anual durante las preauditorías y auditorías relacionadas con la certificación ISO 14001, así como con controles aleatorios realizados en sitios compartidos (en la nube) para el archivo de documentos.

En 2022, se inició un proceso de retirada de equipos eléctricos y electrónicos de las agencias, con la generación de 8,1 toneladas de residuos, cuya eliminación se completará en la primera mitad de 2023.

Para las oficinas italianas, está activo desde hace años un servicio de recogida y recuperación de cartuchos/tóner, que garantiza a Reale Group la información relativa a la cadena de suministro y la recuperación de materiales desde una perspectiva de Pensamiento de Ciclo de Vida.

FOCO LEY 11



En todas las oficinas de España, la gestión de los residuos derivados de la actividad de la empresa estuvo a cargo de la empresa de mantenimiento de edificios «ISS» en el primer semestre y de la empresa «ILUNION» en el segundo semestre, de conformidad con la legislación vigente.

Se lleva a cabo una labor de sensibilización continua de todos los empleados sobre la importancia de eliminar correctamente los residuos generados en el trabajo y en todas las oficinas, tanto en Italia como en España, hay contenedores para la recogida selectiva.

En Chile, la gestión de los residuos derivados de la actividad de la compañía está subordinada a la figura del arrendatario en los edificios que ocupa la empresa para el desarrollo de su actividad de seguros.

En Chile actualmente no existe una normativa que ofrezca información sobre la recogida selectiva de residuos; sin embargo, Reale Chile Seguros ha adoptado voluntariamente una serie de medidas para garantizar la protección del medioambiente e implanta procedimientos para permitir el reciclaje de papel y la correcta eliminación de las pilas y la eliminación de material electrónico en desuso (portátiles, móviles, etc.).

BIODIVERSIDAD

Las actividades de Reale Group no tienen impacto en áreas protegidas; no obstante, en 2022 se llevaron a cabo en España diferentes proyectos de conservación y protección de la biodiversidad, que confirman el compromiso del Grupo con el territorio en el que opera. Se realizaron los siguientes proyectos:

- Recuperación y mantenimiento de un olivar con «Apadrina un Olivo»

Reale Seguros continuó con el proyecto, iniciado en 2020, de mantenimiento y conservación de un olivar en Oliete (Teruel). El proyecto apoya la conservación de la biodiversidad de la zona y fomenta la economía rural local.

- Naturaleza sin plástico, con WWF

Reale Seguros apoya este proyecto, en colaboración con WWF, que tiene como objetivo concienciar y conseguir el compromiso de los países para el cuidado y la protección de mares y océanos.

VOLUNTARIADO MEDIOAMBIENTAL

En 2022 continuaron las actividades de voluntariado medioambiental (8 en total), con la participación de empleados y agencias de la empresa en jornadas de recogida de residuos en ríos, pinares y playas, así como de reforestación de zonas verdes de Madrid.

CAMBIO CLIMÁTICO

Reale Group considera el cambio climático no solo desde un punto de vista medioambiental, sino también como un riesgo socioeconómico y de salud pública. De hecho, los aspectos vinculados al cambio climático son objeto de atención por parte del Grupo desde hace tiempo por las oportunidades que pueden derivarse del diseño de nuevos productos y servicios que puedan acompañar la transición sostenible iniciada por las instituciones.

El Grupo es consciente de los riesgos que el cambio climático puede suponer para sus actividades empresariales y por ello considera importante identificar los potenciales impactos económicos derivados del cambio climático.

De hecho, en los últimos años Reale Group ha registrado un aumento significativo de siniestros relacionados con sucesos naturales (en el ámbito de Otros Daños complementarios en Vehículos Terrestres, Granizo - Automóviles y edificios/infraestructuras) atribuibles a riesgos físicos, con el consiguiente empeoramiento de las prestaciones técnicas respecto a lo esperado.

Las implicaciones derivadas del cambio climático también han tenido un impacto en las políticas de reaseguro de Reale Group; ello ha llevado al Grupo a estipular en los últimos años contratos de reaseguro específicos en los ramos de Incendio y Daños complementarios en vehículos terrestres.

Con el fin de elaborar un plan de gestión de seguros sostenible para eventos relacionados con el cambio climático, en marzo de 2022 se aprobó un proyecto con el objetivo de mejorar constantemente la capacidad de evaluar y seleccionar la calidad de los riesgos asumidos. La sostenibilidad estará garantizada por la definición de una estrategia global de suscripción de riesgos climáticos que también incluya política de reaseguro, sofisticación de precios, apetito de riesgo y racionalización de la gestión de siniestros.

A largo plazo, el objetivo es analizar soluciones que puedan contribuir a un posicionamiento avanzado del Grupo en este tema (por ejemplo, economía espacial con miras a la adquisición de datos satelitales) y desarrollar políticas paramétricas para la cobertura de eventos climáticos. Este proyecto se completará a finales de 2023.

FOCO LEY 11

En España, aunque actualmente no existe una provisión específica para riesgos climáticos, la cartera de productos que ayudan a los clientes a cuidar el medioambiente ha crecido gracias a la introducción en el catálogo de productos para el seguro de vehículos de movilidad sostenible, como patinetes y bicicletas eléctricas o vehículos híbridos e híbridos enchufables.



Distribución del patrimonio inmobiliario (edificios completos) en Italia y en España

Milán

Via Senato, 5-7*

Via Dogana, 1/V. Giardino, 4/P.zza Diaz, 2/V. Cappellari, 3

Piazza del Liberty, 8

Via Tito Speri, 8*

Vicolo Santa Maria Alla Porta, 1

Piazza Pattari, 2

Via Leone Tolstoj, 64-66-68-70-72-74*

Via Giacomo Puccini, 3-5

Via Brisa, 5

Corso Venezia, 8

Via Bigli, 2

Via Zuretti, 34

Via Santa Margherita, 7

Via De Amicis, 57

Foro Bonaparte, 46

Corso Di Porta Nuova, 48

Piazza S Ambrogio, 4/Galleria Borella, 1

Via G Mengoni, 4

Via Nerino, 11/Via Nerino, 15/Via Torino, 60

Corso Venezia, 37

Via Senato, 11

Via Lazzaro Palazzi, 21

Via Washington, 57

Piazza Cadorna, 2



Turín

Corso Vittorio Emanuele II, 6/Via Della Rocca, 49

Via Giuseppe Barbaroux, 1

Via Viotti, 1/Via Monte Di Pietà, 2/P.zza Castello, 113

V. Dell'arcivescovado, 1

Via Cavour, 21/ Via Pomba, 18

Corso Re Umberto, 7

Corso Re Umberto, 65-67/Via Governolo, 21

Via Frejus, 5-7-7bis-9/Via Cavallermaggiore, 2-4-6/Via Lombriasco, 3-5-7

Via Giuseppe Garibaldi, 7

Via Giuseppe Garibaldi, 22/Via Orfane, 2

Via San Francesco Da Paola, 15-17/Via Giolitti, 19

Piazza Risorgimento, 8

Via S.Agostino, 1

Via Della Consolata, 1

V. Sacchi, 8

Corso Vittorio Emanuele II, 101

Via Magenta, 36

Via Gianfrancesco Re, 37

Corso Palestro, 3

Corso Palestro, 5

Corso Giulio Cesare, 268

Via Bertola, 48



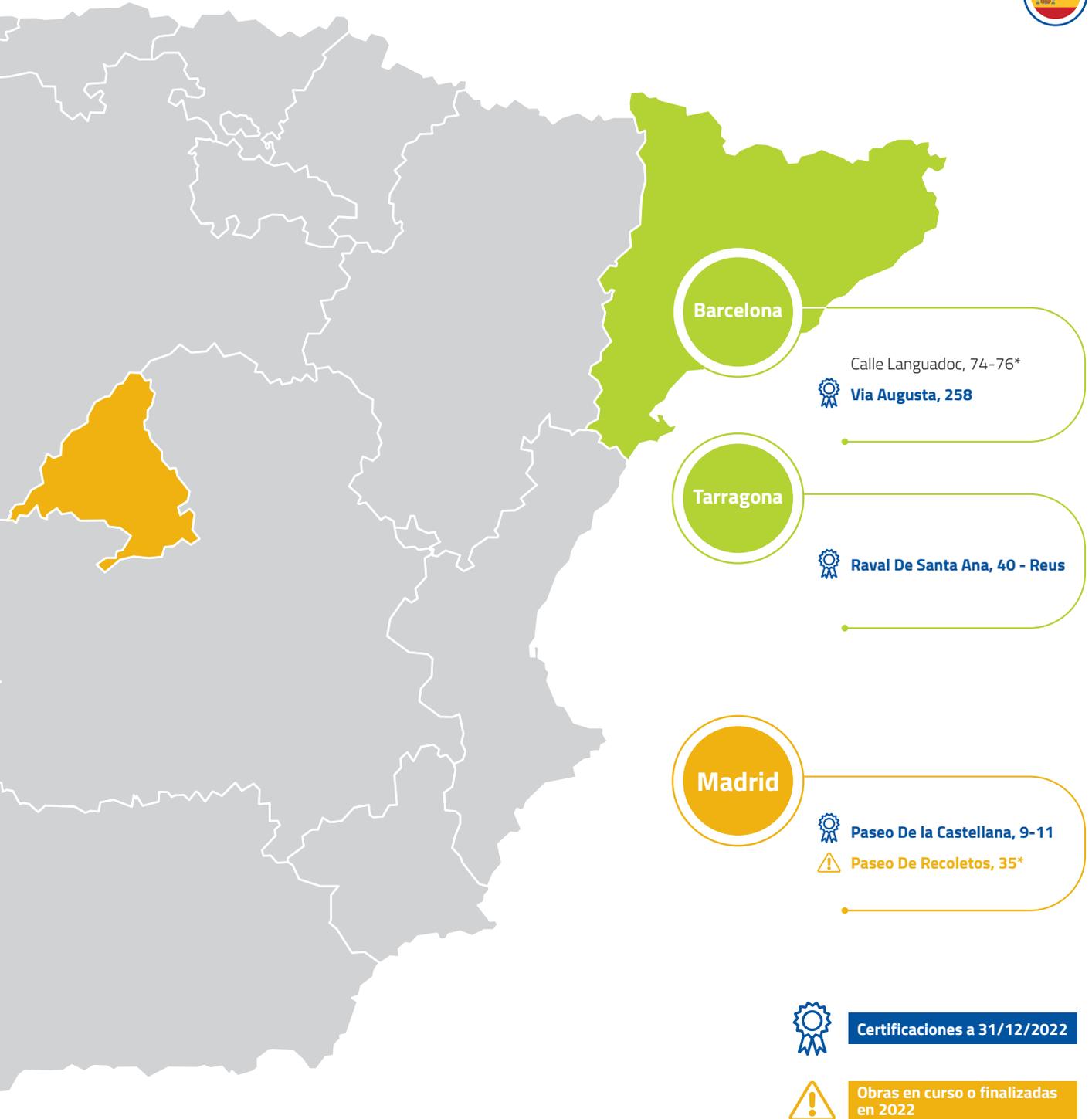
Certificaciones a 31/12/2022



Obras en curso o finalizadas en 2022

* en fase de certificación a 31/12/2022





 **Certificaciones a 31/12/2022**

 **Obras en curso o finalizadas en 2022**

* en fase de certificación a 31/12/2022

PATRIMONIO INMOBILIARIO

Reale Group se compromete a adoptar soluciones concretas para la gestión eficiente de los recursos energéticos, de los recursos hídricos y de los residuos desde una perspectiva de economía circular a través de la compra de energía procedente de fuentes renovables, la ejecución de proyectos de mejora de la eficiencia energética de los edificios y la organización de la recogida selectiva de residuos.

Según las encuestas, también parece haber una conciencia a nivel mundial de que existe una diferencia de valor entre los inmuebles que cumplen los aspectos ASG y los que no los cumplen; es como si hubiera en parte un «*green premium*», es decir, un aumento de valor de los inmuebles conformes, y en parte un «*brown discount*», hasta tender al rechazo del mercado hacia los inmuebles no conformes debido a los altos consumos energéticos.

Reale Immobili utilizó el rating GRESB (Global ESG benchmark for Real Assets) como herramienta para comparar el posicionamiento ASG de la sociedad y de su patrimonio inmobiliario, proporcionando datos según un estándar preestablecido y consolidado en comparación con empresas con patrimonios similares y obtener así herramientas para elaborar una estrategia ASG sobre sus inmuebles.

La empresa inició el proceso de certificación ambiental (*Leed*) de tres complejos que se encuentran en fase de valorización. Reale Immobili adoptó directrices de sostenibilidad (*Design Brief*) integrándolas en el desarrollo o mejora de los edificios, orientando el diseño sostenible.

El Grupo se compromete, a través de la adopción de políticas de gestión de riesgos, a prevenir la contaminación, proteger el medioambiente, cumplir sus obligaciones de conformidad y mejorar continuamente el desempeño ambiental.

Los edificios sostenibles contribuyen al ahorro de energía y agua potable, con el consiguiente ahorro económico, fomentando la salud de los empleados que trabajan en ellos, además de permitir ahorrar en costes de explotación.

Además de los activos inmobiliarios de Reale Immobili, Reale Group posee una serie de activos, entre ellos, la sede principal de Reale Mutua en Turín, las oficinas de Italiana Assicurazioni en Milán y Údine, la sede de Reale Seguros en Madrid, dos edificios en París y uno en Milán.

A lo largo de 2022, Reale Immobili puso en marcha varios proyectos destinados a mejorar el impacto medioambiental de sus activos inmobiliarios y de las oficinas operativas del Grupo.

Milán - Via Senato 5

El proyecto consiste en la rehabilitación del edificio para albergar un hotel de lujo de 5 estrellas.

Entre las actuaciones destacan:

- la creación de un aislamiento térmico cuando lo permiten las limitaciones impuestas por la Superintendencia;
- la instalación de nuevas ventanas de alto rendimiento térmico y sistemas de blindaje interior consistentes en cortinas capaces de reducir la entrada de luz por radiación;
- la instalación de paneles fotovoltaicos, cuando lo permita la Superintendencia;
- una instalación de producción de agua fría y caliente que utiliza el agua subterránea de intercambio;
- una instalación de producción de agua caliente sanitaria que utiliza el agua subterránea de intercambio.

El conjunto de actuaciones descritas anteriormente permitirá alcanzar la clase energética «A2» y la «Certificación Leed v4 BD+C Hospitality nivel Silver o Gold».

Milán - Via Tolstoj 64, 66, 68, 70, 72, 74

El proyecto consiste en la rehabilitación de todo el complejo residencial de Via Tolstoj (6 edificios en un jardín privado) en varias etapas sucesivas y con la permanencia de los inquilinos durante las obras.

Entre las actuaciones destacan:

- la creación de un aislamiento térmico;
- la instalación de nuevas ventanas con rotura de puente térmico tanto en las viviendas como en las zonas comunes;
- la construcción de nuevos sistemas centralizados de calefacción, refrigeración y producción de agua caliente, reduciendo a la mitad la potencia térmica instalada;
- la ampliación del cuarto de bicicletas;
- puntos de recarga para bicicletas eléctricas.

El conjunto de actuaciones permitirá pasar de la clase energética «G» a la clase «A1» para la mayoría de las viviendas y debería permitir obtener la Certificación LEED Gold.



Turín - Corso Palestro 5

El proyecto prevé la remodelación de la distribución y funcionalidad del edificio para destinarlo a las nuevas necesidades habitacionales del *alojamiento para personas mayores*.

Entre las actuaciones destacan:

- la renovación de las fachadas con la instalación de nuevas ventanas de alto rendimiento térmico;
- la reconstrucción de la cubierta, incluido el nuevo aislamiento térmico y acústico, en el lado de Corso Palestro;
- el sistema de calefacción consistirá en una bomba de calor reversible, con calderas de condensación.

Roma - Via del Leone 22

El proyecto consiste en la rehabilitación del edificio para destinarlo al alquiler de corta duración como casa de vacaciones y casa de huéspedes.

Entre las actuaciones destacan:

- la instalación de nuevos sistemas de climatización con bomba de calor de alta eficiencia energética complementados con un sistema de seguimiento del consumo energético - Daikin Cloud Service;
- la producción de agua caliente sanitaria a través de calentadores de agua instantáneos para cada vivienda que sustituirán al sistema centralizado existente contribuyendo a reducir el consumo de agua, energía y gas;
- la instalación de nuevas ventanas de alto rendimiento térmico;
- la creación de las instalaciones necesarias para la conexión a la centralita de control (Grem) para la gestión y seguimiento de los consumos.

Milán - Via Tito Speri 8

El proyecto se encuentra en la fase de diseño del nuevo edificio de oficinas que sustituirá al existente y que se caracteriza por la creación de un entorno interior acogedor y confortable con el más alto nivel de innovación y sostenibilidad. La vegetación, el aire y la luz se encuentran entre los principales materiales utilizados en el diseño de la torre. De hecho, desde las primeras etapas del proyecto, se imaginó una torre capaz de respirar, un edificio capaz de interactuar con el exterior, que cuenta en cada planta con un espacio exterior habitable donde se puede descansar durante las pausas de trabajo. La naturaleza ocupa así una parte importante de las obras ya desde la cubierta, donde la presencia de árboles testimonia la apuesta por construir un nuevo paradigma urbano en el que la vegetación es parte integrante de los entornos diseñados para las personas.

Hay dos objetivos principales: minimizar el impacto de la nueva construcción sobre el medioambiente no solo durante la construcción sino a lo largo de la vida útil del edificio al minimizar sus requisitos de energía y crear un edificio NZEB, es decir, energéticamente independiente durante la mayor parte del año. Para conseguir el primer objetivo se ha trabajado principalmente en las fachadas, aumentando la eficiencia energética del sistema, reduciendo el porcentaje de superficies acristaladas gracias a una conformación específica de los elementos estructurales; para el segundo objetivo se han adoptado diferentes estrategias, entre ellas, una instalación fotovoltaica considerable situada en las partes opacas de la fachada; el uso de agua subterránea para las bombas de calor.

Turín - Via Gianfrancesco Re 37 y Corso Re Umberto 65

El proyecto consistió en la renovación de las instalaciones térmicas que dan servicio a los edificios con los siguientes beneficios:

- la disminución del consumo energético y del nivel de ruido del quemador;
- participación en la licitación de empresas locales y elección de productos italianos para garantizar el máximo suministro de km 0.

Turín - Via Arcivescovado 1, Piazza Risorgimento 8, Via delle Orfane 2

El proyecto consistió en los trabajos de mantenimiento extraordinario de las fachadas con productos naturales con características altamente transpirables, autolimpiantes, no filmógenas, con bajo contenido de disolventes y sustancias nocivas.

Turín y Roma – garajes

Las actuaciones consistieron en:

- la rehabilitación del garaje subterráneo de Via Lombriasco 3 (Turín) con la instalación de tres puntos de recarga para coches eléctricos;
- la renovación del sistema eléctrico del garaje en Largo Chigi 5 - 9 (Roma) con lámparas LED.

Milán – instalaciones de aire acondicionado

Realización de las siguientes actuaciones comunes:

- la finalización de la nueva bomba de calor para la climatización de verano (Via Bigli, 2);
- la instalación del sistema de aire acondicionado en diferentes unidades inmobiliarias del edificio (Corso Venezia, 8);
- la conexión de agua caliente sanitaria centralizada al sistema geotérmico y la instalación de fancoils para algunas unidades inmobiliarias (via Puccini 3-5);
- la sustitución de la instalación térmica de gasóleo por una bomba de calor (Piazza Liberty 8);
- el nuevo sistema de agua caliente sanitaria independiente conectado al sistema centralizado y la instalación de fancoils conectados a los sistemas centralizados de calefacción y refrigeración (via L. Palazzi 21 y Foro Buonaparte 46).

Turín, Milán y Roma – Edificios arrendados

Todas las reformas en los edificios arrendados consistieron en:

- la sustitución de ventanas existentes por otras nuevas termoacústicas dentro de las unidades inmobiliarias reformadas;
- la pintura de las paredes con pintura de bajas emisiones de compuestos orgánicos volátiles (COV).

En 2022, se siguió trabajando con proveedores (30 %) con certificación ambiental (ISO 14001) y de energía limpia para las zonas comunes de los edificios del Grupo.

Turín, Milán - Oficinas operativas

Realización de las siguientes actuaciones:

- coches eléctricos de empresa para los empleados;
- sustitución de las luces de los rellanos de las escaleras A y B por otras nuevas de tecnología LED (Turín, via Corte d'Appello 11);
- sustitución de las luces de los patios por otras nuevas de tecnología LED (Turín, via Corte d'Appello 11);
- sustitución de cámaras y DVR de la instalación de CCTV por otras nuevas de mayor eficiencia energética (bajo consumo porque se alimentan con cable de red en lugar de 24 V) (Turín, via Corte d'Appello 11);
- conversión y ampliación de la actual centralita termostática transformándola en una instalación termostática con sección de condensación alimentada por un sistema geotérmico que utiliza agua subterránea como fluido caloportador, a través de pozos de captación y de descarga (Turín, via Corte d'Appello 11);
- rehabilitación y remodelación de plantas que implican ahorro/eficiencia energética: sustitución de ventanas exteriores, gestión de aire acondicionado con BMS (Turín, via Corte d'Appello 11);
- cambio en la gestión domótica de las instalaciones del gimnasio, con la instalación de sensores de presencia para la iluminación, con el fin de reducir el consumo de energía (Turín, corso Siccardi 13);
- instalación de un nuevo sistema eléctrico para una estación de recarga de automóviles eléctricos e instalación de un nuevo punto de recarga de pared (Turín, corso Siccardi 13);
- instalación de nuevos puntos de recarga de pared (Turín, corso Siccardi 13; Udine, via Puintat 10/2);
- rehabilitación de algunos locales para la construcción de nuevas salas de descanso y los correspondientes espacios al aire libre (Milán via Traiano 18, Udine via Puintat 10/2);
- instalación de un módulo de insonorización en el canal de expulsión de la UTA A - situado en el techo del edificio A (Turín, corso Siccardi 13);
- sustitución del sistema de extracción de aire de los baños por uno nuevo con mayor eficiencia energética y temporizador (comedor de empresa Turín, via Santa Chiara, 16);
- instalación de desfibrilador (Udine, via Puintat 10/2);
- reprogramación de los ajustes del sistema de aire acondicionado (aumento de la temperatura interior de la oficina en verano y reducción en invierno) y termostatos de ambiente (reducción de la banda de regulación), modificación de los horarios de encendido/apagado del sistema centralizado.

Madrid, Paseo de Recoletos, 34

El proyecto consiste en la rehabilitación arquitectónica y la mejora de la eficiencia energética con el uso de materiales ecosostenibles para las zonas comunes y algunas instalaciones del edificio.

Entre las actuaciones destacan:

- la renovación del sistema de aerotermia con sustitución parcial de las ventanas;
- la renovación de la cubierta y la mejora de la eficiencia energética del intradós del ático.

El conjunto de actuaciones descritas anteriormente permitirá obtener la Certificación Leed 4 (actualmente en proceso de obtención).



Por último, también en España, se sigue trabajando en la rehabilitación de los edificios que albergan las oficinas de las empresas para convertirlos en edificios que cumplan criterios de sostenibilidad como, por ejemplo, los relacionados con el uso responsable de los recursos. En 2022, el 11 % de las oficinas de Reale Seguros contaban con certificación ambiental, cinco edificios con certificación LEED (+2 respecto a 2021) y uno con certificación VERDE (+1 respecto a 2021).



6. **Apéndice** ”

- 6.1** ANEXOS
- 6.2** ÍNDICE GRI
- 6.3** CUADRO SINÓPTICO DE LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL CAMBIO CLIMÁTICO (TCFD)
- 6.4** GLOSARIO

6.1 ANEXOS

GRI 2-7A INFORMACIÓN SOBRE EMPLEADOS Y OTROS TRABAJADORES

GRI 2-7A	2022				2021			
	Mujeres	Hombres	Otro (género indicado por el propio empleado)	Total	Mujeres	Hombres	Otro (género indicado por el propio empleado)	Total
Total empleados contratados	1.920	2.091	0	4.011	1.825	2.000	0	3.825
Contrato indefinido	1.901	2.083	0	3.984	1.807	1.993	0	3.800
Contrato temporal	19	8	0	27	18	7	0	25
Por horas no garantizadas (por ejemplo, según demanda, ocasional)	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	1.920	2.091	0	4.011	1.825	2.000	0	3.825
Jornada completa	1.724	2.078	0	3.802	1.617	1.987	0	3.604
Media jornada	196	13	0	209	208	13	0	221

Los datos indicados se basan en el criterio de recuento y se refieren a los datos disponibles a 31/12/2022. Todas las actividades relevantes son realizadas por personal asalariado. La información que figura en la tabla se basa en los datos contenidos en la aplicación informática del Departamento de Recursos Humanos.

Las políticas de Diversidad e Inclusión implantadas en las empresas del Grupo se han traducido en un incremento del personal femenino en plantilla.

GRI 2-7A INFORMACIÓN SOBRE EMPLEADOS Y OTROS TRABAJADORES (ITALIA)

GRI 2-7A	2022				2021			
	Mujeres	Hombres	Otro (género indicado por el propio empleado)	Total	Mujeres	Hombres	Otro (género indicado por el propio empleado)	Total
Total empleados contratados	1.216	1.373	0	2.589	1.150	1.320	0	2.470
Contrato indefinido	1.213	1.370	0	2.583	1.146	1.319	0	2.465
Contrato temporal	3	3	0	6	4	1	0	5
Por horas no garantizadas (por ejemplo, según demanda, ocasional)	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de empleados a jornada completa + media jornada	1.216	1.373	0	2.589	1.150	1.320	0	2.470
Jornada completa	1.021	1.361	0	2.382	943	1.308	0	2.251
Media jornada	0	12	0	207	207	12	0	219

GRI 2-7A INFORMACIÓN SOBRE EMPLEADOS Y OTROS TRABAJADORES (ESPAÑA)

GRI 2-7A	2022				2021			
	Mujeres	Hombres	Otro (género indicado por el propio empleado)	Total	Mujeres	Hombres	Otro (género indicado por el propio empleado)	Total
Total empleados contratados	550	552	0	1.102	526	538	0	1.064
Contrato indefinido	535	548	0	1.083	514	534	0	1.048
Contrato temporal	15	4	0	19	12	4	0	16
Por horas no garantizadas (por ejemplo, según demanda, ocasional)	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	550	552	0	1.102	526	538	0	1.064
Jornada completa	549	551	0	1.100	525	537	0	1.062
Media jornada	1	1	0	2	1	1	0	2

GRI 2-7A INFORMACIÓN SOBRE EMPLEADOS Y OTROS TRABAJADORES (CHILE)

GRI 2-7A	2022				2021			
	Mujeres	Hombres	Otro (género indicado por el propio empleado)	Total	Mujeres	Hombres	Otro (género indicado por el propio empleado)	Total
Total empleados contratados	154	166	0	320	149	142	0	291
Contrato indefinido	153	165	0	318	147	140	0	287
Contrato temporal	1	1	0	2	2	2	0	4
Por horas no garantizadas (por ejemplo, según demanda, ocasional)	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de empleados a jornada completa + media jornada	154	166	0	320	149	142	0	291
Jornada completa	154	166	0	320	149	142	0	291
Media jornada	0	0	0	0	0	0	0	0

Cabe señalar que en Chile el índice de rotación es alto ya que el mercado local se caracteriza por una alta movilidad, lo cual también afectó a la compañía de seguros chilena, que finalizó el año 2022 con una plantilla de 320 personas (+29 unidades respecto a principios de año).

GRI 2-8 TRABAJADORES QUE NO SON EMPLEADOS

GRI 2-8	2022
Número total de trabajadores que no son empleados cuyo trabajo está controlado por la organización	362
Describáanse los tipos de trabajadores que no son empleados más habituales y su relación contractual con la organización	Se trata de trabajadores cedidos por empresas de trabajo temporal.
Describábase el tipo de trabajo que realizan, con independencia de si realizan o no una parte significativa de la actividad de la organización	La información no se divulga por razones de confidencialidad ya que se trata de información sensible para la empresa.
Indíquese si los datos se presentan como plantilla de personal, unidades equivalentes de tiempo completo (ETC) u otra metodología	Se utiliza el criterio de recuento de trabajadores.
Indíquese si los datos se presentan al final del periodo objeto del informe, como media de todo el periodo objeto del informe o con otra metodología	Se presentan los datos existentes a 31/12/2022
Describáanse fluctuaciones significativas del número de trabajadores que no son empleados durante el periodo objeto del informe y entre distintos periodos objeto de los informes	En 2022, las fluctuaciones más significativas, tanto en las entradas como en las salidas, se registraron en las empresas de Italia y Chile, donde hay un mayor número de trabajadores cedidos. Estas fluctuaciones están relacionadas principalmente con el fortalecimiento del negocio, la tasa de rotación interna y la contratación en plantilla.

GRI 2-9B ESTRUCTURA DE GOBERNANZA Y COMPOSICIÓN

GRI 2-9B	2022					
	Número			Porcentaje		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Total de miembros	2	13	15	13 %	87 %	100 %
Miembros no ejecutivos	2	13	15	13 %	87 %	100 %
Miembros ejecutivos	0	0	0	0 %	0 %	0 %
Miembros con requisito de independencia	2	8	10	13 %	53 %	67 %
Miembros que pertenecen a grupos sociales infrarrepresentados	0	0	0	0 %	0 %	0 %
Miembros con experiencia en el ámbito de ASG	1	3	4	7 %	20 %	27 %
Indíquese la antigüedad de los miembros en el órgano de gobierno	Para ofrecer una información coherente y comparable con el mercado, señalamos que la antigüedad media en el Consejo de Administración de la USDI Reale Mutua es de 3,16 mandatos.					
Indíquese el número de otros cargos y compromisos significativos de cada miembro y la naturaleza de los compromisos	NP					
Indíquese la representación de los grupos de interés	NP					

GRI 2-21 RATIO DE RETRIBUCIÓN TOTAL ANUAL

GRI 2-21	2022
Ratio de retribución total anual de la persona mejor pagada de la organización con respecto a la mediana de la retribución total anual de todos los empleados, excluida la persona mejor pagada	14,33
Indíquese, en su caso, el porcentaje de incremento de la retribución anual total de la persona mejor pagada del período anterior al período actual	En Italia no se registró ningún aumento, mientras que en España y Chile hubo un aumento del 6 %.
Indíquese, en su caso, el porcentaje de incremento de la retribución anual total de todos los empleados del período anterior al período actual, excluida la persona mejor pagada	En Italia no se registró ningún aumento, mientras que en España hubo un incremento del 2 % y en Chile del 21 %.
Ratio del porcentaje de incremento de la retribución total anual de la persona mejor pagada de la organización con respecto a la mediana del porcentaje de incremento de la retribución total anual de todos los empleados, excluida la persona mejor pagada	6,67
Preséntese la información contextual necesaria para entender los datos y cómo se han recopilado	<p>En Chile existe una brecha salarial muy grande entre la dirección y el resto de empleados: esta diferencia se justifica por el hecho de que la competitividad de los mejores profesionales en un entorno de mercado muy dinámico se traduce en brechas significativas entre los niveles salariales de directivos y empleados. En 2022 se realizaron ajustes salariales, también en aplicación de las dos matrices incluidas en el documento de Política de Compensación: de esta manera las retribuciones no solo se actualizaron en función de la evolución del índice de inflación y del negocio de la empresa, sino que también «se reorganizaron» para hacer más competitivo el nivel salarial de algunas figuras profesionales. Se revisó la relación entre retribución fija y retribución variable, aumentando la primera y reduciendo la segunda, lo que se tradujo en un aumento medio de los incrementos del salario fijo del 21 %.</p>

GRI 2-27 CUMPLIMIENTO DE LA LEGISLACIÓN Y LAS NORMATIVAS

Según la información disponible actualmente, no existen casos significativos de incumplimiento de leyes y normativas durante el período del informe. Se está creando un repositorio de sanciones que permitirá que los datos estén disponibles en el futuro de forma estructurada.

GRI 2-30 CONVENIOS DE NEGOCIACIÓN COLECTIVA

GRI 2-30	2022
Número de empleados cubiertos por convenios de negociación colectiva	3.691
Número total de empleados	4.011
Porcentaje de empleados cubiertos por convenios de negociación colectiva	92,0 %
<p>Información sobre las condiciones de los trabajadores no cubiertos por convenios de negociación colectiva: en Chile no existe negociación colectiva nacional y en Reale Chile Seguros no existe representación sindical. Las normas internas se rigen por un Reglamento (Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad) elaborado por la empresa, tras recibir el dictamen no vinculante del Comité Paritario (Comité integrado por representantes de la empresa, encargado de emitir dictámenes y recomendaciones sobre cuestiones relacionadas con la seguridad en el trabajo).</p>	

GRI 204-1 PROPORCIÓN DE GASTO EN PROVEEDORES LOCALES DE REALE MUTUA, BLUE ASSISTANCE, ITALIANA ASSICURAZIONI, REALE ITES, REALE ITES ESP

(en millones de euros)

GRI 204-1: Proporción de gasto en proveedores locales de Reale Mutua, Blue Assistance, Italiana Assicurazioni, Reale Ites y Reale Ites Esp	2022	2021
Gasto local	54,01	59,29
Gasto total anual	237,03	227,67
Porcentaje de gasto local	22,79 %	26,04 %
Indíquese la definición geográfica de «local» de la organización	Se han tenido en cuenta los proveedores con domicilio social en un radio de 50 km con respecto a la sede de Turín para Reale Mutua, Blue Assistance y Reale Ites, con respecto a la sede de Milán para Italiana Assicurazioni y con respecto a la sede de Madrid para Reale Ites Esp.	
Indíquese la definición utilizada para «sedes operativas significativas»	Las sedes operativas significativas son las que cuentan con más de 50 empleados en las sedes operativas de Turín, Milán y Madrid.	
Si los datos han sido estimados, indíquense las hipótesis y el método de estimación utilizados	Los datos se han extraído de los pedidos efectuados por la función de Compras de Grupo.	
Limitación al perímetro (datos y empresas de los que no se tiene información)	Se han excluido Reale Immobili, Banca Reale, las sociedades españolas (a excepción de Reale Ites Esp) y las sociedades chilenas.	

GRI 204-1 PROPORCIÓN DE GASTO EN PROVEEDORES LOCALES DE BANCA REALE

(en millones de euros)

GRI 204-1: Proporción de gasto en proveedores locales de Banca Reale	2022	2021
Gasto local	0,96	1,15
Gasto total anual	13,29	10,60
Porcentaje de gasto local	7,22 %	10,85 %
Indíquese la definición geográfica de «local» de la organización	Se han tenido en cuenta los proveedores con domicilio social en la provincia de Turín	
Indíquese la definición utilizada para «sedes operativas significativas»	Las sedes operativas significativas son las que cuentan con más de 50 empleados	
Si los datos han sido estimados, indíquese las hipótesis y el método de estimación utilizados	Los datos se han calculado y no son estimados	
Limitación al perímetro (datos y empresas de los que no se tiene información)	Se han excluido los asesores financieros y las empresas del Grupo (tanto en el numerador como en el denominador)	
Notas y comentarios sobre los datos	Los datos se refieren a las facturas contabilizadas en los dos años de referencia. Por tanto, el gasto total anual no representa el total de gastos administrativos reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias	

GRI 204-1 PROPORCIÓN DE GASTO EN PROVEEDORES LOCALES DE REALE IMMOBILI

(en millones de euros)

GRI 204-1: Proporción de gasto en proveedores locales de Reale Immobili	2022	2021
Gasto local	22,37	11,93
Gasto total anual	48,91	42,47
Porcentaje de gasto local	45,75 %	28,09 %
Indíquese la definición geográfica de «local» de la organización	Se han tenido en cuenta los proveedores con sede local en un radio de 50 km respecto del domicilio social de la empresa.	
Indíquese la definición utilizada para «sedes operativas significativas»	Las sedes operativas significativas son las que cuentan con más de 50 empleados	
Si los datos han sido estimados, indíquese las hipótesis y el método de estimación utilizados	Los datos se han calculado y no son estimados	
Limitación al perímetro (datos y empresas de los que no se tiene información)	Ninguna limitación	
Notas y comentarios sobre los datos	El criterio utilizado para calcular el gasto es la facturación de los proveedores locales	

GRI 204-1 PROPORCIÓN DE GASTO EN PROVEEDORES LOCALES DE REALE SEGUROS

(en millones de euros)

GRI 204-1 Proporción de gasto en proveedores locales de Reale Seguros	2022	2021
Gasto local	31,58	60,70
Gasto total anual	32,20	61,38
Porcentaje de gasto local	98,07 %	99,70 %
Indíquese la definición geográfica de «local» de la organización	Se han tenido en cuenta todos los proveedores con NIF local (español).	
Indíquese la definición utilizada para «sedes operativas significativas»	Se han tenido en cuenta las sedes operativas con más de 50 empleados.	
Si los datos han sido estimados, indíquense las hipótesis y el método de estimación utilizados	Los datos se han extraído del ERP de Reale Seguros.	
Limitación al perímetro (datos y empresas de los que no se tiene información)	Se han excluido las actividades intragrupo y los gastos relacionados con siniestros.	

GRI 204-1 PROPORCIÓN DE GASTO EN PROVEEDORES LOCALES DE REALE CHILE SEGUROS

(en millones de euros)

GRI 204-1 Proporción de gasto en proveedores locales de Reale Chile Seguros	2022	2021
Gasto local	4,07	3,43
Gasto total anual	4,15	3,50
Porcentaje de gasto local	98,00 %	98,00 %
Indíquese la definición geográfica de «local» de la organización	Se han tenido en cuenta todos los proveedores con domicilio social en Chile.	
Indíquese la definición utilizada para «sedes operativas significativas»	La sede operativa significativa se encuentra en Santiago de Chile, Los Militares 5890.	
Si los datos han sido estimados, indíquense las hipótesis y el método de estimación utilizados	Los datos proceden de una estimación a partir de los gastos generales de los últimos 12 meses.	
Limitación al perímetro (datos y empresas de los que no se tiene información)	Nada que indicar	

GRI 205-3 CASOS DE CORRUPCIÓN CONFIRMADOS Y MEDIDAS TOMADAS

GRI 205-3	2022	2021
Número total de casos de corrupción confirmados	0	0
Número total de casos de corrupción confirmados en los que los empleados fueron despedidos o se les aplicaron medidas disciplinarias por corrupción	0	0
Número total de casos de corrupción confirmados que llevaron a rescindir o no renovar los contratos con los socios comerciales debido a irregularidades relacionadas con la corrupción	0	0
Acciones legales por corrupción contra la organización o sus empleados durante el ejercicio y resultado de dichos episodios	0	0

GRI 206-1 ACCIONES JURÍDICAS RELACIONADAS CON LA COMPETENCIA DESLEAL Y LAS PRÁCTICAS MONOPÓLICAS Y CONTRA LA LIBRE COMPETENCIA

GRI 206-1	2022
Acciones legales pendientes/Acciones legales concluidas/Principales resultados de las acciones legales finalizadas, incluidas las decisiones o sentencias	<p>No se encuentra pendiente ni se ha iniciado ninguna acción legal por conducta anticompetitiva, prácticas monopolísticas y antimonopolísticas contra las empresas españolas y chilenas.</p> <p>En 2022, se completó la investigación AGCM I856/21 contra Italiana Assicurazioni con resolución de 10 de mayo de 2022 con la que la Autoridad de la Competencia y del Mercado declaró obligatorios los compromisos propuestos por las partes para superar las cuestiones planteadas por la Autoridad con el inicio de la investigación sobre presuntos intercambios de información en el sector RCA en el marco de la actividad de algunos comparadores</p>

GRI 306-3 RESIDUOS PRODUCIDOS EN TONELADAS

	2022	2021
Total Residuos peligrosos	0,08	0,04
Equip. en desuso	0,00	0,00
Pilas y tóneres (España)	0,08	0,04
Contenedores peligrosos	0,00	0,00
Bombillas y luces	0,00	0,00
Otro (especifíquese en los comentarios)	0,00	0,00
Total Residuos no peligrosos	37,22	15,12
Envases de plástico	4,55	2,44
Embalajes de madera	7,20	0,00
Hierro y acero	0,30	1,88
Equip. en desuso	0,00	0,00
Papel y cartón	14,47	1,62
Cristal	4,70	0,00
Residuos voluminosos	0,00	0,00
Envases de vidrio	0,00	0,00
Embalajes de materiales mixtos	6,00	9,18

GRI 401-1A CONTRATACIONES DE NUEVOS EMPLEADOS Y ROTACIÓN DE PERSONAL - NÚMERO DE CONTRATACIONES Y DESPIDOS

GRI 401-1A	2022				2021			
	Contrataciones				Contrataciones			
	< 30	30-50	> 50	TOTAL	< 30	30-50	> 50	TOTAL
Hombres	82	124	17	223	45	83	9	137
Mujeres	120	124	14	258	63	100	5	168
TOTAL	202	248	31	481	108	183	14	305
	Despidos				Despidos			
	< 30	30-50	> 50	TOTAL	< 30	30-50	> 50	TOTAL
Hombres	8	69	27	104	20	60	33	113
Mujeres	9	40	21	70	25	82	24	131
TOTAL	17	109	48	174	45	142	57	244

GRI 401-1B NUEVAS CONTRATACIONES DE EMPLEADOS Y ROTACIÓN DE PERSONAL - ÍNDICE DE CONTRATACIÓN Y ROTACIÓN

GRI 401-1B	2022				2021			
	Índice de contratación				Índice de contratación			
	< 30	30-50	> 50	TOTAL	< 30	30-50	> 50	TOTAL
Hombres	2,04 %	3,09 %	0,42 %	5,56 %	1,18 %	2,17 %	0,24 %	3,58 %
Mujeres	2,99 %	3,09 %	0,35 %	6,43 %	1,65 %	2,61 %	0,13 %	4,39 %
TOTAL	5,04 %	6,18 %	0,77 %	11,99 %	2,82 %	4,78 %	0,37 %	7,97 %
	Índice de rotación				Índice de rotación			
	< 30	30-50	> 50	TOTAL	< 30	30-50	> 50	TOTAL
Hombres	2,24 %	4,81 %	1,10 %	8,15 %	1,70 %	3,74 %	1,10 %	6,54 %
Mujeres	3,22 %	4,09 %	0,87 %	8,18 %	2,30 %	4,76 %	0,76 %	7,82 %
TOTAL	5,46 %	8,90 %	1,97 %	16,33 %	4,00 %	8,50 %	1,86 %	14,35 %

GRI 403-8 TRABAJADORES CUBIERTOS POR UN SISTEMA DE GESTIÓN DE LA SALUD Y LA SEGURIDAD EN EL TRABAJO

El 100 % de los trabajadores (cifra que incluye a los empleados en plantilla de las empresas y a los trabajadores cedidos) está cubierto por un sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo auditado o certificado por terceros independientes.

GRI 403-9 ACCIDENTES LABORALES

GRI 403-9	2022			2021		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Número de accidentes laborales registrables	1	4	5	2	0	2
de los cuales, número de fallecimientos por accidente laboral	0	0	0	0	0	0
de los cuales, accidentes laborales con consecuencias graves (excluidos los fallecimientos)	0	0	0	0	0	0
de los cuales, accidentes laborales no graves	1	4	5	2	0	2
Horas trabajadas	3.019.937,25	2.617.871,00	5.637.808,25	2.991.293,25	1.725.862,50	4.717.155,75
Índice de accidentes laborales registrables	0,33	1,53	0,89	0,67	0,00	0,42
Índice de muertes por accidentes laborales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Índice de accidentes laborales graves	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Comentarios: se han incluido únicamente los accidentes ocurridos en el lugar de trabajo (incluidos los ocurridos en situación de teletrabajo reconocidos como ocurridos durante el trabajo), no se incluyen los ocurridos durante el desplazamiento al lugar de trabajo, salvo cuando el transporte había sido organizado por las empresas del Grupo. Las horas trabajadas no incluyen las de las empresas chilenas.

GRI 404-1 MEDIA DE HORAS DE FORMACIÓN AL AÑO POR EMPLEADO

GRI 404-1	2022					
	Horas Hombres	Media de horas Hombres	Horas Mujeres	Media de horas Mujeres	Horas totales	Media de horas Totales
Empleados	27.013	20,73	28.151	17,59	55.704	19,18
Mandos intermedios-Responsables	19.458,17	29,53	10.543,01	35,74	30.001,18	31,45
Directivos	3.409,40	26,43	1.127,16	45,09	4.536,56	29,46
TOTAL	49.880,57	23,85	39.821,17	20,74	90.241,74	22,49
	2021					
	Horas Hombres	Media de horas Hombres	Horas Mujeres	Media de horas Mujeres	Horas Totales	Media de horas Totales
	24.910,95	19,93	25.210,98	16,20	50.121,93	17,86
Mandos intermedios-Responsables	14.082,12	22,68	5.272,20	21,43	19.354,32	22,32
Directivos	3.456,45	26,59	946,78	43,04	4.403,23	28,97
TOTAL	42.449,52	21,21	31.429,96	17,23	73.879,48	19,31

GRI 404-3 PORCENTAJE DE EMPLEADOS QUE RECIBEN EVALUACIONES PERIÓDICAS DEL DESEMPEÑO Y DESARROLLO PROFESIONAL

GRI 404-3	Categorías profesionales	2022	2021
Mujeres	Empleados	100,00 %	100,00 %
	Mandos intermedios / Responsables	100,00 %	100,00 %
	Directivos	100,00 %	100,00 %
Hombres	Empleados	100,00 %	100,00 %
	Mandos intermedios / Responsables	100,00 %	100,00 %
	Directivos	100,00 %	100,00 %

GRI 405-1B DIVERSIDAD ENTRE LOS EMPLEADOS - CATEGORÍAS PROFESIONALES (NÚMERO)

GRI 405-1B	2022								TOTAL
	Hombres				Mujeres				
	< 30	30-50	> 50	TOTAL HOMBRES	< 30	30-50	> 50	TOTAL MUJERES	
Empleados	116	723	464	1.303	147	1.005	448	1.600	2.903
Mandos intermedios / Responsables	1	289	369	659	2	194	99	295	954
Directivos	0	36	93	129	0	11	14	25	154
TOTAL	117	1.048	926	2.091	149	1.210	561	1.920	4.011
	2021								
	Hombres				Mujeres				
	< 30	30-50	> 50	TOTAL HOMBRES	< 30	30-50	> 50	TOTAL MUJERES	TOTAL
Empleados	92	708	450	1.250	125	1.009	422	1.556	2.806
Mandos intermedios / Responsables	1	285	335	621	3	162	81	246	867
Directivos	0	51	79	130	0	9	13	22	152
TOTAL	93	1.044	864	2.001	128	1.180	516	1.824	3.825

GRI 405-1BB DIVERSIDAD ENTRE LOS EMPLEADOS - CATEGORÍAS PROFESIONALES

GRI 405-1BB	2022								
	Hombres				Mujeres				TOTAL
	< 30	30-50	> 50	TOTAL HOMBRES	< 30	30-50	> 50	TOTAL MUJERES	
Empleados	2,89 %	18,03 %	11,57 %	32,49 %	3,64 %	25,08 %	11,17 %	39,89 %	72,38 %
Mandos intermedios / Responsables	0,02 %	7,18 %	9,22 %	16,43 %	0,05 %	4,84 %	2,47 %	7,35 %	23,78 %
Directivos	0,00 %	0,90 %	2,32 %	3,22 %	0,02 %	0,25 %	0,35 %	0,62 %	3,84 %
TOTAL	2,92 %	26,10 %	23,11 %	52,13 %	3,71 %	30,17 %	13,99 %	47,87 %	100,00 %
	2021								
	Hombres				Mujeres				TOTAL
	< 30	30-50	> 50	TOTAL HOMBRES	< 30	30-50	> 50	TOTAL MUJERES	
Empleados	2,41 %	18,51 %	11,76 %	32,68 %	3,27 %	26,38 %	11,03 %	40,68 %	73,36 %
Mandos intermedios / Responsables	0,03 %	7,45 %	8,76 %	16,24 %	0,08 %	4,24 %	2,12 %	6,43 %	22,67 %
Directivos	0,00 %	1,33 %	2,07 %	3,40 %	0,00 %	0,24 %	0,34 %	0,58 %	3,97 %
TOTAL	2,43 %	27,29 %	22,59 %	52,31 %	3,35 %	30,85 %	13,49 %	47,69 %	100,00 %

GRI 405-1A DIVERSIDAD ENTRE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO (NÚMERO Y % POR GRUPOS DE EDAD)

GRI 405-1A	2022								
	Hombres				Mujeres				TOTAL
	< 30	30-50	> 50	TOTAL HOMBRES	< 30	30-50	> 50	TOTAL MUJERES	
Miembros del órgano de gobierno divididos por franjas de edad	0	0	13	13	0	0	2	2	15
Miembros de los órganos de gobierno divididos por franjas de edad sobre el total	0,00 %	0,00 %	86,67 %	86,67 %	0,00 %	0,00 %	13,33 %	13,33 %	100,00 %
	2021								
	Hombres				Mujeres				TOTAL
	< 30	30-50	> 50	TOTAL HOMBRES	< 30	30-50	> 50	TOTAL MUJERES	
Miembros del órgano de gobierno divididos por franjas de edad	0	0	14	14	0	0	2	2	16
Miembros de los órganos de gobierno divididos por franjas de edad sobre el total	0,00 %	0,00 %	87,50 %	87,50 %	0,00 %	0,00 %	12,50 %	12,50 %	100,00 %

GRI 405-2 RATIO DEL SALARIO BASE Y DE LA REMUNERACIÓN DE MUJERES FRENTE A HOMBRES

(en miles de euros)

GRI 405-2	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Proporción de mujeres sobre hombres	Hombres	Mujeres	Proporción de mujeres sobre hombres
Salario base						
Empleados	37	34	0,92	38	35	0,92
Mandos intermedios/ Responsables	61	51	0,84	62	61	0,98
Directivos	138	72	0,52	154	121	0,79

GRI 418-1 RECLAMACIONES FUNDAMENTADAS RELATIVAS A VIOLACIONES DE LA PRIVACIDAD DEL CLIENTE Y PÉRDIDA DE DATOS DEL CLIENTE

GRI 418-1	2022	2021
Reclamaciones fundamentadas recibidas de terceros y confirmadas por la organización	13	12
Reclamaciones fundamentadas recibidas de organismos reguladores	2	0
TOTAL	15	12
Número total registrado de filtraciones, robos o pérdidas de datos de clientes	23	24
Número de filtraciones, robos o pérdidas de datos de clientes notificados a la Autoridad de protección de datos	0	3

Comentarios: todas las reclamaciones de terceros han sido gestionadas y resueltas por las empresas responsables del tratamiento, sin necesidad de informar a la Autoridad de protección de datos.

INDICADOR AUTÓNOMO 904: FORMACIÓN PARA AGENTES, INTERMEDIARIOS Y CORREDORES

GRI 904		2022			2021		
		Cursos	Horas	Participantes	Cursos	Horas	Participantes
Red de Agencias	Cursos presenciales	68	14.418	2.673	56	6.889	1.714
	Cursos en aula virtual	311	41.785	18.656	322	51.367	23.335
	Cursos en línea	635	225.121	163.731	602	237.200	164.124
Corredores	Cursos presenciales	12	1.961	692	9	230	84
	Cursos en aula virtual	13	801	705	11	2.464	690
	Cursos en línea	53	8.280	2.838	41	4.604	2.245
Intermediarios bancarios	Cursos presenciales	0	0	0	8	2	75
	Cursos en aula virtual	0	0	0	0	0	0
	Cursos en línea	0	0	0	0	0	0

INDICADOR AUTÓNOMO 905: CENTRALIDAD EN EL CLIENTE - RATIO DE FIDELIZACIÓN DE LOS CLIENTES

GRI 905	2022	2021
Número total de clientes al final del período de referencia	4.854.163	4.933.156
Nuevos clientes agregados durante el período del informe	621.108	706.489
Clientes al cierre del periodo de referencia anterior	4.828.695	4.852.564
Ratio de fidelización de los clientes	87,66 %	87,10 %

INDICADOR AUTÓNOMO 950 - FS7 VALOR MONETARIO EN EUROS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS CON UN BENEFICIO CONCRETO A NIVEL SOCIAL, PARA CADA LÍNEA DE NEGOCIO Y OBJETIVO

GRI: 950-FS7	2022	2021
Inversiones - Componente Gestión Separada de los productos Multirramo tradicionales, Gestión Separada, Productos Multirramo o vinculados a fondos de inversión totalmente sostenibles	1.002.083.404	1.201.797.411
Enfermedad y protección - Pólizas para complementar la asistencia sanitaria pública y para proteger a los seres queridos de problemas financieros en caso de fallecimiento	27.864.796	30.064.505
Incentivos - Soluciones que promueven un estilo de vida responsable y saludable	1.138.797	1.157.514
Clientes desfavorecidos - Pólizas/Servicios que responden a las necesidades de clientes desfavorecidos_x000B_ (p. ej., jóvenes, ancianos, discapacitados, inmigrantes)	4.277.856	6.595.133
Total de productos con un beneficio concreto a nivel social	1.035.364.853	1.239.614.563

INDICADOR AUTÓNOMO 950 - FS8 VALOR MONETARIO EN EUROS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS CON UN BENEFICIO CONCRETO A NIVEL SOCIAL, PARA CADA LÍNEA DE NEGOCIO Y OBJETIVO

GRI: 950-FS8	2022	2021
Transición energética - Energías bajas en carbono/renovables y CCS Seguro de edificios/instalaciones - Seguro de construcción - Seguro «lucro cesante» - Seguro RCT / RCO / D&O	10.767.566	12.870.924
Edificios ecoeficientes - Seguro de construcción - Seguro de edificios - Seguro RCT / RCO / D&O - Préstamos hipotecarios	0	1.573.041
Movilidad sostenible - Movilidad compartida/urbana y transporte bajo en carbono Pólizas RCA bajo kilometraje - Pólizas de robo, incendio, a todo riesgo - Seguro para movilidad compartida	3.276.351	46.914
Edificios y Edificaciones - Seguro de edificios y edificaciones en caso de daños causados por catástrofes climáticas - Financiaciones vinculadas a las bonificaciones por mejora de la eficiencia energética	154.889.075	42.321.057
Interrupción de la actividad comercial - Seguro en caso de interrupción de la actividad comercial por catástrofes climáticas (pérdida de facturación, gastos especiales, daños a proveedores)	0	0
Soluciones paramétricas - Productos paramétricos o indexados vinculados a variables climáticas (precipitaciones, temperatura)	0	0
Total de productos con un beneficio concreto a nivel social	168.932.992	56.811.936



FOCO LEY 11/2018

LEY 11: 401-1A (ESPAÑA): NUEVAS CONTRATACIONES Y ROTACIÓN - NÚMERO DE CONTRATACIONES Y DESPIDOS

LEY 11 401-1A	2022									2021										
	EMPLEADOS CONTRATADOS									EMPLEADOS CONTRATADOS										
	HOMBRES				MUJERES					TOT.	HOMBRES				MUJERES					TOT.
	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30		30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.			
Empleados	24	24	4	52	41	47	10	98	150	14	18	0	32	21	46	2	69	101		
Mandos intermedios / Responsables	0	14	1	15	0	3	0	3	18	0	5	0	5	1	3	0	4	9		
Directivos	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1		
Total	24	38	5	67	41	51	10	102	169	14	23	0	37	22	50	2	74	111		

	EMPLEADOS DESPEDIDOS									EMPLEADOS DESPEDIDOS										
	HOMBRES				MUJERES					TOT.	HOMBRES				MUJERES					TOT.
	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30		30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.			
	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	TOT.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	TOT.		
Empleados	6	17	16	39	22	35	18	75	114	6	13	14	39	11	39	10	60	99		
Mandos intermedios / Responsables	0	7	5	12	0	3	0	3	15	0	2	6	8	0	5	2	7	15		
Directivos	0	0	1	1	0	0	1	1	2	0	0	1	1	0	0	0	0	1		
Total	6	24	22	52	22	38	19	79	131	12	15	21	48	11	44	12	67	115		

LEY 11: 401-1B (ESPAÑA): NUEVAS CONTRATACIONES Y ROTACIÓN DE PERSONAL - ÍNDICE DE CONTRATACIÓN Y ROTACIÓN

LEY 11 401-1B	2022									2021								
	ÍNDICE DE CONTRATACIÓN									ÍNDICE DE CONTRATACIÓN								
	HOMBRES				MUJERES				TOT.	HOMBRES				MUJERES				TOT.
	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.		< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	
Empleados	14,20 %	14,20 %	2,37 %	30,77 %	24,26 %	27,81 %	5,92 %	57,99 %	88,76 %	12,61 %	16,22 %	0,00 %	28,83 %	18,92 %	41,44 %	1,80 %	62,16 %	90,99 %
Mandos intermedios / Responsables	0,00 %	8,28 %	0,59 %	8,88 %	0,00 %	1,78 %	0,00 %	1,78 %	10,65 %	0,00 %	4,50 %	0,00 %	4,50 %	0,90 %	2,70 %	0,00 %	3,60 %	8,11 %
Directivos	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,59 %	0,00 %	0,59 %	0,59 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,90 %	0,00 %	0,90 %	0,90 %
Total	14,20 %	22,49 %	2,96 %	39,64 %	24,26 %	30,18 %	5,92 %	60,36 %	100,00 %	12,61 %	20,72 %	0,00 %	33,33 %	19,82 %	45,05 %	1,80 %	66,67 %	100,00 %

	ÍNDICE DE ROTACIÓN									ÍNDICE DE ROTACIÓN								
	HOMBRES				MUJERES				TOT.	HOMBRES				MUJERES				TOT.
	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.		< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	
	Empleados	0,75 %	1,02 %	0,50 %	2,27 %	1,57 %	2,04 %	0,70 %	4,31 %	6,58 %	0,68 %	0,81 %	0,37 %	1,86 %	0,84 %	2,22 %	0,31 %	3,37 %
Empleados Responsables	0,00 %	0,52 %	0,15 %	0,62 %	0,00 %	0,15 %	0,00 %	0,15 %	0,77 %	0,00 %	0,18 %	0,16 %	0,34 %	0,03 %	0,21 %	0,05 %	0,29 %	0,63 %
Directivos	0,00 %	0,00 %	0,02 %	0 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,03 %	0,00 %	0,03 %	0,00 %	0,03 %	0,05 %
Total	0,75 %	1,55 %	0,67 %	2,97 %	1,57 %	2,21 %	0,72 %	4,51 %	7,48 %	0,68 %	0,99 %	0,55 %	2,22 %	0,86 %	2,46 %	0,37 %	3,69 %	3,69 %

LEY 11: 405 – 2 (ESPAÑA): DIFERENCIA ENTRE RETRIBUCIÓN MEDIA Y RETRIBUCIÓN DE MUJERES RESPECTO A HOMBRES (IMPORTES EN EUROS)

LEY 11 405-2	2022												
	HOMBRES				MUJERES				TOT.	DIFERENCIA ENTRE HOMBRES Y MUJERES			
	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.		< 30	30-50	> 50	TOT.
	Empleados	27.804	36.792	43.845	38.669	23.860	30.339	34.992	25.389	31.144	14 %	18 %	20 %
Mandos intermedios / Responsables	0	56.576	66.748	61.772	41.829	56.695	59.361	35.157	57.336	0 %	0 %	11 %	7 %
Directivos	0	152.777	149.685	150.489	0	150.275	110.082	32.782	126.159	0 %	2 %	26 %	16 %
Total	27.804	50.760	69.400	58.466	24.608	38.535	42.914	31.109	38.776	11 %	24 %	38 %	34 %

	2021												
	HOMBRES				MUJERES				TOT.	DIFERENCIA ENTRE HOMBRES Y MUJERES			
	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.		< 30	30-50	> 50	TOT.
	Empleados	24.287	39.403	46.993	41.483	24.190	32.733	35.983	32.587	36.143	0 %	17 %	23 %
Mandos intermedios / Responsables	41.618	61.476	70.783	65.518	43.320	59.998	62.716	60.103	63.862	-4 %	-6 %	-21 %	8 %
Directivos	0	140.240	154.598	147.279	0	141.075	102.460	115.332	142.487	0 %	-1 %	34 %	22 %
Total	26.326	56.314	68.676	60.537	25.533	38.699	43.434	38.658	49.721	3 %	31 %	37 %	18 %

LEY 11: 405 (ESPAÑA): TIPO DE CONTRATOS POR CATEGORÍA PROFESIONAL, SEXO Y EDAD (MEDIA)

Tipo de contratos (media)	2022																	
	INDEFINIDO									TEMPORAL								
	MUJERES				HOMBRES				TOTAL DE CONTRATOS INDEFINIDOS	MUJERES				HOMBRES				TOTAL DE CONTRATOS TEMPORALES
	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.		< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	
Empleados	46	236	128	409	18	150	106	274	609	4	10	1	14	2	2	0	4	18
Mandos intermedios / Responsables	3	69	35	107	1	110	105	217	379	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Directivos	0	4	6	10	0	20	31	51	81	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	49	308	168	525	19	280	242	541	1068.5	4	10	1	14	2	2	0	4	18

2021

Tipo de contratos (media)	2021																	
	INDEFINIDO									TEMPORAL								
	MUJERES				HOMBRES				TOTAL DE CONTRATOS INDEFINIDOS	MUJERES				HOMBRES				TOTAL DE CONTRATOS TEMPORALES
	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.		< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	
Empleados	50	146	120	416	12	161	108	281	550	3	9	0	12	3	1	0	4	16
Mandos intermedios / Responsables	4	57	28	89	2	108	92	202	404	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Directivos	0	3	6	9	0	26	25	51	102	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	54	306	154	514	14	295	225	534	1054	3	9	0	12	3	1	0	4	16

LEY 11: 405 (ESPAÑA): TIPO DE JORNADA LABORAL POR CATEGORÍA PROFESIONAL, SEXO Y EDAD (MEDIA)

Tipo de jornada laboral (MEDIA)	2022																	
	JORNADA COMPLETA									MEDIA JORNADA								
	MUJERES				HOMBRES				TOTAL JORNADA COMPLETA	MUJERES				HOMBRES				TOTAL MEDIA JORNADA
	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.		< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	
Empleados	49	245	128	421	20	152	106	278	699	1	0	0	1	0	1	0	1	2
Mandos intermedios / Responsables	3	69	35	107	1	110	105	216	323	0	0	0	0	0	1	0	1	1
Directivos	0	4	6	10	0	20	31	51	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	52	318	169	537	21	281	242	544	1081	1	0	0	1	0	1	0	1	2

2021

Tipo de jornada laboral (MEDIA)	2021																	
	JORNADA COMPLETA									MEDIA JORNADA								
	MUJERES				HOMBRES				TOTAL JORNADA COMPLETA	MUJERES				HOMBRES				TOTAL MEDIA JORNADA
	< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.		< 30	30-50	> 50	TOT. MUJ.	< 30	30-50	> 50	TOT. HOM.	
Empleados	52	255	120	427	15	161	108	284	711	1	0	0	1	0	1	0	1	2
Mandos intermedios / Responsables	4	57	28	89	2	108	92	202	291	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Directivos	0	3	6	9	0	26	25	51	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	56	315	154	525	17	295	225	537	1062	1	0	0	1	0	1	0	1	2

LEY 11: 982 – 1 (ESPAÑA): CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS

LEY 11: 982 - 1B	2022	2021
Papel (kg)	157.447,40	177.111,00
Pilas (kg)	32,31	0,00
Tóner (uds.)	47,00	0,00

LEY 11: 983 – 1 (ESPAÑA): RECLAMACIONES DE CLIENTES

LEY 11: 983-1	2022	2021	Variación
Servicio de Atención y Defensa del Cliente (SADC)	2.164,00	2.196,00	-1,46 %
Solicitudes tramitadas total o parcialmente	18,00 %	19,00 %	-1 p.p
Tiempo de tramitación (días)	3,4	3,8	-10,53 %
Defensor del Asegurado	148	154	-3,90 %
Solicitudes tramitadas total o parcialmente	12,00 %	6,49 %	+5,51 p.p
Servicio de Reclamaciones de la DGS y Fondo de Pensiones	124	136	-8,82 %
Solicitudes tramitadas	1,00 %	0,00 %	+1 p.p

LEY 11: 983-2A (ESPAÑA): BAJAS Y ACCIDENTES

LEY 11: 983-2A	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Horas de baja	24.563,00	29.420,00	15.373,00	32.775,00
Tasa de baja	2,65 %	3,18 %	0,00 %	0,00 %
Número de días de baja	3232	3871	0	0
Horas trabajadas	927.360,00	924.000,00	893.760,00	856.800,00
Multiplicador	0,00		1000,00	
Número de accidentes laborales	1	1	1	1
Índice de gravedad	0,043 %		0,00 %	
Tasa de frecuencia	0		0	

LEY 11: 983 – 2B (ESPAÑA): EMPLEADOS CON DISCAPACIDAD (POR GÉNERO)

LEY 11: 983-2B	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Reale Seguros Generales	8	6	6	5

LEY 11: 983 – 3A (ESPAÑA): RETRIBUCIÓN MEDIA POR CONSEJERO

LEY 11: 983 – 3A	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Retribución media por consejero	28	21	28	22

LEY 11: 983 – 3B (ESPAÑA): COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (POR GÉNERO)

LEY 11: 983-3B	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Composición del Consejo de Administración	28	4	28	4

LEY 11: 984 (ESPAÑA): IMPUESTOS

(en miles de euros)

LEY 11: 984	2022	2021
Beneficios netos de impuestos	11.478	27.980
Impuestos de sociedades	10.682	15.133
Subvenciones recibidas	0	0
Becas de formación	83	135

6.2 ÍNDICE GRI

A continuación se muestra la tabla resumen de los indicadores GRI (Índice de Contenidos).

Índice de contenidos GRI

Declaración de uso	Reale Group ha elaborado un informe de conformidad con los Estándares GRI para el periodo 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022
Utilizado GRI 1	GRI 1: Fundamentos versión 2021
Estándares sectoriales GRI	NP

ESTÁNDAR GRI/ OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN		OMISIÓN			N.º DE REF. ESTÁNDARES SECTORIALES GRI
		CAPÍTULO	PÁGINA	REQUISITOS OMITIDOS	MOTIVACIÓN	EXPLICACIÓN	
INFORMACIÓN GENERAL							
GRI 2: Contenidos generales - versión 2021	2-1 Detalles organizativos	2.2.2 Actividades y sectores	13				NP
	2-2 Entidades incluidas en la presentación de informes de sostenibilidad	2.2.2 Actividades y sectores	13				NP
	2-3 Periodo objeto del informe, frecuencia y punto de contacto	2.1 Nota metodológica	10				NP
	2-4 Actualización de la información	2.1 Nota metodológica	10				NP
	2-5 Verificación externa	2.7 Auditoría	59				NP
	2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales	2.2.2 Actividades y sectores 5.2.3.2 Reputación, ética e integridad empresarial	13 118				NP
	2-7 Empleados	6.1 Anexos	162				NP
	2-8 Trabajadores que no son empleados	6.1 Anexos	162				NP
	2-9 Estructura de gobernanza y composición	4.1 Gobierno Corporativo 6.1 Anexos	78 162				NP
	2-10 Designación y selección del máximo órgano de gobierno	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP

ESTÁNDAR GRI / OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN		OMISIÓN			N.º DE REF. ESTÁNDARES SECTORIALES GRI
		CAPÍTULO	PÁGINA	REQUISITOS OMITIDOS	MOTIVACIÓN	EXPLICACIÓN	
GRI 2: Contenidos generales - versión 2021	2-11 Presidente del máximo órgano de gobierno	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
	2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
	2-13 Delegación de la responsabilidad de gestión de los impactos	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
	2-14 Función del máximo órgano de gobierno en la presentación de informes de sostenibilidad	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
	2-15 Conflictos de intereses	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
	2-16 Comunicación de aspectos críticos	5.2.3.2 Reputación, ética e integridad empresarial	118				NP
	2-17 Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	5.2.2.1 Desarrollo y potenciación del patrimonio humano y cultura de inclusión	105				NP
	2-18 Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
	2-19 Políticas de remuneración	4.3 Sistema de retribuciones e incentivos	90				NP
	2-20 Proceso para determinar la remuneración	4.3 Sistema de retribuciones e incentivos	90				NP
	2-21 Ratio de retribución total anual	6.1 Anexos	162				NP
	2-22 Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible	1. Cartas a los grupos de interés	6				NP
	2-23 Compromisos y políticas	2.2 Reale Group 5.2.2 Patrimonio humano	12 105				NP

ESTÁNDAR GRI / OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN		OMISIÓN			N.º DE REF. ESTÁNDARES SECTORIALES GRI
		CAPÍTULO	PÁGINA	REQUISITOS OMITIDOS	MOTIVACIÓN	EXPLICACIÓN	
GRI 2: Contenidos generales - versión 2021	2-24 Incorporación de los compromisos y políticas	5.2.2 Patrimonio humano	105				NP
	2-25 Procesos para remediar los impactos negativos	3.2 Análisis de materialidad 5.2.3 Patrimonio social y relacional	69 116				NP
	2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes	5.2.3 Patrimonio social y relacional	116				NP
	2-27 Cumplimiento de la legislación y las normativas	6.1 Anexos	162	Información incompleta	El repositorio de sanciones no está presente	Se está creando un repositorio de sanciones que permitirá que los datos estén disponibles de forma estructurada	NP
	2-28 Afiliación a asociaciones	3.1 Implicación de los grupos de interés	64				NP
	2-29 Enfoque para la implicación de los grupos de interés	3.1 Implicación de los grupos de interés	64				NP
	2-30 Convenios de negociación colectiva	6.1 Anexos	162				NP
TEMAS MATERIALES							
GRI 3: temas materiales versión 2021	3-1 Proceso de determinación de los temas materiales	3.2 Análisis de materialidad	69				NP
	3-2 Lista de temas materiales	3.2 Análisis de materialidad	69				NP
Resultados económicos y creación de valor sostenible							
GRI 3: temas materiales versión 2021	3-3 Gestión de los temas materiales	5.2.1.1 Creación y distribución de valor económico sostenible	98				NP
		6.1 Anexos	162				
GRI 201: Desempeño Económico 2016	201-1A Valor económico directo generado y distribuido	5.2.1.1 Creación y distribución de valor económico sostenible	98				NP

ESTÁNDAR GRI / OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN		OMISIÓN			N.º DE REF. ESTÁNDARES SECTORIALES GRI
		CAPÍTULO	PÁGINA	REQUISITOS OMITIDOS	MOTIVACIÓN	EXPLICACIÓN	
GRI 204: Prácticas de abastecimiento 2016	204 -1 Proporción de gasto en proveedores locales	6.1 Anexos	162				NP
Impactos medioambientales directos y cambio climático							
GRI 3: temas materiales versión 2021	3-3 Gestión de los temas materiales	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático 6.1 Anexos	145 162				NP
GRI 201: Desempeño Económico 2016	201-2 Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 302: Energía 2016	302-1 (A/B/C) Consumo de energía dentro de la organización (en I)	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 302: Energía 2016	302-3 (A/B/C/D) Intensidad energética (en J)	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 303: Agua 2018	303-1 Interacción con el agua como recurso compartido	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 305: Emisiones 2016	305-1 Emisiones directas de GEI (alcance 1)	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 305: Emisiones 2016	305-2 Emisiones indirectas de GEI asociadas a la energía (alcance 2)	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 305: Emisiones 2016	305-3 Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3)	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 305: Emisiones 2016	305-4 Intensidad de las emisiones de GEI	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP

ESTÁNDAR GRI / OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN		OMISIÓN			N.º DE REF. ESTÁNDARES SECTORIALES GRI
		CAPÍTULO	PÁGINA	REQUISITOS OMITIDOS	MOTIVACIÓN	EXPLICACIÓN	
GRI 305: Emisiones 2016	305-4 Intensidad de las emisiones de GEI	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 306: Residuos 2020	306-1 Generación de residuos e impactos significativos relacionados con los residuos	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 306: Residuos 2020	306-2 Gestión de impactos significativos relacionados con los residuos	5.2.6.1 Gestión de impactos medioambientales directos y cambio climático	145				NP
GRI 306: Residuos 2020	306-3 Residuos generados	6.1 Anexos	162				NP
Apoyo a la comunidad y filantropía de impacto							
GRI 3: temas materiales versión 2021	3-3 Gestión de los temas materiales	5.2.3.3 Apoyo a la comunidad y filantropía de impacto	130				NP
GRI 203: Impactos económicos indirectos 2016	203-2 Impactos económicos indirectos significativos	5.2.3.3 Apoyo a la comunidad y filantropía de impacto	130				NP
Reputación, ética e integridad empresarial							
GRI 3: temas materiales versión 2021	3-3 Gestión de los temas materiales	4.1 Gobierno Corporativo 5.2.3.2 Reputación, ética e integridad empresarial 6.1 Anexos	78 118 162				NP
GRI 205: Anticorrupción 2016	205-2A Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción Órganos de gobierno	5.2.3.2 Reputación, ética e integridad empresarial	118				NP
GRI 205: Anticorrupción 2016	205-2B Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción - Categorías profesionales	5.2.3.2 Reputación, ética e integridad empresarial	118				NP
GRI 205: Anticorrupción 2016	205-3 Incidentes de corrupción confirmados y medidas tomadas	6.1 Anexos	162				NP

ESTÁNDAR GRI / OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN		OMISIÓN			N.º DE REF. ESTÁNDARES SECTORIALES GRI
		CAPÍTULO	PÁGINA	REQUISITOS OMITIDOS	MOTIVACIÓN	EXPLICACIÓN	
GRI 206: Competencia desleal 2016	206-1 Acciones jurídicas relacionadas con la competencia desleal y las prácticas monopólicas y contra la libre competencia	6.1 Anexos	162				NP
GRI 207: Fiscalidad 2019	207-1 Enfoque fiscal	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
GRI 207: Fiscalidad 2019	207-2 Gobernanza fiscal, control y gestión de riesgos	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
GRI 207: Fiscalidad 2019	207-3 Implicación de los grupos de interés y gestión de sus inquietudes en materia fiscal	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
GRI 207: Fiscalidad 2019	207-4A Presentación de informes país por país	4.1 Gobierno Corporativo	78				NP
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión							
GRI 3: temas materiales versión 2021	3-3 Gestión de los temas materiales	5.2.2.1 Desarrollo y potenciación del Patrimonio Humano y cultura de inclusión 5.2.2.2 Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores 6.1 Anexos	105 111 162				NP
GRI 401: Empleo 2016	401-1A Contrataciones de nuevos empleados y rotación de personal - Número de contrataciones y despidos	6.1 Anexos	162				NP
GRI 401: Empleo 2016	401-1B Contrataciones de nuevos empleados y rotación de personal - Índice de contratación y rotación	6.1 Anexos	162				NP
GRI 401: Empleo 2016	401-2 Prestaciones para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporales	5.2.2.1 Desarrollo y potenciación del Patrimonio Humano y cultura de inclusión	105				NP
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-1 Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	5.2.2.2 Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	111				NP
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-2 Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes	5.2.2.2 Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	111				NP
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-3 Servicios de salud en el trabajo	5.2.2.2 Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	111				NP

ESTÁNDAR GRI / OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN		OMISIÓN			N.º DE REF. ESTÁNDARES SECTORIALES GRI
		CAPÍTULO	PÁGINA	REQUISITOS OMITIDOS	MOTIVACIÓN	EXPLICACIÓN	
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-4 Participación de los trabajadores, consultas y comunicación sobre salud y seguridad en el trabajo	5.2.2.2 Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	111				NP
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-5 Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo	5.2.2.2 Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	111				NP
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-6 Promoción de la salud de los trabajadores	5.2.2.2 Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	111				NP
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-7 Prevención y mitigación de los impactos para la salud y la seguridad en el trabajo directamente vinculados a través de las relaciones comerciales	5.2.2.2 Salud, seguridad y bienestar de los trabajadores	111				NP
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-8 Cobertura del sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	6.1 Anexos	162				NP
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-9 Lesiones por accidente laboral	6.1 Anexos	162				NP
GRI 404: Formación y Educación 2016	404-1 Promedio de horas de formación al año por empleado	6.1 Anexos	162				NP
GRI 404: Formación y Educación 2016	404-2 Programas para desarrollar las competencias de los empleados y programas de ayuda a la transición	5.2.2.1 Desarrollo y potenciación del Patrimonio Humano y cultura de inclusión	105				NP
GRI 404: Formación y Educación 2016	404-3 Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas de su desempeño y del desarrollo de su carrera	6.1 Anexos	162				NP
GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016	405-1A Diversidad de órganos de gobierno y empleados (número y % por grupos de edad)	6.1 Anexos	162				NP

ESTÁNDAR GRI / OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN		OMISIÓN			N.º DE REF. ESTÁNDARES SECTORIALES GRI
		CAPÍTULO	PÁGINA	REQUISITOS OMITIDOS	MOTIVACIÓN	EXPLICACIÓN	
GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016	405 - 1B Diversidad entre los empleados - Categorías profesionales (número)	6.1 Anexos	162				NP
GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016	405-1BB Diversidad entre los empleados - Categorías profesionales	6.1 Anexos	162				NP
GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016	405-2 Ratio entre el salario básico y la remuneración de mujeres y de hombres	6.1 Anexos	162				NP
Protección de datos y ciberseguridad							
GRI 3: temas materiales versión 2021	3-3 Gestión de los temas materiales	6.1 Anexos	162				NP
GRI 418: Privacidad del cliente 2016	418-1 Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	6.1 Anexos	162				NP

INDICADORES AUTÓNOMOS

ESTÁNDAR GRI / OTRA FUENTE	INFORMACIÓN	UBICACIÓN	
		CAPÍTULO	PÁGINA
Importancia de los canales de distribución	904 Indicador Autónomo: Formación para agentes, intermediarios y corredores	6.1 Anexos	162
Centralidad en el cliente	905 Indicador Autónomo: Centralidad en el cliente - Ratio de fidelización de los clientes	6.1 Anexos	162
Productos e inversiones sostenibles	950 - FS7 Valor monetario de productos y servicios con un beneficio concreto a nivel social, para cada línea de negocio y objetivo	6.1 Anexos	162
Productos e inversiones sostenibles	950 - FS8 Valor monetario de productos y servicios con un beneficio concreto a nivel medioambiental, para cada línea de negocio y objetivo	6.1 Anexos	162

INDICADORES REQUERIDOS POR LA LEY 11

TEMAS MATERIALES 2022	INDICADORES	DESCRIPCIÓN GRI	CAPÍTULO	NOTAS
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	Ley 11: 401-1A	Ley 11 (España): Nuevas contrataciones y rotación - Número de contrataciones y despidos	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	Ley 11: 401-1B	Ley 11 (España): Nuevas contrataciones y rotación de personal - Índice de contratación y rotación	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	Ley 11: 405-2A	Ley 11 (España): Ratio entre retribución media y retribución de mujeres respecto a hombres	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	Ley 11: 405	Ley 11 (España): Tipo de contratos por categoría profesional, sexo y edad (media)	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	Ley 11: 405	Ley 11 (España): Tipo de jornada laboral por categoría profesional, sexo y edad (media)	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Impactos medioambientales directos y cambio climático	982-1	Ley 11 (España): Consumo de materias primas	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Centralidad en el cliente	983-1	Ley 11 (España): Reclamaciones de clientes	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	983-2A	Ley 11 (España): Bajas y accidentes	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	983-2B	Ley 11 (España): Empleados con discapacidad por género	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	983-3A	Ley 11 (España): Retribución media por consejero	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Desarrollo y potenciación del capital humano y cultura de inclusión	983-3B	Ley 11 (España): Composición del Consejo de Administración por género	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo
Reputación, ética e integridad empresarial	984	Ley 11 (España): Impuestos	6.1 Anexos pág. 162	El perímetro del indicador incluye únicamente a las empresas españolas del Grupo

6.3 CUADRO SINÓPTICO DE LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL CAMBIO CLIMÁTICO (TCFD)

ÁMBITOS TCFD	TEMAS ESPECÍFICOS	PÁGINA DE REFERENCIA
Gobernanza	a. Supervisión de la junta	78
	b. Función de la dirección	78
Estrategia	a. Riesgos y oportunidades	17
	b. Impacto en la organización	17
	c. Resiliencia de la estrategia	17
Gestión de riesgos	a. Procedimientos de identificación y evaluación de riesgos	89
	b. Procedimientos de gestión de riesgos	85
	c. Integración en la gestión global de riesgos	86
Indicadores y objetivos	a. Indicadores relacionados con el clima	147
	b. Alcance 1,2,3 Emisiones de GEI	147
	c. Objetivos relacionados con el clima	147

6.4 GLOSARIO

- A** **ACNUR** (Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados)
ALM (Anti-Money laundering / Lucha contra el blanqueo de capitales)
AMICE (Asociación de Aseguradoras Mutualistas y Seguros Cooperativos en Europa)
ASG (Ambiente, Social, Gobernanza)
- B** **BCE** (Banco Central Europeo)
- C** **CEIOPS** (Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors / Comité de la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación)
CFT (Combating the Financing of Terrorism / Lucha contra la financiación del terrorismo)
CoE (Data Science Centre of Excellence / Centro de excelencia en ciencia de datos)
CRM (Gestión de las relaciones con los clientes)
CSRD (Directiva sobre presentación de información sobre sostenibilidad por parte de las empresas)
- D** **DUVRI** (Documento Único de Evaluación de Riesgos Interferentes)
- E** **EBA** (European Banking Authority / Autoridad Bancaria Europea)
EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority / Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación)
ENF (Estado no financiero)
EURAPCO (European Alliance Partners Company)
- F** **FGS** (Función de Gestión de la Seguridad)
FMI (Fondo Monetario Internacional)
- G** **GEI** (Gases de efecto invernadero)
GRI (Global Reporting Initiative / Iniciativa mundial de presentación de informes)
- I** **IFS** (Insurer Financial Strength / Solidez financiera del asegurador)
IIRC (Consejo Internacional de Informes Integrados)
IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni / Organismo italiano de supervisión de seguros)
- K** **KPI** (Indicadores clave de resultados)
- L** **LB** (Location Based / en función de la ubicación)

- M** **MB** (Market Based / en función del mercado)
MiFID (Markets in financial instruments directive / Directiva relativa a los mercados de instrumentos financieros)
- N** **NFRD** (Directiva sobre Información No Financiera)
NPS (Net Promoter Score)
NTP (Nota técnica de prevención)
- O** **OCDE** (Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo)
ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible)
OICVM (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios)
ONG (Organización no gubernamental)
ONU (Organización de Naciones Unidas)
- P** **PSC** (Plan de Seguridad y Coordinación)
- R** **RGPD** (Reglamento General de Protección de Datos)
RLS (Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza / Representante de los trabajadores en materia de seguridad)
ROE (Return on Equity / Rendimiento de los fondos propios)
RR. HH. (Recursos Humanos)
RSPP (Responsable del Servicio de Prevención y Protección)
- S** **SADC** (Servicio de Atención y Defensa del Cliente)
SCR (Selective Catalytic Reduction / Reproducción catalítica selectiva)
SGSST (Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo)
SROI (Retorno Social de la Inversión)
- T** **TCFD** (Task Force on Climate-related Financial Disclosures / Equipo de Tareas sobre la Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima)
TCM (Temporal en caso de muerte)
- U** **UNGC** (United Nations Global Compact / Pacto Mundial de las Naciones Unidas)
USDI (Última Sociedad Dominante Italiana)



7.

Estados financieros consolidados ”

- 7.1 BALANCE DE SITUACIÓN
- 7.2 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- 7.3 ESTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GLOBAL
- 7.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 7.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

7.1 BALANCE DE SITUACIÓN

BALANCE DE SITUACIÓN - ACTIVO

(en miles de euros)

		EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2021
1	ACTIVO INTANGIBLE	404.918	391.352
1.1	Fondo de comercio	256.712	256.712
1.2	Otros activos intangibles	148.206	134.640
2	ACTIVOS MATERIALES	270.427	272.787
2.1	Inmuebles	232.873	242.022
2.2	Otros activos materiales	37.554	30.765
3	PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	651.196	670.399
4	INVERSIONES	18.927.603	21.873.656
4.1	Inversiones inmobiliarias	910.659	950.345
4.2	Participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	35.094	36.457
4.3	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	32.957	32.653
4.4	Financiaciones y créditos	934.696	841.060
4.5	Activos financieros disponibles para la venta	14.700.194	17.458.504
4.6	Activos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	2.314.003	2.554.637
5	OTROS CRÉDITOS Y PARTIDAS POR COBRAR	1.616.250	1.399.826
5.1	Créditos por operaciones de seguro directo	891.854	845.513
5.2	Créditos por operaciones de reaseguro	126.601	159.511
5.3	Otros créditos	597.795	394.802
6	OTROS ELEMENTOS DEL ACTIVO	1.207.449	861.021
6.1	Activos no corrientes o de un grupo enajenable mantenidos para la venta	15.138	30.109
6.2	Gastos de adquisición diferidos	0	0
6.3	Activos fiscales diferidos	692.923	328.117
6.4	Activos fiscales corrientes	62.576	252.112
6.5	Otros activos	436.812	250.683
7	EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	134.196	191.877
	TOTAL ACTIVO	23.212.039	25.660.918

BALANCE DE SITUACIÓN - PATRIMONIO NETO Y PASIVO

(en miles de euros)

		EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2021
1	PATRIMONIO NETO	2.267.677	3.155.770
1.1	del grupo	2.266.986	3.154.744
1.1.1	Capital	60.000	60.000
1.1.2	Otros instrumentos de patrimonio	0	0
1.1.3	Reservas de capital	0	0
1.1.4	Reservas de beneficios y otras reservas patrimoniales	3.067.396	2.836.961
1.1.5	(Acciones propias)	0	0
1.1.6	Reserva para diferencias de cambio netas	-23.682	-29.265
1.1.7	Ganancias o pérdidas en activos financieros disponibles para la venta	-921.895	61.651
1.1.8	Otras ganancias o pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio	-23.641	-23.450
1.1.9	Beneficios (pérdidas) del ejercicio atribuibles al grupo	108.808	248.847
1.2	de terceros	691	1.026
1.2.1	Capital y reservas de terceros	1.088	1.054
1.2.2	Ganancias o pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio	-441	-61
1.2.3	Beneficios (pérdidas) del ejercicio atribuibles a terceros	44	33
2	PROVISIONES NO TÉCNICAS	107.941	129.028
3	PROVISIONES TÉCNICAS	18.093.877	19.603.656
4	PASIVOS FINANCIEROS	1.573.180	1.560.641
4.1	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	384.029	447.139
4.2	Otros pasivos financieros	1.189.151	1.113.502
5	DEUDAS Y PARTIDAS POR PAGAR	641.127	658.631
5.1	Deudas por operaciones de seguro directo	225.252	243.468
5.2	Deudas por operaciones de reaseguro	37.096	33.497
5.3	Otras deudas	378.779	381.666
6	OTROS ELEMENTOS DEL PASIVO	528.237	553.192
6.1	Pasivos de un grupo enajenable mantenido para la venta	489	0
6.2	Pasivos fiscales diferidos	309.946	339.573
6.3	Pasivos fiscales corrientes	39.145	41.936
6.4	Otros pasivos	178.657	171.683
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.212.039	25.660.918

7.2 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(en miles de euros)

		EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2021
1.1	Primas netas	4.779.062	4.707.930
1.1.1	<i>Primas brutas devengadas</i>	5.256.354	5.164.739
1.1.2	<i>Primas cedidas en reaseguro devengadas</i>	-477.292	-456.809
1.2	Comisiones activas	48.130	46.996
1.3	Ingresos y gastos procedentes de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p/g	-309.759	134.985
1.4	Ingresos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	6.391	6.417
1.5	Ingresos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	469.308	549.539
1.5.1	<i>Intereses activos</i>	282.077	255.073
1.5.2	<i>Otros ingresos</i>	97.878	94.745
1.5.3	<i>Ganancias realizadas</i>	84.858	188.879
1.5.4	<i>Ganancias por valoración</i>	4.495	10.842
1.6	Otros ingresos	153.184	152.068
1	TOTAL INGRESOS Y GANANCIAS	5.146.316	5.597.935
2.1	Gastos netos relativos a los siniestros	-3.552.301	-3.976.645
2.1.1	<i>Importes pagados y variación de las provisiones técnicas</i>	-3.839.255	-4.349.023
2.1.2	<i>Cuotas a cargo de los reaseguradores</i>	286.954	372.378
2.2	Comisiones pasivas	-25.375	-22.267
2.3	Gastos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0	0
2.4	Gastos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	-63.377	-66.238
2.4.1	<i>Intereses pasivos</i>	-6.426	-5.321
2.4.2	<i>Otros gastos</i>	-11.880	-11.932
2.4.3	<i>Pérdidas realizadas</i>	-16.894	-14.093
2.4.4	<i>Pérdidas por valoración</i>	-28.177	-34.892
2.5	Gastos de gestión	-1.116.542	-1.078.154
2.5.1	<i>Comisiones y otros gastos de adquisición</i>	-879.275	-853.270
2.5.2	<i>Gastos de gestión de las inversiones</i>	-59.472	-54.228
2.5.3	<i>Otros gastos de administración</i>	-177.795	-170.656
2.6	Otros gastos	-244.846	-262.727
2	TOTAL GASTOS	-5.002.441	-5.406.031
	BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	143.875	191.904
3	Impuestos	-35.023	56.976
	BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	108.852	248.880
4	BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0	0
	BENEFICIOS (PÉRDIDAS) CONSOLIDADOS	108.852	248.880
	atribuible al grupo	108.808	248.847
	atribuible a terceros	44	33

7.3 ESTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GLOBAL

(en miles de euros)

	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2021
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) CONSOLIDADOS	108.852	248.880
Otros componentes de renta, netos de los impuestos, sin reclasificación en la cuenta de pérdidas y ganancias	4.637	3.792
Variación del patrimonio neto de las participadas	0	0
Variación de la reserva de revalorización de los activos intangibles	0	0
Variación de la reserva de revalorización de los activos materiales	0	0
Ingresos y gastos de activos no corrientes o de un grupo enajenable mantenidos para la venta	0	0
Ganancias o pérdidas actuariales y correcciones de planes de beneficios definidos	4.637	3.792
Otros elementos	0	0
Otros componentes de renta, netos de los impuestos, con reclasificación en la cuenta de pérdidas y ganancias	-983.169	-50.511
Variación de la reserva para diferencias de cambio netas	5.596	-11.680
Ganancias o pérdidas en activos financieros disponibles para la venta	-983.939	-38.164
Ganancias o pérdidas en instrumentos de cobertura de un flujo financiero	0	0
Ganancias o pérdidas en instrumentos de cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	0	0
Variación del patrimonio neto de las participadas	-4.826	-667
Ingresos y gastos de activos no corrientes o de un grupo enajenable mantenidos para la venta	0	0
Otros elementos	0	0
TOTAL DEL RESTO DE COMPONENTES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GLOBAL	-978.532	-46.719
TOTAL DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GLOBAL CONSOLIDADA	-869.680	202.161
atribuible al grupo	-869.344	202.159
atribuible a terceros	-336	2

7.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

El siguiente cuadro muestra los cambios que se han producido en los dos últimos ejercicios en cada una de las partidas que componen el patrimonio neto.

(en miles de euros)

		Saldo a 01-01-2021	Modifica- ción de los saldos de cierre	Imputacio- nes	Correcciones por reclasificación en la cuenta de pérdidas y ganancias	Trasposos	Cambios en las partici- paciones	Saldo a 31-12-2021
Patrimonio neto del grupo	Capital	60.000	0	0		0		60.000
	Otros instrumentos de patrimonio	0	0	0		0		0
	Reservas de capital	0	0	0				
	Reservas de beneficios y otras reservas patrimoniales	2.682.125	0	154.836				
	(Acciones propias)	0	0	0				
	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	155.461	0	93.386				
	Otros componentes de la cuenta de pérdidas y ganancias global	55.623	0	-5.116	-41.571	0	0	8.936
	Total atribuible al grupo	2.953.209	0	243.106	-41.571	0	0	3.154.744
Patrimonio neto de terceros	Capital y reservas de terceros	1.013	0	41		0	0	1.054
	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	16	0	17		0		33
	Otros componentes de la cuenta de pérdidas y ganancias global	-30	0	-15	-16	0	0	-61
	Total atribuible a terceros	999	0	43	-16	0	0	1.026
Total	2.954.208	0	243.149	-41.587	0	0	3.155.770	

		Saldo a 31-12-2021	Modifica- ción de los saldos de cierre	Imputacio- nes	Correcciones por reclasificación en la cuenta de pérdidas y ganancias	Trasposos	Cambios en las partici- paciones	Saldo a 31-12-2022
Patrimonio neto del grupo	Capital	60.000	0	0		0		60.000
	Otros instrumentos de patrimonio	0	0	0		0		0
	Reservas de capital	0	0	0		0		0
	Reservas de beneficios y otras reservas patrimoniales	2.836.961	0	230.435		0		3.067.396
	(Acciones propias)	0	0	0		0		0
	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	248.847	0	-140.039		0		108.808
	Otros componentes de la cuenta de pérdidas y ganancias global	8.936	0	-902.554	-75.600	0	0	-969.218
	Total atribuible al grupo	3.154.744	0	-812.158	-75.600	0	0	2.266.986
Patrimonio neto de terceros	Capital y reservas de terceros	1.054	0	34		0	0	1.088
	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	33	0	11		0		44
	Otros componentes de la cuenta de pérdidas y ganancias global	-61	0	-357	-23	0	0	-441
	Total atribuible a terceros	1.026	0	-312	-23	0	0	691
Total	3.155.770	0	-812.470	-75.623	0	0	2.267.677	

7.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

(en miles de euros)

	EJERCICIO 2022	EJERCICIO 2021
Beneficios (pérdidas) del ejercicio antes de impuestos	143.875	191.904
Variación de los elementos no monetarios	-1.170.893	286.001
Variación de la provisión para primas de No vida	32.902	61.942
Variación de la provisión para prestaciones y de las otras provisiones técnicas de No vida	146.876	138.092
Variación de las provisiones matemáticas y de las otras provisiones técnicas de Vida	-1.670.354	141.293
Variación de los gastos de adquisición diferidos	0	0
Variación de las provisiones no técnicas	-21.087	-6.626
Ingresos y gastos no monetarios procedentes de instrumentos financieros, inversiones inmobiliarias y participaciones	277.979	-98.389
Otras Variaciones	62.791	49.689
Variación de créditos y deudas generados por las actividades de explotación	-613.304	-129.945
Variación de los créditos y deudas por operaciones de seguro directo y de reaseguro	-28.048	1.086
Variación de otros créditos y débitos	-585.256	-131.031
Impuestos pagados	-34.413	-25.558
Efectivo neto generado/utilizado por elementos monetarios de la actividad de inversión y financiera	-111.435	-121.139
Pasivos por contratos financieros emitidos por compañías de seguros	-63.110	59.459
Deudas con los clientes bancarios e interbancarios	79.684	112.791
Financiaciones y créditos frente a los clientes bancarios e interbancarios	-97.455	-81.950
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-30.554	-211.439
TOTAL DEL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-1.786.170	201.263
Efectivo neto generado/utilizado por las inversiones inmobiliarias	-16.916	76.851
Efectivo neto generado/utilizado por las participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	1.363	-2.706
Efectivo neto generado/utilizado por las financiaciones y los créditos	-896	13.625
Efectivo neto generado/utilizado por las inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-304	-297
Efectivo neto generado/utilizado por los activos financieros disponibles para la venta	1.831.607	-173.495
Efectivo neto generado/utilizado por los activos materiales e intangibles	-65.255	-60.643
Otros flujos de efectivo neto generado/utilizado por las actividades de inversión	489	0
TOTAL DEL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.750.088	-146.665
Efectivo neto generado/utilizado por los instrumentos de capital del grupo	0	0
Efectivo neto generado/utilizado por las acciones propias	0	0
Reparto de los dividendos del grupo	0	0
Efectivo neto generado/utilizado por el capital y las reservas de terceros	0	0
Efectivo neto generado/utilizado por los pasivos subordinados y los instrumentos financieros de participación	0	0
Efectivo neto generado/utilizado por pasivos financieros diferentes	-21.599	-42.473
TOTAL DEL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-21.599	-42.473
Efecto de las diferencias de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0	0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del ejercicio	191.877	179.752
Aumento (disminución) del efectivo disponible y otros activos líquidos equivalentes	-57.681	12.125
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio	134.196	191.877

A continuación se muestran los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación de acuerdo con la NIC 7 «Estado de flujos de efectivo».

(en miles de euros)

	31/12/2021	Flujos monetarios (*)	Flujos no monetarios				31/12/2022
			Variac. Perímetro de cons.	Diferencias de cambio	Variac. Valor razonable	Otros variaciones	
Depósitos recibidos de los reaseguradores	151.288	-2.494	0	0	0	0	148.794
Títulos de deuda emitidos	18.148	-5.126	0	0	0	0	13.022
Financiaciones obtenidas	41.465	-5.522	0	0	0	0	35.943
Otros pas. financieros	16.367	-8.457	0	0	0	17.564	25.474
Total	227.268	-21.599	0	0	0	17.564	223.233

(*) Flujos que se incluyen en el estado de flujos de efectivo.



8. Memoria ”

- 8.1** CRITERIOS GENERALES DE ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
- 8.2** PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN
- 8.3** INFORMACIÓN SOBRE EL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
- 8.4** INFORMACIÓN SOBRE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
- 8.5** INFORMACIÓN DEL SECTOR
- 8.6** INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS
- 8.7** INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES CON LAS PARTES VINCULADAS
- 8.8** OTRA INFORMACIÓN

8.1 CRITERIOS GENERALES DE ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de conformidad con las normas internacionales de contabilidad

Los estados financieros consolidados de Reale Group se han redactado de conformidad con las normas internacionales de contabilidad. El Decreto Legislativo n.º 38/2005, de 28 de febrero, al ejercer las opciones previstas en el Reglamento (CE) 1606/2002 relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, amplió a todas las sociedades de seguros, cotizadas o no en Bolsa, la obligación de redactar los estados financieros consolidados con arreglo a las normas internacionales de contabilidad a partir del ejercicio cerrado o en curso a 31 de diciembre de 2005.

El balance de situación, la cuenta de resultados, también llamada cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y los anexos de la memoria se ajustan a los modelos establecidos por el Organismo de Supervisión en el Reglamento n.º 7, de 13 de julio de 2007, y sus modificaciones posteriores, y se han elaborado siguiendo las indicaciones contenidas en dicho Reglamento.

Principios generales de redacción

Los estados financieros se han elaborado aplicando el principio de empresa en funcionamiento. Por los motivos mencionados en el apartado «Introducción e información sobre la gestión» al que nos remitimos, no hay elementos de incertidumbre sobre la capacidad para seguir operando como una entidad en funcionamiento.

Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones de las NIIF aplicables a partir del 1 de enero de 2022

A partir del 1 de enero de 2022 son de aplicación las disposiciones del Reglamento n.º 1080/2021, de 28 de junio de 2021, por el que se adoptan algunas modificaciones menores, publicadas por el CNIC el 14 de mayo de 2020, a las normas internacionales de contabilidad NIC 16 Inmovilizado material, NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes y NIIF 3 Combinaciones de negocios.

Los cambios se refieren a:

- NIC 16 - Componentes del coste: las modificaciones introducen la prohibición de deducir del coste del inmovilizado material los importes percibidos por la venta de artículos producidos mientras la empresa estaba preparando el activo para los fines previstos. La empresa reconocerá estos ingresos por ventas y su coste en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- NIC 37 – Contratos de carácter oneroso: se especifica que para evaluar si un contrato es oneroso, se deberán incluir en la estimación todos los costes directamente relacionados con el contrato y no solo los costes incrementales necesarios para su cumplimiento. En consecuencia, la evaluación de la posible onerosidad de un contrato incluye los costes incrementales (por ejemplo, el coste del material directo utilizado en la elaboración), pero también todos los costes que la empresa no puede evitar a raíz de la celebración del contrato (por ejemplo, la parte del coste de personal y la amortización de la maquinaria utilizada para cumplir el contrato).
- NIIF 3 – Referencias al Marco Conceptual: se han actualizado algunas referencias a la nueva versión del Marco Conceptual de 2018 que, sin embargo, no implican cambios respecto a los métodos contabilización preexistentes. Además, se establece la prohibición de reconocer los activos contingentes (es decir, los activos cuya existencia será confirmada únicamente por eventos futuros inciertos) en las operaciones de combinación de negocios (anteriormente esta prohibición se indicaba explícitamente solo en los Fundamentos de las Conclusiones).

El Reglamento en cuestión también adopta las mejoras anuales habituales - Ciclo anual de mejoras a las NIIF 2018-2020 - que aclaran la formulación o corrigen errores, omisiones o discrepancias entre los requisitos de las normas. Entre estas modificaciones menores, se realizan modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros con algunas aclaraciones respecto a las comisiones que se deben incluir en la prueba del 10 % para la baja de pasivos financieros; en este sentido, se especifica que solo deberán incluirse las comisiones pagadas o recibidas entre las partes y no las directamente imputables a terceros.

Asimismo, cabe señalar que el 31 de marzo de 2021 el CNIC publicó la modificación de la NIIF 16 Reducciones del alquiler relacionadas con la COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021; esta modificación amplía la ayuda operativa, voluntaria y temporal, relacionada con la pandemia por la COVID-19, y permite a los arrendatarios no modificar los pasivos por

arrendamientos en relación con los contratos con pagos suspendidos y con pagos originalmente vencidos hasta el 30 de junio de 2022, este incluido.

Teniendo en cuenta el alcance de estas modificaciones, que introducen pequeños cambios y aclaraciones, no existen impactos significativos para Reale Group.

Información sobre la aplicación de las normas contables NIIF 17 y NIIF 9

El 27 de octubre de 2022, IVASS, Banco de Italia y Consob emitieron un comunicado conjunto que retomaba la publicación de 13 de mayo de 2022 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre la información que debe figurar en los estados financieros de 2022 sobre la transición a la NIIF 17 y a la NIIF 9.

De acuerdo con los requerimientos de las autoridades de supervisión y con lo establecido en la norma internacional de contabilidad NIC 8, a continuación se facilita al lector información sobre los principales impactos esperados derivados de la aplicación de las dos nuevas normas contables.

Reale Group ha emprendido un complejo proceso de implantación de las nuevas normas para poder aplicarlas a partir del 1 de enero de 2023: este proyecto, iniciado en 2019, continuó con criterios y metodologías uniformes para todas las empresas del Grupo.

Como se indica con mayor detalle en los apartados siguientes, se esperan cambios significativos a partir de la aplicación simultánea de la NIIF 9 y la NIIF 17 en la información de los estados financieros, en lo que respecta tanto a la medición de los pasivos por seguros como a la presentación de los resultados económicos y la memoria de los estados financieros. Además, dada la amplitud de los cambios que se han introducido, sobre todo con la NIIF 17, cabe indicar impactos muy significativos también en términos de personal, procesos y sistemas informáticos para cumplir con las nuevas normas de referencia.

NIIF 17

Ámbito de aplicación

La NIIF 17 se aplica a todos los contratos que entran dentro de la definición de contrato de seguro. El contrato de seguro se define en la norma como «un contrato en el que una de las partes (la emisora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro) acordando compensar al tenedor si ocurre un evento futuro incierto (el suceso asegurado) que afecta de forma adversa al tenedor de la póliza de seguro». Por tanto, para entrar dentro de la definición de contrato de seguro, dicho riesgo debe ser significativo.

De acuerdo con el párrafo B18 de la NIIF 17, «el riesgo de seguro es significativo si, y solo si, un suceso asegurado podría hacer pagar al emisor importes adicionales significativos en cualquiera de los escenarios, excluyendo los que no tengan carácter comercial (es decir, que no tienen un efecto perceptible sobre los aspectos económicos de la transacción)».

Cabe señalar que, una vez que un contrato cumpla la definición de contrato de seguro, seguirá siéndolo hasta que expire cualquier derecho u obligación.

El proceso adoptado por Reale Group para clasificar un contrato de Vida, realizado en el momento de la emisión, se basa en un modelo cualitativo y cuantitativo. La prueba cuantitativa considera un escenario central de carácter comercial y establece un KPI (la incidencia del capital en caso de muerte sobre el capital en caso de rescate) para evaluar la significatividad o no del componente de seguro de cada tarifa. Según esta metodología, todos los contratos de vida en cartera a 1/1/2022 se clasifican como contratos de seguro.

Todos los contratos del segmento de No Vida se clasifican como seguros, al reunir las características previstas en la norma.

Un contrato de seguro puede contener componentes con características que no son de seguro y que, si se consideran individualmente, podrían entrar dentro del ámbito de aplicación de otra norma contable. El componente de inversión representa, por ejemplo, el importe que el contrato de seguro requiere que la Compañía pague en cada circunstancia. Este componente de inversión se distingue, mide y presenta de acuerdo con la NIIF 9, si:

- el componente de inversión y el componente de seguro no están altamente interrelacionados;
- un contrato con términos equivalentes se vende, o podría venderse, por separado tanto por la compañía que emite el contrato como por otras empresas.

Todos los componentes de inversión implícitos en los contratos del segmento Vida de Reale Group se han identificado como componentes de inversión no distintos, ya que están altamente interrelacionados.

En el negocio de No Vida, los componentes de inversión, siempre tratados como componentes no distintos, se han identificado en los acuerdos de reaseguro.

La norma también requiere que cualquier compromiso de transferir bienes distintos o servicios que no son de seguro al tenedor de la póliza se separe del contrato de seguro, aplicando la NIIF 15. Todos los componentes de transferencia de bienes o servicios implícitos en los contratos de Reale Group se han identificado como componentes no distintos, ya que están altamente interrelacionados con los componentes de seguro de los propios contratos.

Niveles de agregación

La norma NIIF 17 establece que todos los contratos de seguro se agreguen en grupos, que se determinarán en el momento del reconocimiento inicial y no se modificarán posteriormente. Los grupos de contratos se crearán de tal manera que se eviten posibles compensaciones entre contratos rentables y onerosos en la evaluación de la rentabilidad del negocio asegurador.

El proceso de agregación de los contratos adoptado por Reale Group se puede resumir en tres pasos principales:

- identificación de las carteras de contratos de seguro mantenidas, mediante la selección de grupos de riesgos similares y que se gestionan conjuntamente;
- subdivisión de los contratos en función del año de suscripción (cohortes);
- identificación de los contratos que son onerosos en la fecha de reconocimiento inicial o que no cuentan con una posibilidad significativa de convertirse en onerosos en el futuro.

Para establecer si un contrato es rentable o no, se realiza una prueba de onerosidad utilizando indicadores representativos de la rentabilidad y que se ajustan a los requisitos de la NIIF 17.

En concreto, en el negocio de No Vida, el test de onerosidad se realiza estableciendo un Ratio Combinado NIIF 17.

En el negocio de Vida, por su parte, se realiza una prueba de rentabilidad NIIF 17 previa a nivel de tarifa que permite establecer el carácter oneroso o no del producto en el momento del reconocimiento inicial.

Además, tal y como permite el Reglamento 2021/2036 de la Comisión Europea, se especifica que Reale Group ha ejercido la opción de no aplicar la obligación establecida en el apartado 22 de la NIIF 17 (agrupación en cohortes anuales) a los contratos caracterizados por la mutualización intergeneracional y la adecuación de los flujos financieros.

Modelos de medición

Los pasivos de los seguros constan de dos componentes principales:

- Pasivo por la cobertura restante (*Liability for Remaining Coverage* o LRC);
- Pasivo por reclamaciones incurridas (*Liability for Incurred Claims* o LIC).

La NIIF 17 introduce un modelo de medición general de los riesgos de seguro cuyo objetivo es determinar toda la información relevante para el cálculo tanto de los flujos de efectivo esperados como de la rentabilidad de los contratos de seguro.

Además del modelo general (*Building Block Approach* o BBA), que representa el modelo de cálculo para todos los contratos de seguro, está prevista la aplicación de otros dos modelos de medición:

- Enfoque de asignación de la prima (*Premium Allocation Approach* o PAA), modelo simplificado y opcional previsto para contratos de menor duración;
- Enfoque de tarifa variable (*Variable Fee Approach* o VFA), un modelo obligatorio específico para contratos que tienen características de participación directa en los beneficios de los activos subyacentes al contrato de seguro.

Estos modelos de medición difieren en la cuantificación del componente LRC mientras que la medición del componente LIC no cambia, independientemente del modelo de medición adoptado.

En concreto, el modelo BBA prevé la cuantificación del LRC en cuatro bloques. Cada bloque se valora por separado y se mide tanto en la fecha de reconocimiento del grupo de contratos como en fechas de valoración posteriores. Los bloques están constituidos por:

- Flujos de efectivo esperados;

- Ajuste para reflejar el valor temporal del dinero mediante la aplicación de una tasa de descuento;
- Ajuste por riesgos no financieros a los que normalmente está expuesto un contrato de seguro (*Risk Adjustment*);
- Margen del servicio contractual (*Contractual Service Margin* o CSM), en caso de grupos de contratos rentables.

Si el grupo de contratos resulta oneroso, en el momento del reconocimiento inicial, o posteriormente, se anulará el componente CSM consignando en la cuenta de pérdidas y ganancias un componente de pérdida (*Loss Component*).

A diferencia de lo que sucede en la evaluación del modelo general, el modelo PAA establece que el LRC se calcule a partir de las primas emitidas netas de los costes de adquisición incurridos y se consigne en la cuenta de pérdidas y ganancias con la aplicación del método *pro-rata temporis*. En consecuencia, no es necesario tener en cuenta ni cuantificar el valor actual de los flujos de efectivo futuros, los efectos de los riesgos no financieros ni el margen del servicio contractual.

Este modelo, de hecho, parte de la consideración de que el reconocimiento de las primas de los contratos durante el período de cobertura proporciona una información similar a la que se proporcionaría si los ingresos derivados del contrato de seguro se midiesen utilizando el modelo general.

El Modelo VFA es un modelo que debe aplicarse obligatoriamente para la medición de los contratos de seguro que tengan características de participación directa en los beneficios de los activos subyacentes al contrato de seguro. En el momento del reconocimiento inicial del contrato, el enfoque de medición del modelo VFA es el mismo que el del modelo general. La diferencia entre los dos modelos de medición radica en las valoraciones posteriores, ya que en el VFA los cambios en las hipótesis de carácter financiero que subyacen a los flujos de efectivo esperados rectifican directamente el CSM, limitando la variabilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Esta diferencia en la contabilización se debe a que el CSM, para este tipo de contrato, representa el valor actual esperado de los beneficios futuros derivados de la remuneración de la compañía por la gestión de los activos subyacentes (tarifa variable).

El enfoque aplicado por Reale Group es adoptar respectivamente:

- el modelo PAA para los contratos de No Vida:
 - con cobertura de seguro inferior o igual a 1 año;
 - con cobertura de seguro de entre 1 y 2 años, a través de una prueba de elegibilidad específica que, desde el punto de vista cuantitativo, se corresponde sustancialmente con los resultados del modelo general;
 - con cobertura de seguro superior a 2 años, si confluyen en carteras NIIF 17 en las que el negocio plurianual tiene escasa relevancia
 y para los productos de Vida de riesgo puro a un año de la filial Reale Vida;
- el modelo general para los productos de Vida de riesgo puro y para el resto de productos de No Vida no medidos con el modelo PAA;
- el Modelo VFA para los productos de Vida sujetos a revalorización, *Unit Linked*, Fondos de Pensiones y Multirramo.

Se han desarrollado pruebas de admisibilidad cualitativas y cuantitativas específicas tanto para la aplicación del modelo PAA como del modelo VFA con el fin de verificar el cumplimiento de los requisitos de la NIIF 17.

El segundo componente del pasivo de los seguros (LIC) se calcula cuantificando los siguientes bloques:

- Flujos de efectivo esperados por eventos asegurados que han ocurrido;
- Ajuste para reflejar el valor temporal del dinero mediante la aplicación de una tasa de descuento;
- Ajuste por riesgos no financieros a los que normalmente está expuesto un contrato de seguro (*Risk Adjustment*).

Para el negocio de Vida, se ha decidido equiparar la provisión para prestaciones pendientes, prevista en los estados financieros individuales, al LIC, dada la duración muy limitada de este pasivo.

Para el negocio de No Vida, con el fin de agilizar los procesos, el componente de flujos de efectivo esperados se ha equiparado sustancialmente a la mejor estimación sin descontar establecida a efectos de Solvencia II, a excepción del componente relativo a los gastos de gestión de las inversiones.

Flujos de efectivo esperados

Los flujos de efectivo esperados se definen en la norma como la estimación ponderada, no distorsionada y explícita del valor esperado de los flujos de efectivo futuros que se encuentran dentro de los límites contractuales (Límites del contrato).

El impacto de cualquier cambio en la estimación de los flujos de efectivo esperados se reconoce, en función de su naturaleza, en la cuenta de pérdidas y ganancias o, en algunos casos, en un ajuste del CSM.

Entran dentro de los límites contractuales todos los flujos de efectivo que se derivan de un derecho sustancial o de una obligación de la Compañía de prestar un servicio en una fecha actual o futura sin posibilidad de reajustar el precio solicitado si se produce un cambio en el nivel de riesgo asegurado asociado a un determinado contrato o grupo de contratos.

Para determinar los límites contractuales, con el fin de agilizar el proceso, Reale Group ha decidido no aplicar diferencias sustanciales a los criterios utilizados en el marco de Solvencia II, a excepción de las renovaciones tácitas de los contratos no cancelables del negocio de No Vida que, con arreglo a la NIIF 17, constituyen una nueva cohorte, y algunas particularidades de las pólizas colectivas.

Tasa de descuento

Sobre la base de lo dispuesto en la norma, la tasa de descuento debe:

- reflejar el valor temporal del dinero, las características de los flujos de efectivo y de liquidez de los contratos de seguro;
- ser acorde con los precios de mercado actuales observables;
- excluir el efecto de factores que no influyen en los flujos de efectivo esperados de los contratos de seguro.

Otra peculiaridad de la tasa de descuento es la coherencia con el resto de hipótesis utilizadas en la estimación de los flujos derivados de los contratos de seguro. Por esta razón, los flujos de efectivo se dividen en dos categorías: los que dependen del rendimiento de los elementos financieros subyacentes y los que no dependen del rendimiento de los elementos financieros subyacentes.

En el caso de los contratos que no dependen del rendimiento de los elementos financieros subyacentes, la tasa de descuento utilizada no debe reflejar la variabilidad de los elementos subyacentes. En cambio, si los flujos de efectivo dependen de elementos financieros, la tasa de descuento deberá reflejar su variabilidad.

La NIIF 17 permite utilizar dos enfoques diferentes para determinar las tasas de descuento: de arriba abajo y de abajo arriba. El enfoque adoptado por Reale Group es el enfoque abajo arriba, que prevé la incorporación a una curva inicial libre de riesgo de una prima de iliquidez, estimada con una metodología derivada del ajuste de volatilidad de Solvencia II, pero caracterizada por parámetros específicos que permiten reflejar las características de los productos de la cartera del Grupo. En concreto, la prima de iliquidez para las gestiones separadas y los productos multirrama se calibra en función de la cartera de activos de cada compañía del Grupo, mientras que, para el resto de productos, se determina mediante un ajuste de volatilidad de la moneda con la incorporación de la corrección del diferencial para el país.

Ajuste por riesgo

El ajuste por riesgo refleja la compensación que la entidad requiere por soportar la incertidumbre sobre el importe y calendario de los flujos de efectivo que surge de un componente de riesgo no financiero.

Para el cálculo en el negocio de No Vida, Reale Group adopta una metodología que permite utilizar las distribuciones y las hipótesis de volatilidad derivadas del modelo interno parcial adoptado para el cálculo del capital de solvencia obligatorio en Solvencia II y de metodologías consolidadas (*Mack*) para la derivación de la volatilidad relativa al riesgo de reserva del negocio de No Vida.

El ajuste por riesgo se determina a nivel de «Línea de negocio Solvencia II» para Reale Mutua, Italiana, Reale Seguros y a nivel de «Línea de Negocio» para Reale Chile Seguros y luego se reasigna proporcionalmente a las unidades de cuenta.

Para el negocio de Vida, el ajuste por riesgo se determina con el método percentil, partiendo del capital de solvencia obligatorio calculado a efectos de la normativa de Solvencia II a nivel de fondo y asignándolo posteriormente a las unidades de cuenta con base en las provisiones de mejor estimación.

El Grupo ha decidido adoptar el percentil 75.

Margen de servicio contractual

El margen de servicio contractual (CSM) representa, para un grupo de contratos rentables, la ganancia esperada no realizada que la compañía reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vigencia del contrato.

En cada fecha de valoración, el CSM refleja la ganancia relativa al grupo de contratos, aún no realizada, ya que está relacionada con servicios que se deberán prestar en el futuro.

La consignación del CSM se determina mediante:

- la identificación de las unidades de cobertura en el grupo de contratos;

- la determinación, en la fecha de evaluación, del importe del CSM que se refiere a las unidades de cobertura desembolsadas en el período corriente;
- el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del importe de CSM determinado de esa forma para reflejar los servicios correspondientes al contrato de seguro prestados en el período.

Las unidades de cobertura son, por lo tanto, el elemento clave para el reconocimiento del importe del CSM en la cuenta de pérdidas y ganancias por los servicios prestados en el período.

Por el contrario, si un grupo de contratos origina un componente de pérdida, la norma exige la asignación inmediata de los cambios en los flujos de caja procedentes del cumplimiento (FCF), con impacto en el componente de pérdida o en la parte remanente del pasivo por cobertura restante.

Para todos los contratos del negocio de Vida, Reale Group prevé que las unidades de cobertura se definan en función del capital asegurado descontado a nivel de cada unidad de cuenta, o de la reserva en el caso de contratos de renta vitalicia.

Para todos los contratos del negocio de No Vida medidos con el modelo general, Reale Group prevé que las unidades de cobertura se definan a partir de las primas devengadas no descontadas a nivel de cada unidad de cuenta.

Modelos de transición

La fecha de transición es la fecha de inicio del ejercicio inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022.

La norma debe aplicarse retroactivamente, de conformidad con el apartado 28(f) de la NIC 8, siempre que se disponga de información y datos históricos con un nivel de detalle que permita la aplicación de todos los requisitos establecidos en la nueva norma (*Full Retrospective Approach* o FRA).

Si este enfoque no se puede aplicar, se ofrece la opción de utilizar alternativamente el enfoque retrospectivo modificado (*Modified Retrospective Approach* o MRA) o el enfoque del valor razonable (*Fair Value Approach* o FVA).

El MRA se puede aplicar cuando no se pueden utilizar todos los datos históricos pero la información relacionada con los flujos de efectivo históricos está disponible o se puede reconstruir.

De hecho, la norma especifica que «el objetivo del enfoque retroactivo modificado es lograr el resultado más cercano posible a la aplicación retroactiva usando la información razonable y sustentable disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado».

El FVA se refiere a la posibilidad de determinar el CSM o el componente de pérdida en el LRC en la fecha de transición como la diferencia entre:

- el valor razonable del grupo de contratos de seguro de transición; y
- los flujos de caja procedentes del cumplimiento medidos en la misma fecha.

Por tanto, el FVA es una valoración puramente prospectiva que no requiere el uso de datos históricos.

Reale Group, tras evaluar la imposibilidad de aplicar el FRA, debido a las dificultades encontradas para obtener un conjunto de datos adecuado con suficiente antigüedad histórica, ha decidido adoptar el enfoque del valor razonable para todos los contratos de seguro y reaseguro de No Vida y Vida en cartera en la fecha de transición.

La NIIF 17 no contiene indicaciones sobre cómo determinar el valor razonable de los pasivos por seguros. Es práctica común en el mercado referirse a la definición de valor razonable de la NIIF 13 (párrafo 9): «...el precio que se recibiría por la venta de un activo, o que se pagaría por la transferencia de un pasivo, en una transacción regular entre operadores del mercado en la fecha de valoración».

Reale Group, a efectos de la estimación del valor razonable, ha decidido adoptar un enfoque que combina una valoración que cuantifica el valor de los beneficios futuros esperados de la cartera con el enfoque *Market Participant View*, entendida como la rentabilidad esperada del capital (*Cost of Capital*) inmovilizado por un tercero adquirente.

Interrelación NIIF 17 y NIIF 9

La principal correlación entre ambas normas contables se encuentra en la valoración de los pasivos de los contratos del negocio de Vida con participación directa en los beneficios de los activos subyacentes. En caso de valoración con el método VFA, de hecho, el cambio en el valor de los activos subyacentes (medido aplicando la NIIF 9) corresponde a un cambio similar en la provisión técnica (medida aplicando la NIIF 17).

Reale Group, tal y como permite la NIIF 17, ha optado por desagregar la variación de los pasivos por seguros de estos contratos entre la cuenta de pérdidas y ganancias y otro resultado global, en función de la consignación en la cuenta de pérdidas y ganancias separada o en la cuenta de pérdidas y ganancias global de la variación de los activos subyacentes.

Este enfoque permite reducir los «desajustes contables» en el resultado económico del negocio de Vida.

En cuanto a los cambios en el pasivo de los seguros derivados del cambio entre el tipo fijado y el tipo de mercado, la NIIF 17 permite que se consigne en la cuenta de pérdidas y ganancias o en una reserva en el otro resultado global. Reale Group ha optado por consignar la diferencia de valoración en el otro resultado global, de acuerdo con la previsión de que la mayor parte de los instrumentos financieros mantenidos se contabilizarán al valor razonable en el otro resultado global, con el consiguiente reconocimiento de los cambios en el patrimonio neto.

NIIF 9

Clasificación y medición

Para las compañías de seguros, la aplicación de la norma internacional de información financiera NIIF 9, si se realiza conjuntamente con la NIIF 17 a partir del 1 de enero de 2023 (para las compañías y los grupos de seguros que se hayan acogido a la exención temporal), supone cambios significativos, con respecto a la anterior norma internacional de contabilidad NIC 39, en lo que atañe a la clasificación, medición y métodos de deterioro de los activos financieros mantenidos.

La NIIF 9 introduce un enfoque para la clasificación de los instrumentos de deuda que se basa en las características contractuales de los flujos de efectivo y en los modelos con los que se gestionan los activos financieros (modelo de negocio). En concreto, la clasificación de los instrumentos financieros se basa en el modelo de negocio con el que la empresa administra sus inversiones y en las características contractuales de sus flujos de efectivo.

La combinación del modelo de negocio elegido y del resultado de la prueba SPPI da como resultado el método de medición de los instrumentos de deuda que puede ser:

- en caso de resultado positivo de la prueba SPPI:
 - al coste amortizado, para instrumentos «*held to collect*», es decir, mantenidos con el único propósito de cobrar los flujos de efectivo contractuales;
 - al valor razonable reconocido en una reserva de patrimonio neto (en adelante también «FVOCI»), para instrumentos «*held to collect and sell*», es decir, mantenidos con el único propósito de cobrar los flujos de efectivo contractuales o de venta del propio instrumento;
- en caso de resultado negativo de la prueba SPPI, al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (en adelante también «FVTPL»).

Por otro lado, la norma contable prevé la medición al valor razonable con reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias (FVTPL) en el caso de:

- activos financieros en opción de valor razonable (derecho a designar irrevocablemente el instrumento financiero como FVTPL para reducir una posible asimetría contable);
- instrumentos de capital y derivados, con excepción de las acciones individuales para las que en el momento del reconocimiento inicial se optó por su clasificación en FVOCI mediante el ejercicio de la denominada *OCI Equity Option* que prevé el reconocimiento en una reserva del balance de situación del valor positivo o negativo derivado de la venta.

PRUEBA SPPI

La prueba de pago únicamente de capital e intereses (*Solely Payment of Principle and Interest Test* o SPPI) indica si los flujos de efectivo de los instrumentos pueden asimilarse a lo que puede ser un contrato de préstamo básico (*basic lending agreement*).

Para los instrumentos de deuda, la prueba se realiza para cada código de identificación de los instrumentos (ISIN). En concreto, se comprueba si la naturaleza de las características contractuales de los flujos de efectivo consiste exclusivamente en pagos de principal e intereses (SPPI). Si un cambio en el valor temporal de los intereses implica un cambio en los flujos de efectivo haciéndolos significativamente diferentes de los de un contrato de préstamo básico, entonces la prueba ha fallado y el instrumento debe clasificarse y medirse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ECL

Para los títulos de deuda y los créditos (por ejemplo, franquicias, derechos de repetición de las agencias) clasificados como «mantenidos para cobrar los flujos de efectivo» y «mantenidos para cobrar los flujos de efectivo y vender», que superan la prueba SPPI y, por lo tanto, se valoran respectivamente al coste amortizado o a FVOCI, la NIIF 9 requiere que se calcule la pérdida crediticia esperada (*expected credit loss* o ECL) en lugar de la pérdida en la fecha de referencia como se establecía en la NIC 39 («pérdida incurrida»). En concreto, la nueva norma describe un enfoque de tres etapas (3 fases) para calcular la ECL basándose en la evaluación de la calidad crediticia desde la fecha del reconocimiento inicial hasta la fecha de cada presentación:

- la fase 1 incluye los instrumentos financieros que no han tenido un aumento significativo del riesgo crediticio desde la fecha de reconocimiento inicial en los estados financieros o que tienen un riesgo crediticio bajo en la fecha de referencia (grado de inversión). Para estos activos, se reconocen las pérdidas crediticias esperadas en los 12 meses siguientes con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias;
- la fase 2 incluye los instrumentos financieros que han tenido un aumento significativo del riesgo crediticio desde la fecha de reconocimiento inicial en los estados financieros (a menos que el instrumento sea de grado de inversión en la fecha de presentación), pero que no tienen evidencia objetiva de deterioro. Para estos activos, se reconocen las pérdidas crediticias esperadas derivadas de todos los posibles casos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias;
- la fase 3 incluye los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro en la fecha de presentación. Para estos activos, se reconocen las pérdidas crediticias esperadas derivadas de todos los posibles casos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con el fin de cumplir con los requisitos de la norma y poder medir los posibles incrementos significativos del riesgo de crédito, Reale Group actualmente considera como indicador de riesgo la calificación de emisión, en concreto, la segunda mejor, de acuerdo con la práctica habitual del mercado asegurador (enfoque basado en calificaciones). En función de esta elección, la evaluación del deterioro del riesgo de crédito del instrumento se realiza aplicando un enfoque de deterioro de la calificación entre la fecha de compra y la fecha de presentación (*notching down*) que prevé la asignación de la condición de incremento significativo del riesgo de crédito si se alcanzan determinados umbrales. Estos umbrales se han establecido tomando como referencia un estudio realizado en colaboración con Gestión de Riesgos a partir de los datos históricos sobre los cambios de calificación observados en las matrices de transición.

Por lo tanto, la ECL se calcula, con un horizonte temporal de un año, o en relación con toda la vida del instrumento, como el producto de:

- *Exposure at Default* (EAD): exposición en caso de incumplimiento, equivalente al coste amortizado del título o al valor nominal de la cuenta comercial por cobrar;
- *Probability of Default* (PD): probabilidad de incumplimiento, a nivel de clúster (país, sector, calificación del emisor);
- *Loss Given Default* (LGD): porcentaje de pérdida de la inversión en caso de incumplimiento, a nivel de instrumento concreto.

Estimación de los impactos cuantitativos derivados de la adopción de la NIIF 17 y de la NIIF 9

Reale Group aplicará conjuntamente las nuevas normas internacionales de información financiera NIIF 17 y NIIF 9 a partir de los estados financieros que comienzan el 1 de enero de 2023.

El impacto sobre el patrimonio neto de la introducción de las nuevas normas contables se determina a fecha de 1 de enero de 2022, identificada como fecha de transición.

Sobre la base de las valoraciones y estimaciones razonables disponibles en la fecha de publicación de los Estados Financieros Consolidados Integrados de 2022, el patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2021, que asciende a 3.155,8 millones de euros, no varía significativamente en la fecha de transición (1 de enero de 2022) y, en cualquier caso, en un rango de +/-2 %.

En cuanto a la aplicación de la NIIF 17, los cambios esperados que determinarán los impactos sobre el patrimonio neto son los siguientes:

- eliminación de las provisiones técnicas según la NIIF 4, de los costes de adquisición y cargas diferidas y consignación de los flujos de efectivo futuros esperados según la NIIF 17 (impacto positivo);
- ajuste por riesgo no financiero (*Risk Adjustment*) (impacto negativo);
- reconocimiento del margen del servicio contractual (CSM) (impacto negativo).

En concreto, el margen del servicio contractual (CSM), que representa el beneficio esperado no realizado que el Grupo reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vigencia del contrato, en la fecha de transición se estima en un rango comprendido entre 900 y 1.000 millones de euros.

En cuanto a los impactos esperados derivados de la aplicación de la NIIF 9, se estima un efecto no significativo sobre el patrimonio neto del Grupo a 1 de enero de 2022.

PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Cuentas anuales utilizadas para la consolidación

Para la redacción de los estados financieros consolidados se ha utilizado la documentación redactada por las sociedades consolidadas con arreglo a las instrucciones de la Sociedad matriz.

Fecha de los estados financieros consolidados

La fecha de cierre es el 31 de diciembre, en la que todas las empresas que forman parte del perímetro de consolidación cierran sus cuentas anuales.

Moneda de presentación

Los presentes estados financieros se han redactado empleando el euro como moneda funcional con la que opera el Grupo; todos los importes recogidos en los diferentes estados y en la memoria han sido redondeados en miles de euros, salvo cuando se indique lo contrario.

La consolidación de los estados financieros expresados en moneda extranjera, conforme a la NIC 21, supone que:

- las partidas del balance de situación (excluyendo el patrimonio neto) se convierten a euros utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio;
- el capital social se convierte a euros al tipo de cambio histórico y las reservas de beneficios al tipo de cambio vigente en el año en el que se genera cada uno de los beneficios que componen la partida;
- las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mes de referencia.

Las diferencias de cambio así originadas se imputan a una reserva específica del patrimonio neto. Se registrarán en la cuenta de resultados solo en el momento de una posible venta de la participación.

CRITERIOS DE VALORACIÓN

A continuación se indican los criterios principales de valoración que se han adoptado para la redacción de los estados financieros consolidados.

Criterios de consolidación

Los estados financieros consolidados de Reale Group están constituidos por la integración global de las cuentas anuales de la Matriz Reale Mutua con las de todas las sociedades filiales, controladas directa o indirectamente.

En efecto, la NIIF 10 prevé la consolidación por integración global incluso de las sociedades filiales que realizan una actividad diferente de la de la Sociedad matriz.

El Grupo controla una empresa participada si, y solo si, el Grupo tiene:

- el poder sobre la entidad participada (o posee derechos válidos que le otorgan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la entidad participada);
- la exposición, o el derecho, a rendimientos variables por su implicación en la participada;
- la capacidad de ejercer su poder sobre la participada para influir en el importe de sus propios rendimientos.

En general, existe la presunción de que la mayoría de los derechos de voto implica el control.

El Grupo revisa si tiene o no el control de una participada si los hechos y las circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos relevantes para definir el control. La consolidación de una filial comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la misma y cesa cuando el Grupo pierde dicho control. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de la filial adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo ya no ejerce el control sobre la empresa.

La ganancia (pérdida) del ejercicio y cada uno de los demás componentes del estado del resultado global se atribuyen a los socios de la Sociedad matriz y a los intereses minoritarios, incluso si esto implica que los intereses minoritarios

tengan un saldo negativo. Cuando es necesario, se realizan los ajustes apropiados en los estados financieros de las filiales, para garantizar el cumplimiento de las políticas contables del grupo. Todos los activos y pasivos, el patrimonio neto, los ingresos, los gastos y los flujos financieros intragrupo relacionados con operaciones entre entidades del grupo se eliminan por completo durante la consolidación.

Los cambios en las cuotas de participación en una filial que no implican la pérdida del control se reconocen en el patrimonio neto.

Si el Grupo pierde el control de una filial, debe eliminar los activos correspondientes (incluido el fondo de comercio), los pasivos, los intereses minoritarios y los demás componentes del patrimonio neto, mientras que las ganancias o las pérdidas se reconocen en su caso en la cuenta de resultados. La participación que se mantenga se deberá reconocer al valor razonable.

Las empresas vinculadas y conjuntas se valoran con el método de puesta en equivalencia.

El Grupo no posee participaciones en empresas conjuntas a las que conforme a la NIIF 11 se deba aplicar el método de integración proporcional.

Combinación de negocios - Fondo de comercio

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición. El coste de una adquisición se determina como la suma de la contraprestación transferida, medida al valor razonable en la fecha de adquisición, y del importe de la participación minoritaria en la empresa adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo establece si medir la participación minoritaria en la adquirida a valor razonable o en proporción a la participación minoritaria en los activos netos identificables de la empresa adquirida. Los costes de adquisición se imputan durante el año y se clasifican como gastos administrativos. Por tanto, los activos, los pasivos y los pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida que cumplan las condiciones para la contabilización según la NIIF 3 se imputan a su valor corriente en la fecha de adquisición, a excepción de los activos no corrientes que se designan como mantenidos para la venta según lo dispuesto en la NIIF 5, los cuales se imputan y valoran al valor corriente menos los gastos de venta.

El fondo de comercio representa el excedente del coste de adquisición respecto al valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida. Los fondos de comercio se reconocen como activos y se someten a un test de deterioro del valor al menos una vez al año. Las pérdidas por deterioro de valor se imputan a la cuenta de resultados y no revierten en los ejercicios posteriores.

Otros activos intangibles

En esta partida se registran los activos intangibles identificables y controlables por la empresa, por los que esta recibirá ganancias económicas futuras, tal y como establece la NIC 38.

Los activos intangibles de vida útil definida se contabilizan al coste, neto de las amortizaciones, tomando como referencia su vida útil residual, y periódicamente se someten a pruebas de deterioro del valor.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización pero sí a pruebas de deterioro del valor.

Un activo intangible se elimina en el momento de su venta (es decir, en la fecha en que el comprador obtiene el control sobre este) o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida derivadas de la eliminación del activo (calculada como la diferencia entre el precio neto de la venta y el valor en libros del activo) se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos materiales

En esta partida se clasifican los inmuebles destinados al ejercicio de la actividad propia, el inmovilizado en curso, los bienes muebles, el mobiliario y utillaje, las instalaciones y equipos de oficina, así como los bienes muebles inscritos en registros públicos, según lo dispuesto en la NIC 16.

La partida también incluye los derechos de uso adquiridos con contratos de arrendamiento y relacionados con el uso de un activo material, de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 16.

Estos activos, que se rigen por la NIC 16, se registran al coste incluyendo, además del precio de adquisición, los gastos accesorios que, en su caso, sean imputables directamente a la adquisición y a la puesta en funcionamiento del bien.

Las valoraciones posteriores se efectúan utilizando el criterio del coste, neto de las amortizaciones y de eventuales deterioros del valor. La amortización se calcula mediante cuotas constantes según la vida útil residual estimada, con exclusión de los terrenos que, al tener una duración indefinida, no están sujetos a amortización.

Cuando se cierran los estados financieros, si existen indicios que demuestren que un activo puede haber sufrido un deterioro de valor, se compara el valor contable del bien y su valor de recuperación, que corresponde al valor mayor entre el valor razonable, neto en su caso de los costes de venta, y el correspondiente valor de uso del bien, entendido como el valor actual de los flujos futuros generados por el bien. Las posibles correcciones se reflejan en la cuenta de resultados. Si desaparecen las circunstancias que motivaron la contabilización de la pérdida, se restablece el valor, sin embargo, este no puede superar el valor que habría tenido el activo, neto de las amortizaciones, si no se hubiera producido el deterioro de valor previo.

Los gastos de mejora y mantenimiento que impliquen un aumento considerable y medible de la capacidad productiva o de la seguridad o que comporten una prolongación de la vida útil, se capitalizan y se contabilizan como aumento del bien en el que se generan, mientras que los gastos de mantenimiento ordinario se contabilizan en la cuenta de resultados del año en el que se originan.

El valor en libros de un elemento del activo material y cualquier componente significativo inicialmente reconocido se elimina en el momento de la disposición (es decir, la fecha en que el comprador obtiene el control sobre este) o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o venta. La ganancia o la pérdida que se generan cuando el activo se da de baja (calculada como la diferencia entre el precio recibido y el valor neto en libros del activo) se reconocen en la cuenta de resultados cuando el activo se da de baja.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización de los activos materiales se revisan al final de cada ejercicio y, cuando corresponde, se ajustan prospectivamente.

Los arrendamientos, que se rigen por la NIIF 16, se contabilizan sobre la base del modelo de derecho de uso, de modo que, en la fecha inicial, el arrendatario tiene la obligación financiera de hacer pagos al arrendador para compensar su derecho a usar el activo subyacente durante el arrendamiento. Cuando el activo se pone a disposición del arrendatario para su uso (fecha de inicio), el arrendatario reconoce tanto el pasivo como el activo que consiste en el derecho de uso.

Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

Se calcula sobre la base de las condiciones contractuales previstas en los contratos de reaseguro, ya que este método representa de manera más correcta los resultados económicos específicos del sector.

Inversiones inmobiliarias

En esta partida se clasifican las inversiones que tienen por objeto la consecución de ingresos en forma de arrendamientos o de revalorización del capital invertido; no se incluyen los inmuebles destinados al ejercicio de la actividad propia o disponibles para operaciones de compraventa.

La partida también incluye los derechos de uso adquiridos con contratos de arrendamiento y relacionados con el uso de muebles y equipos relacionados con propiedades mantenidas con fines de inversión, de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 16.

Las inversiones inmobiliarias se registran inicialmente al coste histórico, incluidos los costes de negociación. Únicamente en el momento de la primera aplicación de las normas NIC/NIIF, las inversiones inmobiliarias se registraron aplicando el criterio del coste atribuido (correspondiente a los valores periciales de los inmuebles resultantes a 1 de enero de 2004) según lo establecido en la NIIF 1.

Los eventuales componentes que presenten un importe considerable, con vidas útiles diferentes, se contabilizan por separado. Las valoraciones posteriores se efectúan utilizando el criterio del coste previsto por la NIC 16 e incluido en la NIC 40, neto de las amortizaciones y de eventuales deterioros del valor. La amortización se calcula mediante cuotas constantes según la vida útil residual estimada, con exclusión de los terrenos que, al tener una duración indefinida, no están sujetos a

amortización. La vida útil residual estimada varía dependiendo del valor que se atribuye al inmueble (alto, medio, bajo) por medio de informes periciales elaborados por asesores externos cualificados.

A continuación se indican los coeficientes de amortización empleados:

inmuebles de valor alto **1,00 %**

inmuebles de valor medio **2,00 %**

inmuebles de valor bajo y bienes individuales **3,00 %**

Cuando se cierran los estados financieros, si existen indicios que demuestren que un activo puede haber sufrido un deterioro de valor, se compara el valor contable del bien y su valor de recuperación, que corresponde al valor mayor entre el valor razonable, neto en su caso de los costes de venta, y el correspondiente valor de uso del bien, entendido como el valor actual de los flujos futuros generados por el bien. Las posibles correcciones se reflejan en la cuenta de resultados. Si desaparecen las circunstancias que motivaron la contabilización de la pérdida, se restablece el valor, sin embargo, este no puede superar el valor que habría tenido el activo, neto de las amortizaciones, si no se hubiera producido el deterioro de valor previo.

Los gastos de mejora y mantenimiento que impliquen un aumento considerable y medible de la capacidad productiva o de la seguridad o que comporten una prolongación de la vida útil, se capitalizan y se contabilizan como aumento del bien en el que se generan, mientras que los gastos de mantenimiento ordinario se contabilizan en la cuenta de resultados del año en el que se originan.

Las inversiones inmobiliarias se eliminan de los estados financieros cuando se venden (es decir, en la fecha en que el comprador obtiene el control de estas) o cuando la inversión es inutilizable a largo plazo y no se esperan beneficios económicos futuros de su venta. El importe del precio que se debe considerar para determinar la ganancia o pérdida derivadas de la cancelación de una inversión inmobiliaria se determina de acuerdo con los requisitos para la determinación del precio de la operación establecidos en la NIIF 15.

Los valores residuales, la vida útil y los métodos de amortización de las inversiones inmobiliarias se revisan al cierre de cada ejercicio y, cuando corresponde, se ajustan prospectivamente.

Sin embargo, los arrendamientos se contabilizan sobre la base del modelo de derecho de uso, de modo que, en la fecha inicial, el arrendatario tiene la obligación financiera de hacer pagos al arrendador para compensar su derecho a usar el activo subyacente durante el arrendamiento. Cuando el activo se pone a disposición del arrendatario para su uso (fecha de inicio), el arrendatario reconoce tanto el pasivo como el activo que consiste en el derecho de uso.

Participaciones en sociedades vinculadas y empresas conjuntas

La partida incluye participaciones en sociedades vinculadas y conjuntas no consolidadas por integración global, que se contabilizan utilizando el método de puesta en equivalencia o de la participación.

Con el método de la participación, la participación en una empresa asociada o conjunta se reconoce inicialmente al coste. El valor en libros de la participación aumenta o disminuye para la cuota que corresponde a la participante en las ganancias y pérdidas de la participada obtenidas a partir de la fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con la empresa asociada o conjunta se incluye en el valor en libros de la participación y no está sujeto a una prueba de deterioro por separado.

En la cuenta de resultados del ejercicio se refleja la parte correspondiente al Grupo del resultado del ejercicio de la empresa asociada o conjunta. Cualquier cambio en los demás componentes del estado del resultado global relacionado con estas participadas se presenta como parte del estado del resultado global del Grupo. Además, en el caso de que una empresa asociada o conjunta registre un cambio con imputación directa al patrimonio neto, el Grupo reconoce su participación, cuando corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones entre el Grupo y las sociedades vinculadas o conjuntas se eliminan en proporción a la participación en las sociedades vinculadas o conjuntas.

Tras la aplicación del método de la participación, el Grupo evalúa si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor de su participación en las sociedades vinculadas o conjuntas. En cada fecha de cierre de las cuentas anuales, el Grupo evalúa si existen evidencias objetivas de que las participaciones en sociedades vinculadas o conjuntas han sufrido una pérdida de valor. En este caso, el Grupo calcula el importe de la pérdida como la diferencia entre el valor recuperable de la empresa asociada o conjunta y su valor en libros en sus estados financieros, reconociendo esta diferencia en la cuenta de resultados del ejercicio dentro de la partida «Participación en el resultado de sociedades vinculadas y conjuntas».

Cuando se pierde la influencia dominante sobre una empresa asociada o conjunta, el Grupo evalúa y registra la participación residual al valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la participación en la fecha de pérdida de la influencia significativa o del control conjunto y el valor razonable de la participación residual y de los importes recibidos se reconoce en la cuenta de resultados.

Activos financieros

Cuando se contabilizan por primera vez, los activos financieros se clasifican, según el caso, como activos financieros a valor razonable reconocidos en la cuenta de resultados, financiaciones y créditos, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura cuando la cobertura es eficaz. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costes de la transacción directamente atribuibles a la adquisición, excepto en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados.

A efectos de la valoración posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- inversiones mantenidas hasta el vencimiento;
- financiaciones y créditos;
- activos financieros disponibles para la venta;
- activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados;

• inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Esta categoría incluye los activos financieros considerados de uso a largo plazo, excluidos los instrumentos financieros derivados, con un vencimiento preestablecido y pagos fijos o determinables, que las diferentes empresas del Grupo tienen intención y posibilidad de mantener hasta el vencimiento.

Las inversiones se valoran al coste amortizado, netas de cualquier deterioro de valor, utilizando el tipo de interés efectivo. La cuota de amortización calculada de este modo se registra en la cuenta de resultados.

En cada fecha de cierre de las cuentas anuales, se evalúa si existen evidencias objetivas de pérdidas por deterioro del valor. De acuerdo con las disposiciones de la NIC 39, es posible recuperar el valor si han desaparecido los motivos del deterioro de valor hasta el límite de la amortización previa. En el caso de venta anticipada o transferencia a otra categoría, por una cantidad significativa y no justificada por circunstancias especiales, la categoría al completo se reclasifica como activos financieros disponibles para la venta.

• Financiaciones y créditos

En esta partida se incluyen los créditos, las financiaciones y los instrumentos financieros no cotizados que generan ingresos fijos o determinables.

Estos activos se contabilizan inicialmente en el balance en la fecha de la firma del contrato, que coincide con la fecha de desembolso, o en el caso de los títulos de deuda, con la fecha del reglamento, tomando como referencia el valor razonable, equivalente al importe desembolsado, o el precio de suscripción, incluidos los costes de la transacción que se pueden imputar directamente a cada activo.

Después del reconocimiento inicial, estas partidas se valoran al coste amortizado, determinado según la tasa de rentabilidad efectiva. El tipo de interés efectivo se determina calculando el tipo que iguala el valor actual de los flujos futuros del activo, principal e intereses, con el importe desembolsado, incluidos los costes/ingresos imputables a dicho activo.

La verificación de la existencia de deterioros de valor se efectúa en cada cierre de las cuentas anuales o intermedias: los deterioros de valor se registran en la cuenta de resultados. El valor inicial del activo se restablece en los ejercicios siguientes si desaparecen los motivos que dieron lugar a la rectificación; la recuperación del valor se contabiliza en la cuenta de resultados y en ningún caso puede superar el coste amortizado que el activo en cuestión habría tenido si no se hubiera realizado la depreciación anterior.

▪ **Activos financieros disponibles para la venta**

Esta partida contiene todos los activos financieros que no forman parte de las otras categorías previstas en la NIC 39. Por tanto, esta partida comprende las acciones, a excepción de las incluidas entre las participaciones en sociedades filiales, vinculadas y empresas conjuntas, las obligaciones cotizadas, los títulos estructurados con parte derivada no separable, los fondos comunes de inversión y las obligaciones no cotizadas que no estén incluidas en las categorías anteriores.

Después del reconocimiento inicial, los activos incluidos en esta categoría se registran al coste amortizado sobre la base de la tasa de rentabilidad efectiva y se valoran a valor razonable. El valor razonable coincide con el precio registrado el último día de cotización del ejercicio para los instrumentos que cotizan en un mercado activo. Si no existe un mercado activo, el valor razonable podrá coincidir con el precio de transacciones recientes o con el precio de instrumentos similares o, como alternativa, con el valor resultante de los modelos de valoración adoptados habitualmente que tengan en cuenta los factores de riesgos relacionados con los instrumentos y que se basen en datos observables en el mercado (como, por ejemplo, el descuento de flujos de efectivo).

Las diferencias con el valor contable se reconocen en el patrimonio neto en una reserva específica para beneficios o pérdidas no realizados que se utilizará en caso de venta o cesión.

En el momento de la venta o del reembolso, las pérdidas o ganancias respecto del valor reconocido en el activo se imputan en su caso en la cuenta de pérdidas y ganancias junto con la anulación de las ganancias o pérdidas acumuladas y contabilizadas en la partida correspondiente de Patrimonio neto.

La verificación de la existencia de pérdidas por deterioro del valor se efectúa en cada cierre de las cuentas anuales o intermedias. Las pérdidas de valor se imputan con contrapartida en la cuenta de resultados revirtiendo las cuotas de ganancias o pérdidas acumuladas y reconocidas en la partida correspondiente de patrimonio neto. Si desaparecen los motivos del deterioro del valor, se efectuarán recuperaciones de valor que se imputan a la cuenta de resultados si se trata de títulos de deuda y al patrimonio neto si se trata de títulos de capital. La recuperación del valor de los títulos de deuda no debe suponer un valor contable del activo superior al coste amortizado que se habría obtenido si la pérdida por deterioro de valor no se hubiera reconocido.

El activo financiero se da de baja en el balance de situación cuando se transmiten los derechos contractuales por recibir, los flujos financieros que genera y los riesgos subyacentes.

▪ **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados**

En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros mantenidos para negociar a corto plazo, los derivados y los títulos designados por la empresa para ser valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados. Entre estos títulos se incluyen los instrumentos financieros estructurados para los que es necesario valorar por separado el componente derivado si no está estrechamente vinculado al contrato primario, los activos de cobertura del fondo de pensiones, las pólizas ligadas a fondos de inversión (*unit-linked*) e indexadas y, en su caso, los excedentes destinados a la venta.

El reconocimiento inicial en el balance tiene lugar en la fecha de liquidación y al coste, entendido como el valor razonable del instrumento financiero; los gastos o los ingresos de las transacciones directamente imputables a la compraventa del instrumento no se toman en consideración en el reconocimiento inicial y se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Posteriormente, la valoración tiene lugar a valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros se reconoce en la cuenta de resultados. El valor razonable coincide con el precio registrado el último día de cotización del ejercicio para los instrumentos que cotizan en un mercado activo. Si no existe un mercado activo, el valor razonable podrá coincidir con el precio de transacciones recientes o con el precio de instrumentos similares o, como alternativa, con el valor resultante de los modelos de valoración adoptados habitualmente que tengan en cuenta los factores de riesgos relacionados con los instrumentos y que se basen en datos observables en el mercado (como, por ejemplo, el descuento de flujos de efectivo).

Un activo financiero al valor razonable con cambios en la cuenta de resultados se da de baja en el balance de situación cuando se transmiten los derechos contractuales a recibir los flujos financieros que genera el propio activo y los riesgos subyacentes.

Un activo financiero (o, cuando corresponda, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja (por ejemplo, se elimina del balance de situación del Grupo) cuando:

- se extinguen los derechos a recibir flujos financieros del activo, o

- el Grupo ha transferido a un tercero el derecho a recibir flujos financieros del activo o ha asumido la obligación contractual de pagarlos en su totalidad y sin demora y ha transferido de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero, o no ha transferido ni retenido de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes al activo, pero ha transferido su control.

Instrumentos derivados de cobertura (contabilidad de coberturas)

La cobertura de los riesgos financieros se realiza en determinados casos a través de instrumentos derivados designados como cobertura. Para utilizar esta cobertura es necesario elaborar un documento en el que se identifiquen concretamente la estrategia y los objetivos de la cobertura, así como el instrumento derivado de cobertura, el activo cubierto y la relación entre ellos. La realización de una cobertura, observando las estrategias y los objetivos declarados, es objeto de seguimiento periódico con test para comprobar su eficacia.

Por lo que se refiere a las coberturas de flujos de efectivo, las variaciones del valor razonable del derivado se registran en el patrimonio neto en relación con la parte eficaz de la cobertura y en la cuenta de resultados por la parte ineficaz. Los importes contabilizados en el patrimonio neto se registrarán en la cuenta de resultados cuando se realicen los flujos financieros cubiertos. Si los tests no confirman la eficacia de la cobertura, se interrumpirá su contabilización y el derivado se reclasificará entre los instrumentos derivados no designados como cobertura.

En relación con la cobertura del valor razonable, los derivados cubren las oscilaciones de valor de algunos activos o pasivos y se registran y valoran al valor razonable.

La cobertura se considera eficaz cuando la relación entre los cambios en el valor razonable del derivado y de la partida cubierta se encuentra dentro de la horquilla del 80 % - 125 %. En el caso de cobertura eficaz, la variación del valor razonable del elemento cubierto se compensa con la variación del valor razonable del instrumento de cobertura. Esta compensación se reconoce registrando en la cuenta de resultados los cambios de valor correspondientes tanto al elemento cubierto como al instrumento de cobertura. La eventual diferencia, que representa la ineficacia parcial de la cobertura, constituye, por consiguiente, su efecto económico neto.

Determinación del valor razonable de los activos financieros

Principios generales

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo, o que se pagaría por la transferencia de un pasivo, en una transacción regular entre operadores del mercado en la fecha de valoración. Por mercado activo se debe entender el mercado para el que los precios están a disposición de forma inmediata y regular a través de cotizaciones o que se negocian sistemáticamente en circuitos «alternativos» respecto a los oficiales, cuyos precios se consideren «significativos», además de los que se pueden obtener de quienes operan como intermediarios principales en los diferentes mercados, siempre que los precios propuestos representen transacciones potenciales y operaciones de mercado efectivas que tienen lugar regularmente en contrataciones habituales. El valor razonable determinado no es el importe que se recibiría o pagaría en una transacción forzosa, sino el valor al que se podría realizar una operación con dichos instrumentos en la fecha de referencia del balance en el mercado activo más ventajoso al que tiene acceso la entidad.

Jerarquía del valor razonable

Los activos y los pasivos valorados al valor razonable se clasifican con arreglo a la jerarquía establecida en la norma de contabilidad NIIF 13. La clasificación sirve para establecer una jerarquía del valor razonable en función del grado de discrecionalidad empleado, dando preferencia a la utilización de parámetros observables en el mercado, ya que permiten reproducir las hipótesis que los participantes en el mercado utilizarían para atribuir un valor a los activos y a los pasivos. La clasificación tiene lugar tomando como referencia el criterio empleado para determinar el valor razonable (valoración a precio de mercado, valoración a partir de modelos, contraparte) y la posibilidad de observar los parámetros empleados en el caso de la valoración a partir de modelos.

A continuación presentamos la escala jerárquica del valor razonable identificada y utilizada a 31 de diciembre de 2022:

Precios cotizados en mercados activos – (Nivel 1): la valoración es el precio de mercado obtenido con arreglo a las cotizaciones de un mercado activo. La existencia de cotizaciones, sin rectificar, en un mercado activo constituye la mejor

prueba del valor razonable; por tanto, estas cotizaciones representan los precios que se deben utilizar con carácter prioritario para valorar los activos financieros.

Si no existe un mercado activo, será necesario utilizar técnicas de valoración encaminadas a determinar un valor razonable apropiado. Estas técnicas incluyen:

Técnicas de valoración – (Nivel 2): este enfoque se refiere a valores de mercado que se pueden relacionar directa o indirectamente con el instrumento que se desea valorar y que corresponden a productos similares en cuanto a características de riesgo.

Se basa en valoraciones indicativas que se pueden obtener de operadores fiables o de precios determinados utilizando una metodología de cálculo adecuada y parámetros de mercado observables. Este método de cálculo no incluye parámetros discrecionales —es decir, parámetros cuyo valor no se puede deducir de las cotizaciones de instrumentos financieros presentes en mercados activos o que no se puede fijar en niveles que respondan a cotizaciones presentes en mercados activos— que puedan influir de forma determinante en el precio de valoración final.

Técnicas de valoración – (Nivel 3): las valoraciones se efectúan utilizando también datos que no se obtienen directa o indirectamente de parámetros observables en el mercado y que, por tanto, implican estimaciones e hipótesis por parte del evaluador.

Estos métodos se deben aplicar siguiendo un orden jerárquico: la disponibilidad de un precio de nivel 2 obliga a no utilizar ninguno de los otros métodos de valoración que se basan en hipótesis formuladas por el evaluador (nivel 3).

Proceso de valoración

Durante el ejercicio no ha habido cambios en la determinación del valor razonable con el fin de garantizar la continuidad y la coherencia en la valoración de la cartera, así como la comparación con los ejercicios anteriores.

Para los títulos de deuda, el valor razonable se determina sobre la base de lo siguiente:

- para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos: el valor bursátil (cotizaciones oficiales) del último día del ejercicio de referencia, ya que constituye la mejor demostración del valor razonable y, por tanto, es el precio que hay que utilizar con carácter prioritario (nivel 1);
- para los instrumentos financieros que no cotizan en mercados activos: el valor aportado por los operadores o intermediarios financieros en la fecha de referencia. En un número reducido de casos en los que no se disponía de un valor, la sociedad bancaria del Grupo realizó una estimación del valor razonable a partir de parámetros obtenidos y observables en el mercado (nivel 2).

Para algunos instrumentos de la categoría financiación y créditos, cuando no se puede conocer el precio indicado, se utiliza la siguiente técnica de valoración basada en los datos que se pueden obtener en el mercado: actualización de los flujos futuros (cupones y reembolsos) sobre la base del tipo de descuento libre de riesgo incrementado con un diferencial valorativo del título (denominado flujo de efectivo descontado, de nivel 2).

Para los instrumentos representativos de capital, el valor razonable se determina como sigue:

- para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos: el valor bursátil (cotizaciones oficiales) del último día del ejercicio de referencia (nivel 1);
- para los instrumentos financieros cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad: valoración al coste. El valor razonable no resulta fiable cuando la variabilidad en la gama de las estimaciones razonables de valor razonable es significativa y la probabilidad de las diferentes estimaciones de la gama no está constatada razonablemente. Se trata de una valoración aplicada a participaciones de poca importancia consideradas tanto individualmente como en el conjunto de los activos financieros del Grupo (nivel 3).

Para las participaciones de fondos comunes de inversión, el valor razonable es igual al valor patrimonial neto comunicado por las sociedades de gestión (nivel 3 para los fondos cerrados o especulativos, rectificado en caso de iliquidez, y nivel 1 para todos los demás).

Para los instrumentos financieros derivados, el valor razonable se determina sobre la base de los valores comunicados por las contrapartes financieras, las cuales utilizan un método estándar acorde con los que se utilizan en el mercado. Este método utiliza múltiples parámetros e índices que se determinan a su vez sobre la base de parámetros observables en el mercado obtenidos en la fecha de valoración de fuentes fiables (nivel 2).

Para los otros créditos, el valor razonable, necesario solo con fines informativos, se basa fundamentalmente en la utilización de parámetros internos que no se pueden observar directamente en el mercado y se corresponde con el valor en libros (nivel 3).

Para las inversiones inmobiliarias, el valor razonable, necesario solo con fines informativos, se corresponde con el valor del informe pericial elaborado por peritos independientes (nivel 3).

Deterioro del valor (*impairment*) de los activos financieros

El Grupo verifica en cada fecha del balance si un activo financiero, o un grupo de activos financieros, ha sufrido una pérdida de valor. Un activo o un grupo de activos financieros, con exclusión de los incluidos en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados, sufre una pérdida de valor si hay pruebas objetivas de deterioro del valor después de uno o varios sucesos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo capaces de producir una reducción de los flujos financieros futuros estimados de manera fiable para dicho activo financiero.

Algunos de los indicadores (factores cualitativos) de una pérdida de valor son: dificultades financieras importantes del emisor, alta probabilidad de quiebra u otros procedimientos concursales, desaparición de un mercado activo por problemas financieros, cambios negativos significativos en el ámbito tecnológico, de mercado, económico o normativo en el que opera el emisor, rebaja sustancial de la calificación crediticia del emisor, anuncio o inicio de planes de reestructuración de la deuda y presencia de deterioros del valor ya contabilizados en los ejercicios anteriores. En concreto, se pueden distinguir, según el tipo de activo financiero, otros parámetros adicionales como, por ejemplo, para los instrumentos de deuda, el incumplimiento efectivo del contrato (como, por ejemplo, incumplimiento o impago de los intereses o del capital).

Para los activos financieros contabilizados al coste amortizado, el importe de cualquier deterioro identificado se mide por la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas en los créditos esperadas en el futuro que aún no se han producido). El valor actual de los flujos de efectivo se descuenta al tipo de interés efectivo original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce contabilizando un fondo de depreciación y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados del ejercicio.

Se precisa que por lo que se refiere a las participaciones del grupo o no cotizadas, así como a los instrumentos de capital mantenidos con fines estratégicos, hay que tener en cuenta, además de todo lo indicado, las pérdidas de balance importantes y prolongadas con el consiguiente impacto negativo en el patrimonio neto o las diferencias considerables entre el coste de balance y el patrimonio neto proporcional, en relación también con la situación patrimonial y financiera general de la sociedad y sus perspectivas de desarrollo.

Para los instrumentos representativos de capital cotizados o cuotas de fondos comunes de inversión, una reducción significativa o prolongada del valor razonable respecto al valor en libros del título constituye también una evidencia objetiva de deterioro del valor. Al respecto, el Grupo considera los siguientes parámetros cuantitativos:

- la cotización del título es inferior al valor de reconocimiento inicial durante un período continuado de más de 24 meses (pérdida prolongada);
- la cotización del título en la fecha de cierre es inferior al valor inicial en más del 40 % (pérdida significativa).

Si hay evidencias de deterioro del valor, este se determinará como la diferencia entre el coste amortizado y el valor razonable o el valor actual de la estimación prudente de su posible valor de realización en el momento de la valoración y se imputará a la cuenta de resultados.

Si en los períodos siguientes se constata que el deterioro de valor ya no existe, se recuperará el valor contable del activo, en la cuenta de resultados para los títulos de deuda (dentro de los límites de la pérdida de valor anterior) y en el patrimonio neto para los títulos de capital; de lo contrario, las nuevas pérdidas de valor, aunque sean de poca entidad respecto al valor contable de la inversión, se registrarán automáticamente en la cuenta de resultados.

En relación con el reconocimiento de pérdidas permanentes de valor, se recuerda que en el apartado 28 de la NIC 34 (Información financiera intermedia) se establece que la entidad debe aplicar en los estados financieros intermedios, las mismas políticas contables que aplica en sus estados financieros anuales, incluida la relativa al reconocimiento de las pérdidas permanentes de valor de las inversiones en instrumentos de patrimonio o en activos financieros contabilizados al coste (CINIIF 10 - Información Financiera Intermedia y Deterioro del valor – apartado 10).

Habida cuenta de que:

- el Grupo no incluye en su perímetro de consolidación sociedades cotizadas con obligaciones específicas de información pública;
- el Informe semestral consolidado, elaborado con fines de supervisión, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 28 del Reglamento n.º 7 del ISVAP de 13 de julio de 2007 y sus modificaciones posteriores, es un documento que prevé la divulgación de información reducida en comparación con el contenido mínimo de un informe financiero intermedio (apartado 8 de la NIC 34)

se considera que, con respecto a ejercicios anteriores, la comprobación de la existencia de pérdidas permanentes de valor en los activos financieros y su reconocimiento debe realizarse únicamente al cierre de los estados financieros anuales.

Cabe señalar que el efecto del cambio de estimación contable (NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores) mencionado anteriormente no ha implicado impactos significativos sobre los importes, también en relación con los valores contabilizados en los semestres anteriores como pérdidas permanentes de valor objeto de análisis.

Otros créditos y partidas por cobrar

En esta partida se incluyen fundamentalmente las cuentas por cobrar a los asegurados por primas en fase de recaudación, además de los créditos frente a los agentes y otros intermediarios, así como frente a compañías de seguros y reaseguros. Estas cuentas se valoran al coste amortizado, calculado con el método de la tasa de rentabilidad efectiva. Este método no se aplica a los créditos de breve duración, ya que en este caso carecen de relevancia los efectos de los criterios de actualización; estos créditos se valoran al coste histórico que coincide con el valor nominal y se someten al test de deterioro del valor.

Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes categorizados como mantenidos para la venta se valoran al valor menor entre su valor en libros y el valor de mercado neto de los costes de venta.

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando se prevé que su valor en libros se recupere a través de una operación de cesión y no mediante su utilización en las actividades de explotación de la empresa. Esta condición se cumple solo cuando la venta se considera muy probable y el activo se puede vender inmediatamente en sus condiciones actuales.

Otros activos

Esta partida incluye los elementos del activo no incluidos en las partidas anteriores. En concreto, la partida incluye los créditos fiscales introducidos con los Decretos Ley n.º 18/2020 (el llamado «Decreto Cura Italia») y n.º 34/2020 (el llamado «Decreto de Recuperación»). Se valoran al coste amortizado.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En esta categoría se clasifican el efectivo y los depósitos a la vista. Se registran a su valor nominal y, en el caso de divisas extranjeras, al tipo de cambio a la finalización del ejercicio.

Patrimonio neto del Grupo

Este epígrafe comprende los instrumentos representativos de capital y las correspondientes reservas patrimoniales del Grupo.

En concreto, la partida Capital comprende el importe del fondo de garantía de la Sociedad matriz.

La partida Reservas de beneficios y otras reservas patrimoniales comprende, entre otros, las ganancias y pérdidas derivadas de la primera aplicación de las normas internacionales de contabilidad, las provisiones para catástrofes y la reserva de estabilización previstas en la NIIF 4.14(a), así como las reservas de consolidación.

La partida Ganancias o pérdidas en activos financieros disponibles para la venta comprende las ganancias o pérdidas procedentes de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta, tras descontar tanto los eventuales impuestos diferidos como la parte atribuible a los asegurados e imputada a los pasivos por seguros (la denominada contabilidad tácita).

La partida Reserva para diferencias de cambio netas incluye las diferencias de cambio que se deben imputar al patrimonio neto de acuerdo con la NIC 21, derivadas de la conversión de los estados financieros expresados en moneda extranjera a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Patrimonio neto de terceros

Este epígrafe comprende los instrumentos representativos de capital y las correspondientes reservas patrimoniales de terceros.

Provisiones no técnicas

En esta partida se contabilizan, tal y como se establece en la NIC 37, las provisiones derivadas de obligaciones actuales (legales o implícitas) que se desprenden de hechos pasados y cuyo cumplimiento requerirá probablemente un empleo de recursos cuyo importe se puede estimar de manera fiable.

Las provisiones reflejan la mejor estimación posible sobre la base de los elementos disponibles y se actualizan cuando su efecto es notable.

Primas y provisiones técnicas de No Vida

Las primas brutas contabilizadas incluyen los importes devengados durante el ejercicio por los contratos de seguros, tal y como se definen en la NIIF 4. Los posibles ingresos de pólizas que tengan un componente no significativo de riesgo de seguros no forman parte de esta partida, sino que se contabilizan según lo establecido en la NIC 39 y en la NIIF 15.

Los contratos de seguros que recaen en el ámbito de aplicación de la NIIF 4 se contabilizan según los principios que se aplican a las cuentas individuales y, en concreto, conforme a las disposiciones de los reglamentos ISVAP n.º 16 y n.º 22. Por tanto, estos principios y disposiciones constituyen el marco de normas generales aplicables para valorar y determinar las provisiones técnicas. En concreto, se cumple el principio según el cual el importe de las provisiones tiene que ser suficiente siempre para que las empresas puedan hacer frente, en una medida razonablemente previsible, a las obligaciones contraídas con los asegurados. Por tanto, las provisiones se calculan aplicando los criterios de las cuentas anuales individuales y no se ha efectuado ningún ajuste de las provisiones técnicas con arreglo a la NIIF 4.

La provisión para primas está formada por la provisión de primas no consumidas y por la provisión de riesgos en curso. La provisión para primas no consumidas se calcula con el método *pro-rata temporis* a partir de las primas brutas contabilizadas, deducidos los gastos de adquisición.

La provisión para prestaciones se estima analíticamente sobre la base de una valoración prudente teniendo en cuenta los elementos objetivos con una lógica del coste último, en la medida necesaria para cubrir las obligaciones de pago de los siniestros y los correspondientes gastos directos e indirectos de liquidación. La provisión incluye la estimación de los siniestros del ejercicio que aún no han sido declarados. Se utilizan métodos estadístico-actuariales para controlar la adecuación de la provisión respecto al criterio del coste último.

En cada fecha de cierre, la sociedad tiene que efectuar una verificación de la idoneidad de las provisiones contabilizadas (prueba de adecuación de los pasivos), según lo dispuesto en la NIIF 4. La verificación se debe realizar estimando los flujos de efectivo futuros relativos a los contratos existentes a partir de hipótesis corrientes. La eventual insuficiencia de las provisiones técnicas contabilizadas respecto a las estimaciones de los flujos de efectivo futuros se debe reconocer en su totalidad en la cuenta de resultados.

En este sentido, se considera que las obligaciones previstas por las normas italianas en materia de seguros son coherentes y satisfactorias en relación con lo requerido en la NIIF 4.

En concreto, se considera que el componente de la provisión para primas correspondiente a la provisión para riesgos en curso, que se dota cuando en un ramo concreto de actividad la carga esperada de siniestros es superior a los ingresos correspondientes a los ejercicios siguientes, constituye una aproximación razonable de la prueba de adecuación de los pasivos. En el caso de las provisiones para prestaciones, también se considera que su determinación, según el criterio del coste último, incluye los flujos de efectivo futuros principales no actualizados y que, por tanto, se puede considerar que tiene un importe superior al que resultaría de la aplicación de la prueba de adecuación con arreglo a la NIIF 4.

Las provisiones para catástrofes y la reserva de estabilización no se admiten, ya que la NIIF 4 no permite contabilizar ninguna provisión por motivos de prudencia para hacer frente a posibles siniestros futuros y, por tanto, las provisiones correspondientes registradas en las cuentas anuales individuales se han eliminado de los estados financieros consolidados.

La provisión de envejecimiento se calcula analíticamente siguiendo métodos actuariales.

Primas y provisiones técnicas de Vida

Por lo que se refiere al sector de Vida, la clasificación de la cartera se ha efectuado interpretando el concepto de riesgo significativo de seguro previsto en la NIIF 4 como equivalente a una incidencia del capital riesgo sobre el total de la provisión matemática equivalente a, al menos, el 10 %.

Los contratos en cartera se han clasificado para cada tarifa.

En resumen, la cartera se reparte de la siguiente manera:

Contratos de seguro:

- tarifas revalorizables vinculadas a la duración de la vida humana (a excepción de los capitales diferidos, de las híbridas y de las de vida entera con prima única y tipo de interés técnico equivalente a cero);
- tarifas no revalorizables (temporales en caso de fallecimiento);
- tarifas de renta diferida e inmediata.

Instrumentos financieros con participación discrecional:

- tarifas revalorizables de capitalización (sin coeficientes de renta garantizados en la póliza);
- tarifas revalorizables vinculadas a la duración de la vida humana (capitales diferidos, híbridas y de vida entera con prima única y tipo de interés técnico cero).

Instrumentos financieros sin participación discrecional

- tarifas no revalorizables (capitales diferidos, capitalizaciones);
- tarifas indexadas;
- tarifas vinculadas a fondos de inversión e indexadas con incremento en caso de fallecimiento al valor del mercado.

Los contratos de seguro y los instrumentos financieros con participación discrecional se contabilizan y valoran de acuerdo con la legislación nacional vigente y las provisiones correspondientes se someten a la prueba de adecuación requerida por la NIIF 4. Este test verifica la idoneidad de las «provisiones técnicas netas» comparándolas con la «provisión realista», determinada en función del valor actual de los flujos de efectivo futuros.

Para los contratos clasificados como instrumentos financieros sin participación discrecional está prevista la contabilización según las disposiciones de la NIC 39. Por lo que se refiere los contratos vinculados a fondos de inversión con incremento en caso de fallecimiento al valor de mercado, se ha separado el componente de servicio y se ha contabilizado de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 15:

- los ingresos y los gastos de una misma operación se deben reconocer simultáneamente;
- los ingresos y los gastos de una prestación de servicios se deben reconocer en relación con el grado de realización de la prestación.

El grado de realización se puede reconocer con varios métodos, entre los cuales se encuentra el reconocimiento por cuotas constantes, salvo que sea evidente que otros métodos ofrecerían una mejor representación del grado de realización. Por tanto, se ha determinado, aplicando el criterio lineal, la cuota por amortizar de los costes soportados en los contratos financieros (DAC) y, como contrapartida, la cuota que aún no se ha devengado de los ingresos inherentes a dichos contratos (DIR).

El componente financiero de los pasivos se ha valorado al valor razonable de manera coherente con los activos subyacentes.

Contabilidad tácita

El apartado 30 de la NIIF 4 permite aplicar la técnica de contabilización conocida con el nombre de «contabilidad tácita» para relacionar el valor de las provisiones matemáticas de los contratos incluidos en las gestiones diferenciadas de los ramos de Vida con el valor de los activos financieros incluidos en las gestiones diferenciadas determinado con arreglo a la NIC 39.

Los activos financieros asignados a las gestiones diferenciadas están, de hecho, incluidos en las partidas «Activos financieros disponibles para la venta» y «Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados», ambos valorados a valor razonable. Tomando como referencia esta práctica contable, se ha rectificado el patrimonio neto o el resultado del ejercicio con la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de los activos en la gestión diferenciada, teniendo en cuenta la cuota de retrocesión media prevista en los contratos de Vida y respetando los tipos mínimos garantizados.

En otros términos, la diferencia entre la provisión matemática determinada con arreglo a las normas internacionales de contabilidad y la determinada con arreglo a los principios contables italianos representa la cuota de las plusvalías y minusvalías latentes de los títulos de las gestiones diferenciadas que se reconocerán a los asegurados solo en el momento de la cesión de los activos.

En cuanto a la estimación de la contabilidad tácita, el Grupo utilizó hasta el cierre del ejercicio anterior el método denominado «enfoque de liquidación», asumiendo, por tanto, que las ganancias y pérdidas de capital se habían realizado en su totalidad en la fecha de *cut-off*, sin tener en cuenta, en su caso, la continuidad de las pólizas. A raíz de los cambios en la situación económico-financiera, la nueva información y la mayor experiencia adquirida, la dirección ha decidido modificar este proceso de estimación pasando al «enfoque plurianual».

El enfoque de contabilidad tácita plurianual permite obtener:

- una representación fiel de la situación económica del negocio: la hipótesis de realización instantánea de las ganancias y pérdidas de valoración no responde, con carácter general, a la discrecionalidad de que goza cada empresa para determinar el momento y el importe de realización de las inversiones con gestión separada;
- mayor estabilidad de los resultados del período y de los cambios en el patrimonio neto del Grupo;
- una determinación veraz y correcta del patrimonio y del resultado a efectos de las NIC/NIIF en escenarios de pérdidas de capital significativas: la hipótesis de realización instantánea de las pérdidas de capital podría dar lugar a una reducción injustificada del patrimonio, incluso en presencia de un rendimiento corriente de la gestión muy por encima de los mínimos garantizados;
- mayor adherencia al principio de «empresa en funcionamiento» (incluido en el «marco» de las normas NIC/NIIF) según el cual los estados financieros se preparan bajo el supuesto de continuidad de negocio del Grupo. En concreto, frente a las obligaciones por vencimientos/reembolsos, las sociedades pueden contar con flujos de efectivo futuros procedentes del cobro de primas o del cobro de cupones/dividendos y de la devolución de bonos al vencimiento.

El «enfoque plurianual» es un enfoque que, en resumen, tiene en cuenta los siguientes elementos:

- el saldo de las ganancias/pérdidas de capital potenciales en la fecha de referencia del ejercicio se realiza de forma prospectiva con un horizonte temporal de varios años, en consonancia con las políticas de gestión de las sociedades. El análisis se realiza para cada gestión separada;
- el rendimiento de referencia sobre el que medir el impacto de la realización de las ganancias/pérdidas de capital es el «rendimiento natural prospectivo» de cada gestión separada. La tasa natural se define como la tasa de rendimiento, antes de cualquier posible realización y, desde un punto de vista teórico, está compuesta por el producto de las inversiones en acciones, el producto de las inversiones inmobiliarias, los flujos de cupones, la diferencia entre el valor nominal y el precio de emisión y negociación de los bonos, así como el rendimiento del efectivo. Por tanto, a efectos de la determinación de la tasa de rendimiento natural, solo se tienen en cuenta los flujos de cupones, las diferencias entre el valor nominal y el

precio de emisión y negociación generados por las inversiones en bonos y el producto que será distribuido por los fondos de bonos que prevén, según la normativa, la distribución sistemática de los ingresos obtenidos. De ello se deduce que la tasa natural expresa la rentabilidad de la gestión separada con independencia de las políticas de gestión que apliquen las empresas. El análisis se realiza para cada gestión separada;

- el porcentaje de participación en los beneficios/pérdidas por parte de los asegurados teniendo en cuenta el tipo contractual mínimo garantizado, la comisión mínima retenida por las compañías por la gestión de los contratos y el porcentaje medio de retrocesión de rendimientos, si la hubiere. El análisis se realiza para cada gestión separada y dentro de cada una de ellas por franjas de mínimo garantizado.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Forman parte de esta categoría los pasivos financieros mantenidos para negociar a corto plazo, los instrumentos financieros derivados y los pasivos designados por la empresa para ser valorados al valor razonable con cambios en la cuenta de resultados. Esta categoría incluye todas las pólizas financieras de los ramos de Vida.

El reconocimiento inicial en el balance tiene lugar en la fecha de liquidación al valor razonable del pasivo; los gastos o los ingresos de las transacciones que sean directamente atribuibles a la operación no se consideran en el reconocimiento inicial y se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Posteriormente, la valoración tiene lugar al valor razonable y la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros se reconoce en la cuenta de resultados.

Un pasivo financiero a valor razonable reconocido en la cuenta de resultados se da de baja del balance de situación cuando la obligación subyacente al pasivo se extingue, cancela o cumple.

Otros pasivos financieros

En esta categoría se clasifican los pasivos financieros que no se gestionan con fines de negociación. Se trata de préstamos e hipotecas recibidos y de depósitos de los reaseguradores.

El reconocimiento inicial en el balance tiene lugar en la fecha de liquidación y al valor razonable, incrementado con los gastos de transacción que sean atribuibles directamente a la operación.

Posteriormente, estos pasivos se registran al coste amortizado con arreglo a la tasa de rentabilidad efectiva.

Además, esta partida incluye los pasivos relacionados con el arrendamiento. El reconocimiento inicial se realiza sobre la base de la actualización de los alquileres futuros y la disminución de la partida se origina en el reembolso del importe principal y del pago de intereses sobre la deuda.

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación subyacente al pasivo se extingue, cancela o cumple.

Deudas y partidas por pagar

Este epígrafe comprende las cuentas por pagar de carácter comercial. En concreto, incluye las deudas derivadas de operaciones de seguro directo y operaciones de reaseguro, además de las deudas con los empleados en concepto de indemnizaciones por terminación de la relación laboral.

Beneficios para los empleados

El fondo de Terminación de la relación laboral se considera un plan de beneficios definidos.

La deuda y el coste del período, registrado en la cuenta de resultados en relación con los beneficios devengados, se determinan utilizando el método de la proyección unitaria del crédito (*projected unit credit method*), según el cual se realiza una proyección de los desembolsos futuros tomando como referencia análisis históricos estadísticos, la curva demográfica y la actualización financiera de dichos flujos sobre la base de un tipo de interés de mercado. Los beneficios y las pérdidas actuariales derivados de la nueva medición en la fecha de cierre de los activos y pasivos se imputan al patrimonio neto a través del estado del resultado global.

Tras la reforma de la previsión social complementaria introducida con la Ley n.º 296/06, se distingue entre:

- indemnizaciones por terminación de la relación laboral devengadas hasta el 31 de diciembre de 2006: mantienen su calificación como plan de prestaciones definidas, ya que dicha reforma no modifica su naturaleza;

- indemnizaciones por terminación de la relación laboral devengadas con posterioridad al 31 de diciembre de 2006: con arreglo a la nueva normativa, los importes devengados se destinarán, a elección de cada uno de los empleados, a formas de previsión social complementaria o se traspasarán al Fondo de Tesorería creado en el INPS (Instituto Nacional de Previsión Social italiano). En ambos casos se trata de un plan de contribuciones definidas en relación con el cual la Sociedad reconoce en cada ejercicio en la cuenta de resultados las cuotas de contribución a los fondos de previsión social complementaria y al fondo del INPS correspondientes a las prestaciones del trabajo por cuenta ajena.

Entre los planes de beneficios definidos, se incluye también la póliza de asistencia sanitaria para los directivos jubilados y el fondo de primas de antigüedad concedidas a los empleados en virtud del convenio colectivo.

Activos y pasivos fiscales

Los impuestos de sociedades se calculan con arreglo a la previsión de carga fiscal calculada sobre los ingresos del Grupo en función de los tipos impositivos en vigor en la fecha de redacción de los estados financieros. La Sociedad matriz, junto con las filiales italianas, ha hecho uso de la opción de consolidación fiscal nacional. Los impuestos corrientes relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto también se registran en el patrimonio neto y no en la cuenta de resultados.

El Grupo evalúa periódicamente la posición adoptada en la declaración del impuesto de sociedades en los casos en que las normas fiscales están sujetas a interpretación y, cuando corresponde, constituye provisiones. Se han registrado los pagos a cuenta y los impuestos diferidos sobre el importe total de las diferencias temporales entre los valores fiscalmente imponibles y los valores contables y en todas las correcciones aplicadas en virtud de las normas NIC/NIIF. En particular, los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en relación con todas las diferencias temporales imponibles, con las siguientes excepciones: los pasivos por impuestos diferidos se deben al reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no constituye una combinación de negocios y, en el momento de realizar la propia transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Además, los pagos a cuenta se reconocen en relación con todas las diferencias temporales deducibles, los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales acumuladas, en la medida en que sea probable que se disponga de ingresos imponibles futuros suficientes para permitir el uso de las diferencias temporales deducibles y las cuentas por cobrar y las pérdidas fiscales acumuladas, excepto en los casos en que:

- el activo por impuestos diferidos relacionado con las diferencias temporales deducibles derive del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no constituye una combinación de negocios y, en el momento de realizar la propia transacción, no afecte ni al resultado contable ni al resultado fiscal;
- en el caso de las diferencias temporales deducibles vinculadas a participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas, los activos por impuestos diferidos se reconocen solo en la medida en que sea probable que se reviertan en el futuro previsible y que haya suficientes ingresos imponibles para permitir la recuperación de estas diferencias temporales.

El valor en libros de los pagos a cuenta se revisa en cada fecha de cierre de ejercicio y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes ingresos imponibles en el futuro para usar, total o parcialmente, dicho crédito. Los pagos a cuenta no reconocidos se revisan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que los ingresos imponibles sean suficientes para poder recuperar estos activos por impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan según los tipos impositivos que previsiblemente estarán vigentes en el momento de realización del activo o de cancelación del pasivo. Los impuestos diferidos se imputan en la cuenta de resultados, excepto aquellos relativos a partidas registradas directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso también los impuestos diferidos correspondientes se registran en el patrimonio neto.

Comisiones activas y pasivas

Estas partidas incluyen las comisiones de los contratos de inversión que no recaen en el ámbito de aplicación de la NIIF 4. En concreto, se trata de la cuota de los recargos explícitos e implícitos del ejercicio, de las comisiones de gestión por lo que se refiere a las comisiones activas y de los gastos de adquisición por lo que se refiere a las comisiones pasivas. Además, las partidas incluyen las comisiones devengadas por las sociedades del sector bancario.

En particular, el Grupo obtiene ingresos por comisiones de algunos servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por comisiones se reconocen por un importe que refleja el precio que el Grupo espera que se autorice a cambio de la prestación de servicios. Las obligaciones de desempeño, así como los plazos de su cumplimiento, se identifican y determinan al inicio del contrato. Los contratos firmados por el Grupo generalmente no incluyen servicios con múltiples obligaciones. Cuando el Grupo presta un servicio a sus clientes, el precio se factura y generalmente se debe abonar de inmediato en caso de que se trate de un servicio prestado en un momento dado o al final del período contractual en el caso de los servicios prestados a lo largo del tiempo.

Ingresos y gastos de las inversiones

• Ingresos netos procedentes de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Incluyen las ganancias y las pérdidas realizadas y las variaciones positivas y negativas del valor de los activos y de los pasivos incluidos en la categoría «valor razonable a través de pérdidas y ganancias». Las variaciones de valor se determinan sobre la base de la diferencia entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros registrados en dicha partida.

• Ingresos/gastos por participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas

Comprenden los ingresos/gastos generados por las participaciones en las sociedades vinculadas y empresas conjuntas del Grupo. En concreto, se trata de la cuota correspondiente al Grupo del resultado del ejercicio conseguido por dichas participadas.

• Ingresos/gastos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias

Esta partida comprende:

- las rentas/gastos y las ganancias/pérdidas de capital realizadas en las inversiones incluidas en la categoría de los «activos financieros disponibles para la venta»;
- los ingresos y los gastos de las financiaciones y créditos y de los otros pasivos financieros;
- las rentas y los gastos relativos a las inversiones inmobiliarias.

Otros ingresos

Esta partida incluye en concreto:

- los ingresos por la venta de bienes, por prestación de servicios diferentes de los de carácter financiero y por la utilización por parte de terceros de activos materiales e intangibles y de otros activos de la empresa;
- los demás ingresos técnicos relacionados con los contratos de seguros;
- las diferencias de cambio que se deben imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias previstas en la NIC 21;
- las ganancias realizadas y, en su caso, las recuperaciones de valor de los activos materiales e intangibles.

Gastos netos relativos a los siniestros

Este epígrafe comprende los importes pagados, netos de las recuperaciones, la variación de las provisiones para prestaciones y de las otras provisiones técnicas de los ramos de No Vida, la variación de las provisiones matemáticas y de las otras provisiones técnicas de los ramos de Vida, la variación de las provisiones técnicas de los contratos en los que el riesgo de inversión es asumido por los tomadores por lo que se refiere a los contratos de seguro y a los instrumentos financieros que recaen en el campo de aplicación de la NIIF 4. Los importes contabilizados incluyen los gastos de liquidación y se reconocen netos de las cuotas cedidas en reaseguro.

Otros gastos

Esta partida incluye en concreto:

- los gastos por la venta de bienes y la prestación de servicios diferentes de los de carácter financiero;
- los demás gastos técnicos relacionados con los contratos de seguro;
- las dotaciones a fondos efectuadas durante el ejercicio;

- las diferencias de cambio que se deben imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias previstas en la NIC 21;
- las pérdidas realizadas, las eventuales pérdidas por deterioro del valor y las amortizaciones de los activos materiales (cuando no se incluyen en partidas específicas) e intangibles.

INCERTIDUMBRE SOBRE LA UTILIZACIÓN DE ESTIMACIONES

A continuación se ofrece la información requerida en el apartado 125 de la NIC 1.

Los estados financieros consolidados del ejercicio 2022 se han redactado respetando los principios de claridad y muestran una imagen fiel de la situación patrimonial y financiera, así como del resultado económico del ejercicio. En la memoria se han motivado debidamente las decisiones adoptadas y los criterios de estimación y de valoración aplicados en cumplimiento de las normas internacionales de contabilidad.

Sin embargo, la utilización de estimaciones y de hipótesis de diferentes tipos por parte de los administradores puede influir en la determinación de los activos y de los pasivos, de los gastos y de los ingresos presentados en los estados financieros. Hay que señalar que las estimaciones y las hipótesis empleadas, formuladas sobre la base de la experiencia histórica y de otros elementos razonables, están sujetas a posibles variaciones que pueden producir efectos significativos en la situación patrimonial y económica presentada en los estados financieros.

Los casos más relevantes en los que se han empleado valoraciones subjetivas son:

- en la verificación de la recuperabilidad de los fondos de comercio contabilizados en el activo por operaciones de adquisición de empresas;
- en la determinación del valor razonable de activos y pasivos financieros en los supuestos en los que dicho valor no se podía observar en los mercados activos. En estos casos, la subjetividad radica en las valoraciones que se han realizado utilizando datos que no se han obtenido directa o indirectamente de parámetros observables en el mercado y que, por tanto, suponen estimaciones e hipótesis por parte del evaluador;
- en la estimación de la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos;
- en la cuantificación de los fondos para riesgos y gastos y de los fondos para beneficios a los empleados, teniendo en cuenta la indeterminación, el importe o la fecha en que ocurren y las hipótesis actuariales aplicadas;
- en la determinación de la estimación de las provisiones técnicas de los ramos de No vida.

8.2 PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

LISTA DE PARTICIPACIONES DEL GRUPO

A 31 de diciembre de 2022, Reale Group estaba constituido por dieciséis empresas, de las cuales seis eran sociedades aseguradoras, dos sociedades inmobiliarias, una sociedad bancaria, cinco empresas de servicios y dos *holdings* de seguros. Quince empresas, de las cuales cinco son aseguradoras, se han consolidado con el método de integración global y una sociedad aseguradora, con el método de puesta en equivalencia por tratarse de una empresa conjunta.

A continuación, se presentan las participaciones consolidadas por integración global y las consolidadas por puesta en equivalencia.

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

SOCIEDAD	Sector	% directa	Empresa y % indirecta		Participación del Grupo
SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI Turín Fondo de garantía 60.000.000 euros	de seguros No Vida y Vida	-	-	-	-
ITALIANA ASSICURAZIONI S.p.A. Milán Cap. Soc. 57.626.358 euros	de seguros No Vida y Vida	99,92			99,92
REALE SEGUROS GENERALES S.A. Madrid Cap. Soc. 87.425.600 euros	de seguros no vida	95,00	Italiana Assicurazioni S.p.A.	5,00	100,00
REALE VIDA Y PENSIONES S.A. Madrid Cap. Soc. 15.000.000 euros	de seguros vida	5,00	Reale Seguros S.A.	95,00	100,00
REALE CHILE SEGUROS GENERALES S.A. Santiago Cap. Soc. 61.096.916 euros	de seguros no vida	- -	Reale Group Chile S.p.A. Reale Group Latam S.p.A.	99,99 0,01	99,62
REALE IMMOBILI S.p.A. Turín Cap. Soc. 209.500.000 euros	Inmobiliario	85,92	Italiana Assicurazioni S.p.A.	14,08	99,99
BANCA REALE S.p.A. Turín Cap. Soc. 30.000.000 euros	Bancario	95,00	Italiana Assicurazioni S.p.A.	5,00	100,00
REALE ITES S.r.l. Turín Cap. Soc. 86.268.168 euros	Servicios	88,13	Italiana Assicurazioni S.p.A. Reale Seguros S.A. Reale Vida S.A. Banca Reale S.p.A.	2,00 9,85 0,01 0,01	100,00
REALE ITES Esp. S.I. Madrid Cap. Soc. 17.503.000 euros	Servicios	-	Reale Seguros S.A. Reale Ites S.r.l.	50,50 49,50	100,00
BLUE ASSISTANCE S.p.A. Turín Cap. Soc. 3.120.000 euros	Servicios	100,00	-	-	100,00
REALE IMMOBILI ESPAÑA S.A. Madrid Cap. Soc. 67.664.907 euros	Inmobiliario	46,81	Reale Seguros S.A.	53,19	100,00
REALE GROUP LATAM S.p.A. Santiago Cap. Soc. 67.270.071 euros	<i> Holding</i> de seguros	-	Reale Seguros S.A.	100,00	100,00
REALE GROUP CHILE S.p.A. Santiago Cap. Soc. 67.729.182 euros	<i> Holding</i> de seguros	-	Reale Group Latam S.p.A.	99,62	99,62
ITALNEXT S.r.l. Milán Cap. Soc. 50.000 euros	Servicios	-	Italiana Assicurazioni S.p.A.	100,00	99,92
REM INTERMEDIAZIONI S.r.l. Milán Cap. Soc. 10.000 euros	Servicios	-	Italiana Assicurazioni S.p.A.	100,00	99,92

SOCIEDADES VALORADAS CON EL MÉTODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

SOCIEDAD	Sector	% directa	Empresa y % indirecta		Participación del Grupo
CREDEMASSICURAZIONI S.p.A. Reggio Emilia Cap. Soc. 14.097.120 euros	de seguros no vida	50,00	-	-	50,00

8.3 INFORMACIÓN SOBRE EL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

1. ACTIVO INTANGIBLE

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Fondo de comercio	256.712	256.712	0
Otros activos intangibles	148.206	134.640	13.566
TOTAL	404.918	391.352	13.566

FONDO DE COMERCIO

El fondo de comercio asciende a 256.712 miles de euros y procede de las siguientes operaciones:

• Reale Seguros: absorción de Imperio Vida y Diversos, Unión Aseguradora y Mutual Flequera:	182.175
• Diferencia de consolidación de CredemAssicurazioni:	18.939
• Diferencia de consolidación de las empresas de Uniqa:	55.598
<i>de los cuales: CGU Uniqa Assicurazioni</i>	9.377
<i>de los cuales: CGU Uniqa Previdenza</i>	38.716
<i>de los cuales: CGU Uniqa Life</i>	7.505

El fondo de comercio procedente de las absorciones de Imperio Vida y Diversos S.A., Unión Aseguradora S.A. y Mutual Flequera S.A. por parte de Reale Seguros que tuvieron lugar en 2003, 2005 y 2007 respectivamente representa el valor residual de la diferencia positiva entre el coste de adquisición y los valores en libros de los activos y pasivos adquiridos por el Grupo.

La diferencia de consolidación de la inversión en CredemAssicurazioni refleja la diferencia positiva entre el coste de adquisición, que tuvo lugar en 2012 por la Empresa Matriz, y el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos.

El fondo de comercio procedente de la consolidación de las participaciones en Uniqa Assicurazioni, Uniqa Previdenza y Uniqa Life, que tuvo lugar en 2017, expresa la diferencia positiva entre el precio pagado por Reale Mutua por la adquisición del Grupo Uniqa Italia y el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, netos de la partida del fondo de comercio asignada dentro de los doce meses posteriores a la adquisición a la «Relación con el Cliente» («Customer Relationship»).

METODOLOGÍA DE ASIGNACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO

El fondo de comercio, con independencia de su origen, se asigna a las UGE —Unidades Generadoras de Efectivo— que se prevé se beneficiarán de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios, tal y como se establece en el apartado 80 de la NIC 36.

La regla general adoptada por Reale Group requiere que la UGE se identifique con la sociedad objeto de adquisición, al menos, siempre que esta represente el nivel en el que se supervisa el fondo de comercio con fines de control de gestión interna.

En el caso de las operaciones que en los últimos ejercicios han supuesto la absorción de una empresa o rama de actividad por parte de la filial Reale Seguros, el Grupo a partir del ejercicio 2012 ha decidido considerar como UGE a la empresa absorbente.

Como resultado de la fusión de las empresas Uniqa en Italiana Assicurazioni, que tuvo lugar en 2018, la diferencia de consolidación derivada de la adquisición de las empresas Uniqa se atribuyó, a partir del ejercicio 2019, a la sociedad absorbente Italiana Assicurazioni. En concreto, la diferencia de consolidación derivada de la adquisición de la empresa de seguros de No Vida Uniqa Assicurazioni se atribuyó a la UGE italiana de seguros de No Vida, mientras que las diferencias de consolidación derivadas de la adquisición de las empresas de seguros de vida Uniqa Previdenza y Uniqa Life se atribuyeron a la UGE italiana de seguros de Vida. En efecto, se ha constatado que, en relación con las empresas objeto de fusión, ya no existe una distinción clara de divisiones y de marca y que la gestión técnica y aseguradora es totalmente uniforme con la de la sociedad absorbente Italiana Assicurazioni tanto por lo que se refiere a los productos como a la gestión de los siniestros y de la red.

La decisión de considerar a la sociedad Reale Seguros e Italiana Assicurazioni (segmento Vida y No Vida) como las entidades en las que se realiza el test de deterioro del valor se adapta plenamente a la definición de UGE prevista en la NIC 36.

El fondo de comercio creado por la primera aplicación de las normas internacionales de contabilidad en la fecha de transición a las NIC/NIIF (1 de enero de 2004) ascendió al importe total del fondo de comercio «heredado» en cuanto tal a 31/12/2003, al no haberse realizado ningún reajuste de las combinaciones de negocios anteriores a dicha fecha, tal y como permite la NIIF 1.

TEST DE DETERIORO DEL VALOR

El Grupo verifica la recuperabilidad de los fondos de comercio asignados a las UGE al cierre de las cuentas anuales. En efecto, según lo dispuesto en la NIC 36 «Deterioro del valor de los activos», en la NIC 38 «Activos intangibles» y en la NIIF 3 «Combinaciones de negocios», el fondo de comercio, como bien de vida útil indefinida, no se amortiza sistemáticamente, sino que está sujeto a una verificación de la recuperabilidad, denominada test de deterioro del valor, con el fin de determinar en su caso las pérdidas de valor.

La prueba compara el valor en libros de cada UGE individual con el valor recuperable respectivo.

La determinación del valor contable de las UGE se corresponde con la suma de los activos, pasivos y patrimonio neto de la entidad y el correspondiente fondo de comercio (la denominada renta variable), equivalente a la contribución de la UGE al patrimonio neto consolidado.

La determinación del valor recuperable de la UGE se efectúa solo sobre la base del modelo del valor en uso, al no poderse determinar el valor razonable neto de los gastos de venta. Desde el punto de vista operativo, la determinación del valor en uso se concreta para la UGE No Vida en la estimación de los flujos financieros esperados, activos y pasivos, que generará o utilizará la UGE, actualizados con un tipo preestablecido (flujos de efectivo descontados) y para la UGE Vida en el método del «*Appraisal Value*» (o valor total).

A continuación, se muestran los principales parámetros y resultados relacionados con los análisis de las **UGE de No Vida** (Reale Seguros, CredemAssicurazioni e Italiana Assicurazioni ramo No Vida).

Para el método de Flujo de efectivo descontado, se consideraron los planes aprobados por los respectivos Consejos de Administración, todos con una duración de cinco años, con la excepción de CredemAssicurazioni (3 años).

Los flujos financieros esperados incluyen, además de las primas y los gastos inherentes a la gestión de las pólizas de seguros, también los ingresos y gastos relacionados con los activos financieros presentes en la cartera, ya que están estrechamente vinculados a la naturaleza de la actividad aseguradora. Como consecuencia de ello, los flujos financieros tienden a coincidir con el resultado neto de la UGE.

La tasa de actualización empleada es el coste de los fondos propios, determinado como la suma del rendimiento de las inversiones libres de riesgo y una prima de riesgo que a su vez depende del nivel de riesgo sistemático de la empresa objeto de valoración, valorado a través de un coeficiente β .

A continuación, se muestran los métodos de determinación de la tasa de actualización que se ha empleado para las UGE de No Vida:

	Tasa libre de riesgo	Beta	Prima de riesgo	Coste del capital
UGE No Vida Reale Seguros	2,85 %	0,79	5,94 %	7,55 %
UGE No Vida Italiana Assicurazioni y CredemAssicurazioni	3,91 %	0,79	5,94 %	8,60 %

La tasa libre de riesgo se ha calculado para la UGE española como el rendimiento de los bonos españoles a 10 años y para las UGE italianas como el rendimiento de los BTP italianos a 10 años en la fecha de valoración (31/12/2022). El coeficiente β se ha calculado como la media de las variaciones de los títulos de seguros (segmento No Vida) europeos respecto a las variaciones del mercado. La prima de riesgo del mercado representa la compensación para una inversión con riesgo superior al de una actividad libre de riesgo.

El valor en uso de la UGE No Vida incluye su valor terminal, que se determina a través de la capitalización de los flujos financieros generados con posterioridad al período de previsión explícita con fórmulas de renta perpetua. En concreto, se ha actualizado el último flujo de tesorería a perpetuidad con una hipótesis de crecimiento del 2 %.

La siguiente tabla resume los resultados del test de deterioro del valor:

(en miles de euros)

	Valor contable	Valor recuperable
UGE Reale Seguros	548.503	739.648
UGE CredemAssicurazioni	54.032	85.244
UGE Italiana Assicurazioni de No Vida	280.475	635.664

Como consecuencia del exceso del valor recuperable sobre el valor contable, no se produjeron pérdidas de valor del fondo de comercio resultante a 31/12/2022.

Por último, cabe señalar que las valoraciones realizadas con el método DCF han sido objeto de un análisis de sensibilidad elaborando hipótesis de oscilación de la tasa de actualización de +/-1 punto porcentual, relacionadas con variaciones de la tasa de crecimiento utilizada para el valor terminal en el intervalo comprendido entre el 1,5 % y el 2,5 %. El análisis de sensibilidad no reveló ningún exceso en el valor contable en comparación con el valor recuperable y, por lo tanto, ninguna evidencia potencial de deterioro.

Del mismo modo, se detallan a continuación los supuestos, parámetros y resultados del test de deterioro del valor realizado en la **UGE Vida** (Italiana Assicurazioni segmento Vida).

El valor recuperable se ha estimado como la suma de los siguientes componentes:

- Valor neto patrimonial corregido («ANAV»: patrimonio neto contable expresado en valores corrientes);
- Valor del negocio en vigor («VIF»: valor actual de las ganancias netas derivadas de los contratos vigentes en la fecha de valoración, neto de reaseguro, impuestos, gastos de explotación asociados y gastos nacionales derivados del mantenimiento de los niveles de capitalización requeridos por la autoridad de supervisión de seguros);
- Nuevo valor comercial (*New Business Value* o «NBV» – valor atribuible a la generación futura de ingresos netos considerando los flujos derivados de nuevos productos, sin incluir los reaseguros, el coste del margen de riesgo y los impuestos).

La suma de ANAV y VIF conforman el Valor intrínseco del negocio («MCEV», por sus siglas en inglés).

El ANAV se calculó sobre la base del patrimonio neto de la UGE a 31/12/2022, en el que se realizaron los cambios relacionados con la diferencia entre el valor razonable de algunas partidas de las cuentas anuales y los respectivos valores contables.

El valor del VIF es igual a la suma del valor presente de las ganancias futuras («PVFP», por sus siglas en inglés), entendido como la magnitud que incluye la valoración de las opciones y garantías (el llamado TVOG, por sus siglas en inglés), calculado con un enfoque de riesgo neutral, debidamente rectificado (por ejemplo, anulación de reservas para riesgo de tipo de interés garantizado, para riesgo demográfico o para gastos futuros).

El valor del NBV de cada generación se determinó utilizando un enfoque de valoración de «cartera abierta», es decir, aumentando la cartera en vigor con la cartera de nueva producción.

Los resultados del test de deterioro del valor dieron un resultado positivo, ya que el valor recuperable fue de 710.371 miles de euros, frente un valor contable de 115.839 miles de euros.

Cabe señalar que los importes arriba indicados se sometieron a un análisis de sensibilidad utilizando dos hipótesis diferentes:

- Sensibilidad financiera, considerando un conjunto de escenarios para los cuales el rendimiento medio en cada tenor coincide con la curva proporcionada por la AESPJ sin ajuste de volatilidad («VA»), a 31/12/2022;
- Sensibilidad técnica, considerando un aumento de las tasas de rescate del 50 %.

El análisis de sensibilidad no reveló ningún exceso en el valor contable en comparación con el valor recuperable y, por lo tanto, ninguna evidencia potencial de deterioro.

OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

(en miles de euros)

	<i>Software</i>	Otros	TOTAL
Existencias iniciales brutas	594.684	16.047	610.731
Adquisiciones	56.952	22	56.974
Otras variaciones	-3.377	0	-3.377
Existencias finales brutas	648.259	16.069	664.328
Fondo de amortización inicial	-465.499	-10.592	-476.091
Amortización del período	-37.362	-2.616	-39.978
Otras variaciones	-53	0	-53
Fondo de amortización final	-502.914	-13.208	-516.122
Valor contable al final del período	145.345	2.861	148.206

Los otros activos intangibles están constituidos por los gastos de *software* de uso plurianual y por otros activos. Los activos correspondientes al *software* tienen una vida útil definida y el porcentaje de amortización oscila entre el 20 % y el 33 %.

En cuanto a las compras, las partidas más significativas corresponden a las filiales Reale Ites y Reale Ites Esp. y están relacionadas con el desarrollo de proyectos estratégicos del Grupo en relación con los cuales se hace remisión al capítulo «Evolución de la gestión – Sector inmobiliario y servicios».

El resto de movimientos en otros activos intangibles, por importe de 3.377 miles de euros, se refieren principalmente a la reclasificación del *software* incluido en la rama de actividad «TPA InSalute» en la partida activos no corrientes mantenidos para la venta, de la filial Blue Assistance. Para más información, véase el capítulo «Reale Group – Principales acontecimientos del ejercicio».

Los otros activos intangibles se componen principalmente de la relación con el cliente relativa al valor de la relación con los clientes de la antigua Uniqa Assicurazioni. Este activo intangible tiene una vida útil definida (6,75 años) y, por lo tanto, está sujeto a amortización. El valor en libros de este activo, neto de la amortización acumulada, es de 2.538 miles de euros y no ha sufrido pérdidas por deterioro durante el ejercicio.

2. ACTIVOS MATERIALES

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
INMUEBLES			
Inmuebles usados por las empresas:			
Terrenos	115.023	118.790	-3.767
Edificios	171.733	172.706	-973
Fondo de amortización	-60.210	-57.127	-3.083
Valor neto	226.546	234.369	-7.823
Derechos de uso adquiridos a través del arrendamiento financiero:			
Derecho de uso	12.716	11.861	855
Fondo de amortización	-6.389	-4.208	-2.181
Valor neto	6.327	7.653	-1.326
Valor neto total de inmuebles	232.873	242.022	-9.149
OTROS ACTIVOS MATERIALES			
Otros activos materiales:			
Valor bruto	188.434	211.032	-22.598
Fondo de amortización	-167.042	-186.363	19.321
Valor neto	21.392	24.669	-3.277
Derechos de uso adquiridos a través del arrendamiento financiero:			
Derecho de uso	32.845	32.691	154
Fondo de amortización	-16.683	-26.595	9.912
Valor neto	16.162	6.096	10.066
Valor neto total de otros activos materiales	37.554	30.765	6.789
TOTAL	270.427	272.787	-2.360

INMUEBLES

Los inmuebles incluidos entre los activos materiales son los destinados al ejercicio de las actividades de las empresas. Se registran al coste y, después de haber excluido el terreno, se amortizan sistemáticamente sobre la base de su vida útil. En general, se observa que el porcentaje de amortización aplicado corresponde principalmente al 3 %. La desagregación del terreno se realizó sobre la base de peritajes efectuados en 2005 y que ofrecían un parámetro fiable para determinar los valores en la fecha de transición a las normas NIC/NIIF (01/01/04).

El valor de los inmuebles del Grupo se somete a verificación periódicamente. En concreto, las compañías de seguros tienen que cumplir las disposiciones del Organismo de Supervisión sobre la determinación del valor corriente de los inmuebles de su propiedad que utilizan con fines empresariales.

El Grupo determinó a 31 de diciembre de 2020, mediante tasaciones realizadas por expertos independientes, el valor actual de los terrenos y edificios de su propiedad referidos a los inmuebles poseídos por las sociedades italianas. Con referencia al ejercicio

Con respecto a 2022, el valor de mercado de los inmuebles se actualizó solo cuando los factores endógenos o exógenos revelaron diferencias en comparación con el ejercicio anterior; por otro lado, para los inmuebles que han mantenido la estabilidad, se confirmó su valor corriente a 31 de diciembre de 2021.

En cuanto a los inmuebles que son propiedad de las sociedades españolas, las tasaciones se realizan cada dos años. La última tasación se efectuó el 31 de diciembre de 2021.

Cabe señalar que el valor de mercado se identificó con la ayuda de metodologías de tipo patrimonial, basadas en las características intrínsecas y extrínsecas de los activos y teniendo en cuenta su rentabilidad. Los factores que son específicos de la compañía y que económicamente no son relevantes para el mercado no se tuvieron en cuenta en la evaluación.

El valor contable de los inmuebles para uso terciario es 79.526 millones de euros inferior al valor de mercado. La actualización de los valores corrientes también evidenció pérdidas permanentes de valor de las unidades inmobiliarias propiedad de la filial Reale Immobili por importe de 296 miles de euros.

La siguiente tabla detalla los movimientos de esta partida:

(en miles de euros)

	Terrenos	Edificios	Bienes en arrendamiento financiero	Total
Existencias iniciales brutas	118.790	172.706	11.861	303.357
Adquisiciones y gastos de mejora	0	3.376	382	3.758
Disminuciones por cesión o reclasificación	-1.410	-3.714	-145	-5.269
Deterioro duradero de valor	0	-296	0	-296
Recuperación de valor	0	178	0	178
Otras variaciones	-2.357	-517	618	-2.256
Existencias finales brutas	115.023	171.733	12.716	299.472
Fondo de amortización inicial		-57.127	-4.208	-61.335
Amortización del período		-4.756	-2.043	-6.799
Otras variaciones		1.673	-138	1.535
Fondo de amortización final		-60.210	-6.389	-66.599
Valor contable al final del período	115.023	111.523	6.327	232.873

Las compras y gastos de mejora del ejercicio, por importe de 3.758 miles de euros, corresponden principalmente a las intervenciones realizadas en el inmueble de la sociedad Matriz y en edificios propiedad de la filial Reale Immobili.

Las disminuciones por enajenación o reclasificación, por importe de 5.269 miles de euros, corresponden por su parte principalmente a la venta del edificio situado en Turín, en Via Magenta, y a la aportación al Fondo Monviso del edificio de Corso Giulio Cesare en Turín.

Los derechos de uso adquiridos por arrendamiento durante el ejercicio se refieren principalmente al arrendamiento de inmuebles utilizados como oficinas para la liquidación de reclamaciones por parte de la sociedad Matriz.

El resto de movimientos, por valor de 2.256 miles de euros, se refieren principalmente a la reclasificación de inmuebles propiedad de Reale Immobili entre los activos no corrientes mantenidos para la venta, en relación con la aportación de otro paquete de inmuebles al Fondo Monviso, prevista para 2023.

Para más información sobre las operaciones inmobiliarias realizadas durante el año, véase el capítulo «Evolución de la gestión – Sector Inmobiliario y Servicios».

OTROS ACTIVOS MATERIALES

(en miles de euros)

	Mobiliario y utillaje de oficina	Equipos e instalaciones	Otros activos materiales	Bienes en arrendamiento financiero	Total
Existencias iniciales brutas	114.469	96.259	305	32.690	243.723
Adquisiciones y gastos de mejora	2.131	1.178	39	15.697	19.045
Disminuciones por cesión o reclasificación	-26.073	0	0	-15.328	-41.401
Otras variaciones	202	-76	0	-214	-88
Existencias finales brutas	90.729	97.361	344	32.845	221.279
Fondo de amortización inicial	-104.821	-81.312	-232	-26.593	-212.958
Amortización del período	-3.321	-3.427	-29	-5.395	-12.172
Otras variaciones	26.017	81	0	15.307	41.405
Fondo de amortización final	-82.125	-84.658	-261	-16.681	-183.725
Valor contable al final del período	8.604	12.703	83	16.164	37.554

Los otros activos materiales incluyen fundamentalmente los bienes de equipo patrimonio de las sociedades del Grupo para el ejercicio de la actividad, como mobiliario, *hardware*, instalaciones y equipos.

Las compras corresponden principalmente a nuevos bienes de equipo para la sede de la Empresa matriz, nuevos equipos electrónicos adquiridos por la filial Reale Ites y nuevos sistemas de equipamiento y mobiliario utilizados en las nuevas oficinas por la filial Reale Seguros.

Los derechos de uso adquiridos a través del arrendamiento financiero se relacionan con el alquiler de *hardware* para centros de datos y automóviles de empresa.

Respecto a las reducciones, se refieren principalmente a ventas de aparatos electrónicos, totalmente amortizados, por parte de la filial Reale Ites.

3. PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS

Ascienden a un total de 651.196 miles de euros y se refieren a las provisiones técnicas cedidas por un valor de 650.419 miles de euros y a las retrocedidas por un valor de 777 miles de euros. Su desglose es el siguiente:

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Provisión para primas de No vida	134.484	124.920	9.564
Provisión para prestaciones de No vida	369.116	385.603	-16.487
Otras provisiones No Vida	310	205	105
Provisiones para prestaciones pendientes	18.492	18.101	391
Provisiones matemáticas	120.750	132.681	-11.931
Prov. técn. cuando el riesgo de la invers. es asumido por los tomadores y procedentes de la gest. de los f. de pensiones	5.702	6.863	-1.161
Otras provisiones de Vida	2.342	2.026	316
TOTAL	651.196	670.399	-19.203

El desglose de estas provisiones se muestra en el Anexo IVASS «Detalle de las provisiones técnicas a cargo de los reaseguradores».

4. INVERSIONES

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Inversiones inmobiliarias	910.659	950.345	-39.686
Participaciones en filiales, vinculadas y empr. conj.	35.094	36.457	-1.363
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	32.957	32.653	304
Financiaciones y créditos	934.696	841.060	93.636
Activos financieros disponibles para la venta	14.700.194	17.458.504	-2.758.310
Activos financieros al valor razonable con cambios en la cta. p/g	2.314.003	2.554.637	-240.634
TOTAL	18.927.603	21.873.656	-2.946.053

IIINVERSIONES INMOBILIARIAS

Los inmuebles registrados en la partida Inversiones son los destinados al arrendamiento a terceros.

Se registran al coste, de acuerdo con lo establecido en la NIC 16, a la que se remite la NIC 40 si se utiliza el modelo del coste y, previa desagregación del terreno, se amortizan sistemáticamente sobre la base de su vida útil.

La desagregación del valor del terreno del resto del valor del inmueble se efectuó, en el caso de las Sociedades italianas, sobre la base de los peritajes efectuados en 2005, que ofrecían un parámetro fiable para determinar los valores en la fecha de transición a las normas NIC/NIIF (1/1/04). Por lo que se refiere a las Sociedades españolas, ya en las cuentas anuales individuales con la aplicación de las normas de contabilidad nacionales, los valores de los terrenos se reconocieron por separado respecto a los de los edificios.

Se observa que el porcentaje de amortización aplicado se sitúa entre el 1 % y el 3 %.

El valor de los inmuebles del Grupo se somete a verificación periódicamente. En concreto, las compañías de seguros tienen que cumplir las disposiciones del Organismo de Supervisión para determinar el valor corriente de sus inversiones inmobiliarias. Como ya se indicó para los inmuebles comerciales, el Grupo determinó a 31/12/2020, mediante tasaciones realizadas por expertos independientes, el valor actual de los terrenos y edificios de su propiedad referidos a los inmuebles poseídos por las sociedades italianas. Con referencia al ejercicio 2022, el valor de los inmuebles se actualizó solo cuando los factores endógenos o exógenos revelaron diferencias en comparación con el ejercicio anterior; por otro lado, para los inmuebles que han mantenido la estabilidad, se confirmó su valor corriente a 31 de diciembre de 2021.

En cuanto a los inmuebles que son propiedad de las sociedades españolas, las tasaciones se realizan cada dos años. La última tasación se efectuó el 31 de diciembre de 2021.

Cabe señalar que el valor de mercado se identificó con la ayuda de metodologías de tipo patrimonial, basadas en las características intrínsecas y extrínsecas de los activos y teniendo en cuenta su rentabilidad. Los factores que son específicos de la compañía y que económicamente no son relevantes para el mercado no se tuvieron en cuenta en la evaluación.

Se destaca que el valor contable de las inversiones inmobiliarias es 557.347 miles de euros inferior al valor corriente.

La siguiente tabla detalla los movimientos de esta partida:

(en miles de euros)

	Terrenos	Edificios	Bienes en arrendamiento financiero	Total
Existencias iniciales brutas	352.244	746.280	3.946	1.102.470
Adquisiciones y gastos de mejora	56	33.290	842	34.188
Disminuciones por cesión o reclasificación	-17.309	-48.873	-44	-66.226
Deterioro duradero de valor	0	-1.986	0	-1.986
Recuperación de valor	0	49	0	49
Otras variaciones	-3.151	-3.081	0	-6.232
Existencias finales brutas	331.840	725.679	4.744	1.062.263
Fondo de amortización inicial		-150.793	-1.332	-152.125
Amortización del período		-11.983	-909	-12.892
Otras variaciones		13.369	44	13.413
Fondo de amortización final		-149.407	-2.197	-151.604
Valor contable al final del período	331.840	576.272	2.547	910.659

Las compras y los gastos de mejora se refieren principalmente a las operaciones de reforma/renovación de la filial Reale Immobili.

Las reducciones por enajenación o reclasificación corresponden a la venta del edificio situado en Turín, en Via Magenta, y a la aportación al Fondo Monviso de los edificios de Corso Giulio Cesare de Turín y Piazzetta Pattari de Milán, por parte de la filial Reale Immobili.

Los deterioros de valor registrados en el ejercicio se refieren a inmuebles cuyo valor contable es superior al valor de las tasaciones; por tanto, la diferencia entre el valor contable y el valor de las tasaciones se ha considerado representativa de un deterioro de valor. Las depreciaciones afectaron principalmente al inmueble situado en Via Carnia en Milán, propiedad de la filial Italiana Assicurazioni.

La partida Otros cambios, que asciende a 6.232 miles de euros, se refiere principalmente a la reclasificación entre los activos no corrientes mantenidos para la venta de inmuebles propiedad de Reale Immobili en el marco de la aportación de un nuevo paquete de inmuebles al Fondo Monviso que está prevista para 2023.

PARTICIPACIONES EN FILIALES, VINCULADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS

La Sociedad matriz Reale Mutua consolida por integración global todas las sociedades filiales, incluidas las que desarrollan actividades diferentes.

Esta partida incluye el valor de la participación en la empresa conjunta CredemAssicurazioni, que se ha valorado utilizando el método de puesta en equivalencia y asciende a 35.094 miles de euros.

La Compañía, que opera en los ramos de No Vida, está poseída con cuotas paritarias con el grupo bancario Credem.

Para dar cumplimiento a la revelación de información exigida por la NIIF 12, se comunica la siguiente información a 31 de diciembre de 2022: la empresa registró unos ingresos por primas de 51.898 miles de euros, frente a los 49.905 miles de euros del ejercicio anterior. El ejercicio 2022 cierra con unos beneficios de 7.700 miles de euros, frente a los 12.395 miles de euros obtenidos en el ejercicio anterior. La propuesta presentada a la Junta prevé el reparto de dividendos por valor de 3.825 miles de euros.

INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Esta partida asciende a 32.957 miles de euros (32.653 miles de euros en el ejercicio anterior) e incluye instrumentos financieros, compuestos en su totalidad por títulos de deuda pública italianos, que se mantienen en la cartera de la filial Banca Reale a efectos de inversión estable de los activos líquidos, o para beneficiarse de los flujos financieros generados durante toda la vida de dichos instrumentos.

FINANCIACIONES Y CRÉDITOS

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Títulos de deuda	6.061	6.038	23
Financiaciones y créditos frente a los clientes bancarios	705.358	628.049	77.309
Financiaciones interbancarias	66.088	45.941	20.147
Depósitos en empresas cedentes	873	979	-106
Otras financiaciones y créditos	156.316	160.053	-3.737
Total	934.696	841.060	93.636

La partida Títulos de deuda, cuyo valor razonable es de 6.061 miles de euros, incluye bonos que no cotizan en un mercado activo. En los títulos de deuda propiedad del Grupo a 31 de diciembre de 2022, pertenecientes a esta categoría, no se han registrado deterioros del valor.

La partida Financiaciones interbancarias incluye el crédito de la consolidada Banca Reale a otras entidades de crédito por depósitos activos.

La partida Otras financiaciones y créditos incluye, según lo establecido por el Reglamento IVASS n.º 7, fundamentalmente los créditos a agentes subrogantes por recobro de la indemnización de finalización de mandato pagada a los agentes cesados por un importe de 109.216 miles de euros (tras descontar las depreciaciones efectuadas por valor de 2.547 miles de euros), los préstamos a empleados y agentes por valor de 42.899 miles de euros (tras descontar los fondos de ajuste de 580 miles de euros), los préstamos sobre pólizas de Vida por valor de 2.483 miles de euros y los depósitos no a la vista y los contratos de cesión temporal por valor de 1.128 miles de euros.

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Títulos de capital	208.215	162.205	46.010
Títulos de deuda	13.519.234	16.484.645	-2.965.411
Participaciones de OIC	972.745	811.654	161.091
TOTAL	14.700.194	17.458.504	-2.758.310

La totalidad de la cartera de activos financieros clasificados como disponibles para la venta se mide a valor razonable; también cabe señalar que los títulos de deuda están compuestos principalmente por bonos emitidos por gobiernos o por entidades supranacionales, como puede verse en el apartado «Información sobre los riesgos – Riesgo de liquidez».

La reserva patrimonial sobre activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos y de las imputaciones derivadas de la contabilidad tácita, presenta un saldo negativo de 1.924.271 miles de euros y está compuesta por plusvalías latentes por un valor de 104.118 miles de euros y por minusvalías latentes por un valor de 2.028.389 miles de euros.

Por lo que se refiere a las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de resultados del ejercicio, a continuación se resumen los importes para cada tipo de activos financieros:

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021
Títulos de deuda	0	-1
Títulos de capital	-1.131	-1.801
Participaciones de OIC	-3.007	-457
TOTAL	-4.138	-2.259

La aplicación de los criterios de deterioro a 31 de diciembre de 2022, establecidos en las políticas contables del Grupo, supuso una pérdida de valor de 4.138 miles de euros, de los cuales 211 miles de euros correspondían a valores ya depreciados en los ejercicios anteriores.

Las pérdidas de valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias se refieren principalmente a participaciones OICVM y son atribuibles principalmente a los dos fondos abiertos de renta variable «Ishares Euro Dividend ETF», depreciado en 1.125 miles de euros, e «Ivz Elwood Global Blockchain», depreciado en 1.096 miles de euros.

Véase lo expuesto en el capítulo «Evolución de la gestión – Gestión de las inversiones» para más información al respecto.

ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(en miles de euros)

		31/12/2022	31/12/2021	Variación
Activos financieros mantenidos para negociar	Títulos de deuda	0	0	0
	Títulos de capital	0	0	0
	Participaciones de OIC	12.970	12.378	592
	Derivados	0	0	0
	Otras inversiones financieras	0	0	0
TOTAL		12.970	12.378	592
Act. financieros designados a v.r. con cambios en la cta. p/g.	Títulos de deuda	562.044	656.295	-94.251
	Títulos de capital	300.380	290.245	10.135
	Participaciones de OIC	1.433.352	1.610.825	-177.473
	Derivados	4.550	412	4.138
	Otras inversiones financieras	707	-15.518	16.225
TOTAL		2.301.033	2.542.259	-241.226
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS EN LA CTA. P/G		2.314.003	2.554.637	-240.634

Los activos financieros mantenidos para negociar generaron 586 miles de euros de plusvalías por valoración, de los cuales 582 miles de euros corresponden a la revalorización del fondo inmobiliario cerrado «PRS ITALY» (instrumento financiero objeto de opción de compra específica, registrado entre los pasivos financieros mantenidos para negociar, cuya valoración ha generado una minusvalía por el mismo importe).

La partida «Derivados» muestra el valor de los instrumentos suscritos en los ejercicios 2021 y 2022 por Banca Reale, para una cobertura genérica (*macro-fair value hedge*) con el objetivo de proteger la cartera del banco frente a cambios en el valor razonable de parte de los activos crediticios a medio/largo plazo como consecuencia de los cambios en la curva de tipos de interés. Para más información, véase el apartado «Información sobre los riesgos - Instrumentos financieros derivados de cobertura».

Durante el ejercicio no se han realizado reclasificaciones entre las categorías del epígrafe «Inversiones».

5. OTROS CRÉDITOS Y PARTIDAS POR COBRAR

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Créditos por operaciones de seguro directo	891.854	845.513	46.341
Créditos por operaciones de reaseguro	126.601	159.511	-32.910
Otros créditos	597.795	394.802	202.993
TOTAL	1.616.250	1.399.826	216.424

Se considera que el valor contable de los créditos comerciales y de las otras partidas por cobrar es acorde con su valor razonable. Los créditos comerciales no producen intereses y vencen a corto plazo.

Por lo que se refiere a las partidas por cobrar a los asegurados, agentes y compañías de seguros y reaseguros, el Grupo no presenta una concentración especial del riesgo de crédito, ya que las cuentas por cobrar están repartidas entre un gran número de contrapartes.

CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Créditos frente a los asegurados	489.001	456.688	32.313
Créditos frente a los agentes	276.042	248.361	27.681
Créditos frente a compañías c/corrientes	64.562	72.427	-7.865
Cantidades por recuperar	62.249	68.037	-5.788
TOTAL	891.854	845.513	46.341

Las partidas por cobrar a los asegurados se presentan netas de las depreciaciones efectuadas por un valor de 46.491 miles de euros. El fondo de depreciación de créditos se destina principalmente a los ramos de Accidentes, Seguridad, Responsabilidad Civil en vehículos terrestres, Responsabilidad Civil General, Incendio y Otros daños a los bienes.

El fondo de depreciación de créditos destinado a los créditos frente a los agentes asciende a 7.633 miles de euros y los créditos frente a las compañías de cuentas corrientes se presentan netos del fondo de depreciación de créditos por valor de 2.818 miles de euros.

CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Créditos frente a las compañías reaseguradoras	109.048	137.934	-28.886
Créditos frente a los intermediarios de reaseguros	17.553	21.577	-4.024
TOTAL	126.601	159.511	-32.910

OTROS CRÉDITOS

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Créditos frente a los inquilinos	16.828	19.411	-2.583
Créditos frente a la Hacienda Pública	460.767	256.311	204.456
Otros créditos y partidas por cobrar	120.200	119.080	1.120
TOTAL	597.795	394.802	202.993

Las otras partidas por cobrar se presentan netas del fondo de depreciación de créditos por un total de 10.741 miles de euros, de los cuales 9.535 miles de euros se refieren a créditos frente a los inquilinos.

Los créditos frente a la Hacienda Pública incluyen partidas por cobrar a la Administración Tributaria por conceptos distintos de los impuestos de sociedades del ejercicio. En concreto, incluyen las cantidades a devolver del IVA y los anticipos pagados del impuesto sobre las primas de seguros.

El epígrafe Otros créditos y partidas por cobrar incluye, entre otros, los créditos de la Empresa matriz con Consap por la administración del Fondo Vittime Strada por valor de 5.128 miles de euros y los márgenes de garantía negativos de variaciones en contratos de permuta financiera de tipo de interés de la sociedad Matriz por valor de 1.630 miles de euros. También se incluye el crédito por valor de 24.772 miles de euros a Veneto Banca. Tras la liquidación de Veneto Banca (25 de junio de 2017), se devengó un crédito exigible por «ajuste de precios» de la participación en Uniqa Life, tal y como contempla el contrato de compra de 22 de junio de 2009 entre Uniqa Previdenza y Veneto Banca. Este crédito, aunque se deba a una empresa sujeta a una liquidación administrativa obligatoria, tiene un valor realizable previsto correspondiente a su valor nominal garantizado por el acuerdo («acuerdo de liquidación») suscrito entre Reale Mutua y Uniqa Austria el 13 de octubre de 2017 a favor de Uniqa Previdenza (actualmente Italiana Assicurazioni). En aplicación de este acuerdo, Uniqa Austria pagó 25.000 miles de euros a Italiana Assicurazioni en diciembre de 2019, tal y como se describe en la sección «Otras deudas» de la presente memoria.

6. OTROS ELEMENTOS DEL ACTIVO

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Activos no corrientes o de un grupo enajenable mantenidos para la venta	15.138	30.109	-14.971
Activos fiscales diferidos	692.923	328.117	364.806
Activos fiscales corrientes	62.576	252.112	-189.536
Otros activos	436.812	250.683	186.129
TOTAL	1.207.449	861.021	346.428

ACTIVOS NO CORRIENTES O DE UN GRUPO ENAJENABLE MANTENIDOS PARA LA VENTA

Ascienden a 15.138 miles de euros y se refieren principalmente a la aportación, prevista para 2023, de un perímetro adicional de inmuebles, por parte de la filial Reale Immobili, a favor del Fondo Monviso.

ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS

Los activos fiscales diferidos, que ascienden a 692.923 miles de euros, se calculan sobre el importe total de las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos del balance y el correspondiente valor fiscal según lo establecido en la NIC 12 y en la medida en que sea probable recuperarlos en el futuro.

Las diferencias temporales se deben principalmente a correcciones de valor de activos financieros por un importe de 491.713 miles de euros, base imponible negativa de grupo por valor de 49.140 miles de euros, variación de provisiones para prestaciones por valor de 42.858 miles de euros, depreciación de cuentas por cobrar a asegurados y otros créditos por valor de 39.401 miles de euros, dotaciones para riesgos y gastos por valor de 20.716 miles de euros, regularización de activos por valor de 9.290 miles de euros y variación de las provisiones matemáticas y de la provisión LAT por valor de 3.542 miles de euros.

ACTIVOS FISCALES CORRIENTES

Los activos fiscales corrientes, que ascienden a 62.576 miles de euros, se refieren a créditos frente a la Hacienda Pública por las retenciones y por impuestos de sociedades sujetos a devolución. Además, en cumplimiento de lo establecido en el Reglamento ISVAP n.º 7, incluyen las cantidades correspondientes a la contabilización del impuesto sobre las provisiones matemáticas previsto en el art. 1, apartado 2, del D.L. n.º 209/02, convertido por la Ley n.º 265/2002 y sus modificaciones posteriores.

OTROS ACTIVOS

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Liquidación de primas	105.429	94.330	11.099
Indemnizaciones a los agentes cesados en espera de recobro	4.005	6.228	-2.223
Comisiones pasivas diferidas relativas a contratos de inversión (DAC)	48.602	38.760	9.842
Otros activos	278.776	111.365	167.411
TOTAL	436.812	250.683	186.129

El gasto por comisiones pasivas diferidas, por un importe de 48.602 miles de euros, se refiere a los costes de los contratos de inversión sin participación discrecional que no entran en el ámbito de aplicación de la NIIF 4. Estos importes, con arreglo a las disposiciones de la NIIF 15, se han diferido y amortizado en función de la vigencia residual media de los contratos.

Los otros activos incluyen, por un importe de 221.891 miles de euros, créditos fiscales (Ecobonus) relacionados con los Decretos Ley n.º 18/2020 (llamado «Decreto Cura Italia») y n.º 34/2020 (llamado «Decreto de Recuperación») y modificaciones posteriores, adquiridos por cesión de los beneficiarios directos o de los adquirentes anteriores.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

A finales del ejercicio ascienden a 134.196 miles de euros frente a los 191.877 miles de euros a 31/12/2021.

Incluyen las cuentas corrientes bancarias y los depósitos a corto plazo del Grupo. El valor contable de estos activos es acorde con su valor razonable.

1. PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto del Grupo asciende a 2.266.986 miles de euros, mientras que el de terceros asciende a 691 miles de euros, por un valor total de 2.267.677 miles de euros. Los movimientos de cada partida se detallan en el Estado de cambios en el Patrimonio Neto.

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Patrimonio neto del Grupo:			
Capital	60.000	60.000	0
Reservas de beneficios y otras reservas patrimoniales	3.067.396	2.836.961	230.435
Reserva para diferencias de cambio netas	-23.682	-29.265	5.583
Ganancias o pérdidas en activos financieros disponibles para la venta	-921.895	61.651	-983.546
Otras ganancias o pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio	-23.641	-23.450	-191
Beneficios (pérdidas) del ejercicio	108.808	248.847	-140.039
TOTAL ATRIBUIBLE AL GRUPO	2.266.986	3.154.744	-887.758
Patrimonio neto de terceros:			
Capital y reservas de terceros	1.088	1.054	34
Ganancias o pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio	-441	-61	-380
Beneficios (pérdidas) del ejercicio de terceros	44	33	11
TOTAL ATRIBUIBLE A TERCEROS	691	1.026	-335
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.267.677	3.155.770	-888.093

La partida Reservas de beneficios y otras reservas patrimoniales está compuesta por:

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Reserva legal	241.335	236.514	4.821
Fondo de reserva ordinario	1.961.366	1.883.741	77.625
Reserva extraordinaria	1.931	1.931	0
Otras reservas patrimoniales	379.937	356.066	23.871
Reservas de consolidación y de primera aplicación de las normas NIC/NIIF	482.827	358.709	124.118
TOTAL	3.067.396	2.836.961	230.435

La partida Reserva para diferencias de cambio netas, que arroja un saldo negativo de 23.682 miles de euros, corresponde a las filiales chilenas Reale Group Latam, Reale Group Chile y Reale Chile Seguros, cuyos estados financieros a 31/12/2022 han sido reexpresados en euros, moneda funcional de Reale Group.

La partida Ganancias o pérdidas en activos financieros disponibles para la venta presenta un saldo negativo de 921.895 miles de euros (frente a un saldo positivo al cierre del ejercicio anterior de 61.651 miles de euros): la reducción se debe principalmente a la subida de los tipos de interés que redujo considerablemente el valor de mercado de los bonos. Cabe señalar que durante el ejercicio se imputaron a la cuenta de pérdidas y ganancias unos ingresos netos de 75.599 miles de euros procedentes de la realización de activos financieros subyacentes y de la prueba de deterioro que se efectuó en los casos en los que se detectaron pérdidas por deterioro.

La partida Otras ganancias o pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio, con un saldo negativo de 23.641 miles de euros, incluye la reserva negativa de los activos financieros disponibles para la venta de la empresa conjunta con CredemAssicurazioni por valor de 3.807 miles de euros y las pérdidas actuariales de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos para los empleados por valor de 19.834 miles de euros.

En relación con la información establecida por la NIC 1.124A, la Sociedad matriz persigue objetivos, políticas y procedimientos de gestión del capital que están estrechamente relacionados con el carácter de mutua de seguros de la Compañía. En virtud de esta forma jurídica, la gestión del capital está orientada a maximizar en el tiempo la solidez patrimonial del Grupo en relación con las obligaciones asumidas con los Socios/Asegurados.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2016 del nuevo régimen de Solvencia II, Reale Group está obligado a calcular en la fecha de cierre del ejercicio el importe del capital de solvencia obligatorio (SCR, por sus siglas en inglés), así como el importe de los fondos propios admisibles (*eligible own funds*), de conformidad con la nueva normativa europea.

Por lo que se refiere a los requisitos de capital obligatorio y los fondos propios disponibles para la cobertura, nos remitimos a lo indicado en el capítulo «Evolución de la gestión».

RECONCILIACIÓN ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE LA MATRIZ Y LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS NIC/NIIF

(en miles de euros)

	Resultado del ejercicio		Patrimonio neto	
	2022	2021	31/12/2022	31/12/2021
Estados financieros de la Matriz (principios locales)	5.952	92.446	2.413.521	2.417.569
Reajuste del valor de los inmuebles (NIC 16 – NIC 40)	-433	-429	-3.482	-3.049
Correcciones de los fondos de provisión (NIC 36)	0	0	-929	-929
Ganancias/Pérdidas actuariales (NIC 19) con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-2.366	-2.848	13.425	15.791
Ganancias/Pérdidas actuariales (NIC 19) con cambios en el patrimonio neto	0	0	-11.866	-14.650
Correcciones en los títulos disponibles para la venta netas de los pasivos diferidos con los asegurados (NIC 39)	0	0	-385.774	24.860
Correcciones de los activos financieros (NIC 39) con cambios en la cuenta de resultados	98.009	23.174	218.519	120.510
Cancelación de provisiones para catástrofes, de compensación, otras (NIIF 4)	8.185	7.060	101.609	93.424
Pasivos diferidos con los asegurados en cta. p/g (NIIF 4)	4	6.367	-2.894	-2.898
Dotación a la reserva LAT	9.320	1.017	0	-9.320
Otras correcciones menores	1.281	3.548	7.441	7.488
Efecto fiscal en las partidas en conciliación	-29.579	-12.690	-66.232	-36.653
Estados financieros de la Matriz NIC/NIIF	90.373	117.645	2.283.338	2.612.143
Efecto derivado de la consolidación de participaciones de control	110.946	242.309	534.918	525.161
Efecto procedente de la consolidación/desconsolidación de las participaciones valoradas con el método de puesta en equivalencia	6.391	6.417	32.239	30.259
Reserva AFS de sociedades filiales	0	0	-536.121	36.791
Reserva AFS de sociedades vinculadas	0	0	-3.807	1.021
Ganancias/Pérdidas actuariales (NIC 19) de las filiales	0	0	-7.989	-9.820
Ganancias/Pérdidas actuariales (NIC 19) de las vinculadas	0	0	21	-1
Reserva para diferencias de cambio netas	0	0	-23.682	-29.265
Eliminación de operaciones intragrupo	-386	-1.740	-11.931	-11.545
Eliminación de dividendos intragrupo de sociedades:				
• consolidadas por integración global	-95.565	-112.738	0	0
• consolidadas por puesta en equivalencia	-2.951	-3.046	0	0
Estados financieros consolidados NIC/NIIF	108.808	248.847	2.266.986	3.154.744
Cuotas de terceros	44	33	691	1.026
TOTAL	108.852	248.880	2.267.677	3.155.770

2. PROVISIONES NO TÉCNICAS

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Prov. relacionadas con aspectos fiscales	18.531	24.701	-6.170
Otras provisiones no técnicas:	89.410	104.327	-14.917
Litigio no tributario	8.644	12.266	-3.622
Gastos relacionados con el personal	31.303	42.638	-11.335
Recobros no recuperables de agentes	20.350	20.205	145
Otros gastos	29.113	29.218	-105
TOTAL	107.941	129.028	-21.087

Las provisiones no técnicas se refieren a obligaciones actuales que resultan de acontecimientos pasados que es posible que se produzcan y de las que se puede realizar una estimación fiable.

El epígrafe Provisiones relacionadas con aspectos fiscales, por valor de 18.531 miles de euros, incluye principalmente:

- la provisión realizada por la filial Reale Seguros durante el ejercicio 2020, tras la inspección general realizada por la Agencia Tributaria española;
- la provisión constituida en 2021 por la filial Reale Immobili, como parte del reajuste de los valores fiscales a los valores contables, por la llamada «recuperación» en caso de venta, antes de finales de 2023, de inmuebles objeto de reajuste;
- la provisión relativa al litigio con la Administración Tributaria, constituida en 2022 por la filial Reale Immobili.

En el apartado «Litigio en curso» del capítulo «Reputación, ética e integridad empresarial» se ofrece más información sobre el contenido de esta partida.

Los movimientos de las otras provisiones no técnicas durante el ejercicio son los siguientes:

(en miles de euros)

	Litigio no tributario	Gastos relacionados con el personal	Recobros no rec. de agentes	Otros gastos	Total
Importes iniciales	12.266	42.638	20.205	29.218	104.327
Provisiones no técnicas	576	20.255	926	7.119	28.876
Utilizaciones	-4.198	-31.649	-781	-7.224	-43.852
Otras variaciones	0	59	0	0	59
IMPORTES FINALES	8.644	31.303	20.350	29.113	89.410

Los usos del epígrafe Gastos relacionados con el personal se refieren principalmente a los usos realizados con motivo de la renovación de los convenios complementarios de empresa vencidos y los realizados con cargo al Fondo de solidaridad empresarial, constituido en 2018.

No se han efectuado actualizaciones de ninguna de las provisiones realizadas, a excepción del fondo para recobros no recuperables en el que la asignación se ha realizado tomando como referencia la estimación actualizada de los efectos económicos procedentes de futuras liquidaciones de las indemnizaciones de cese del mandato de agentes.

3. PROVISIONES TÉCNICAS

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Ramo de No vida:			
Provisión para primas	1.425.193	1.382.727	42.466
Provisión para prestaciones	3.284.693	3.159.777	124.916
Otras provisiones	66.428	60.850	5.578
TOTAL RAMOS DE NO VIDA	4.776.314	4.603.354	172.960
Ramos de Vida:			
Provisiones matemáticas	11.661.749	11.623.402	38.347
Provisiones para prestaciones pendientes	184.064	154.470	29.594
Prov. técn. cuando el riesgo de la invers. es asumido por los tomadores y procedentes de la gest. de los f. de pensiones	2.009.364	2.175.821	-166.457
Otras provisiones	-537.614	1.046.609	-1.584.223
TOTAL RAMOS DE VIDA	13.317.563	15.000.302	-1.682.739
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	18.093.877	19.603.656	-1.509.779

Ramos de No vida

Dentro de las provisiones para prestaciones, las provisiones realizadas para cubrir siniestros ocurridos y aún no declarados (IBAN) ascienden a 367.983 miles de euros.

La partida Otras provisiones incluye la provisión de envejecimiento dotada en aplicación del art. 47 del Reglamento ISVAP n.º 16/2008, por valor de 57.984 miles de euros, así como la provisión realizada tras la comprobación de la idoneidad de la provisión para primas. En concreto, se ha dotado una provisión para riesgos en curso de 8.444 miles de euros, determinada de modo que cumpla los requisitos de la NIIF 4 sobre comprobación de la idoneidad de la provisión para primas.

Ramos de Vida

Las provisiones matemáticas sobre los contratos financieros con componentes de participación discrecional ascienden a 9.395.855 miles de euros.

Según lo dispuesto en el apart. 15 de la NIIF 4, para los contratos clasificados como «contratos de seguros» y para los contratos clasificados como «instrumentos financieros con participación discrecional» se ha realizado la prueba LAT, prueba de adecuación de los pasivos, por sus siglas en inglés, que consiste en comprobar la idoneidad de las «provisiones técnicas netas» comparándolas con la «provisión realista» determinada sobre la base del valor actual de los flujos de tesorería. Los resultados de la prueba, descritos en el apartado «Información sobre los riesgos - LAT - Prueba de adecuación de los pasivos», pusieron de manifiesto la suficiencia de las provisiones para cada grupo homogéneo analizado; por lo tanto, no fue necesario completar las provisiones técnicas.

La partida Otras provisiones incluye la provisión para pasivos diferidos a asegurados, constituida en aplicación del criterio de la contabilidad tácita, con un saldo negativo de 608.610 miles de euros, la provisión para gastos futuros (artículo 31 del Reglamento Isvap n.º 21/2008) por valor de 70.617 miles de euros y la provisión para primas de seguros complementarios por valor de 379 miles de euros.

4. PASIVOS FINANCIEROS

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Pasivos financieros al valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- mantenidos para negociar	1.991	6.658	-4.667
- al valor razonable con cambios en la cta. p/g	382.038	440.481	-58.443
Otros pasivos financieros	1.189.151	1.113.502	75.649
TOTAL	1.573.180	1.560.641	12.539

PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

Los pasivos financieros mantenidos para negociar, que ascienden a 1.991 miles de euros, se refieren a:

- contratos de permutas financieras de tipos de interés suscritos por la sociedad Matriz por un importe nominal total de 4.920 miles de euros, cuyo valor razonable asciende a 833 miles de euros y que durante el ejercicio generaron unas plusvalías netas por valoración de aproximadamente 3.458 miles de euros.
- opción de compra suscrita por la sociedad instrumental del grupo Reale Immobili por un valor nominal de 11.783 miles de euros, cuyo valor razonable asciende a 1.158. En 2022 este pasivo generó pérdidas de capital reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por valor de 582 miles de euros.

Asimismo, cabe señalar que en 2022, se firmaron contratos de permutas financieras de tipos de interés por un valor nominal de 1.640 miles de euros, generando ganancias de capital en la cuenta de resultados por valor de 1.347 miles de euros.

Para más información, véase el apartado «Información sobre los riesgos - Instrumentos financieros derivados no de cobertura».

PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

Los pasivos financieros mantenidos para negociar, que ascienden a 1.991 miles de euros, se refieren a:

- contratos de permutas financieras de tipos de interés suscritos por la sociedad Matriz por un importe nominal total de 4.920 miles de euros, cuyo valor razonable asciende a 833 miles de euros y que durante el ejercicio generaron unas plusvalías netas por valoración de aproximadamente 3.458 miles de euros.
- opción de compra suscrita por la sociedad instrumental del grupo Reale Immobili por un valor nominal de 11.783 miles de euros, cuyo valor razonable asciende a 1.158. En 2022 este pasivo generó pérdidas de capital reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por valor de 582 miles de euros.

Asimismo, cabe señalar que en 2022, se firmaron contratos de permutas financieras de tipos de interés por un valor nominal de 1.640 miles de euros, generando ganancias de capital en la cuenta de resultados por valor de 1.347 miles de euros.

Para más información, véase el apartado «Información sobre los riesgos - Instrumentos financieros derivados no de cobertura».

PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CONSIGNADOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ascienden a 382.038 miles de euros y están constituidos por pasivos referidos a contratos financieros que no están dentro del alcance de la NIIF 4 y que se contabilizan con la técnica de la contabilidad de depósitos.

OTROS PASIVOS FINANCIEROS

A finales del ejercicio ascienden a 1.189.151 miles de euros frente a los 1.113.502 miles de euros a 31/12/2021. La partida incluye cuentas por pagar a los clientes bancarios por valor de 891.180 miles de euros, cuentas por pagar interbancarias por valor de 74.737 miles de euros (principalmente correspondientes a la operación de refinanciación con el Banco Central Europeo) y depósitos recibidos de reaseguradoras por valor de 148.795 miles de euros. Los Otros pasivos financieros también incluyen financiaciones obtenidas por la filial Reale Immobili por valor de 33.964 miles de euros, préstamos emitidos por la filial Banca Reale y distribuidos a sus clientes por valor de 13.022 miles de euros y pasivos financieros reconocidos por cuotas de arrendamiento futuras debidas en virtud de contratos de arrendamiento contabilizados de acuerdo con la NIIF 16 por valor de 25.474 miles de euros.

El valor razonable se corresponde con los respectivos valores contables.

5. DEUDAS Y PARTIDAS POR PAGAR

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Deudas por operaciones de seguro directo	225.252	243.468	-18.216
Deudas por operaciones de reaseguro	37.096	33.497	3.599
Otras deudas	378.779	381.666	-2.887
TOTAL	641.127	658.631	-17.504

DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Deudas con los agentes	191.100	187.193	3.907
Deudas con los asegurados	28.094	27.326	768
Fondos de garantía	81	0	81
Deudas con compañías c/corrientes	5.977	28.949	-22.972
TOTAL	225.252	243.468	-18.216

DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Deudas con compañías de reaseguros	33.472	29.974	3.498
Deudas con intermediarios de reaseguros	3.624	3.523	101
TOTAL	37.096	33.497	3.599

OTRAS DEUDAS

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Indemnizac. por terminac. de la rel. laboral	10.764	12.841	-2.077
Deudas por impuestos asegurados	82.756	91.447	-8.691
Deudas por cargas tributarias diferentes	22.409	19.765	2.644
Deudas con entidades de previsión social	13.114	11.921	1.193
Deudas con proveedores	112.524	114.056	-1.532
Depósitos de fianzas de inquilinos	12.650	12.468	182
Deudas por gestión del personal	25.660	28.712	-3.052
Otras deudas	98.902	90.456	8.446
TOTAL	378.779	381.666	-2.887

En relación con las indemnizaciones por terminación de la relación laboral (ITRL), se indica que conforme a la Ley n.º 296 de 27 de diciembre de 2006, las empresas con al menos 50 trabajadores pagan mensual y obligatoriamente, según la opción elegida por el trabajador, las cuotas de este pasivo, devengadas con posterioridad al 1 de enero de 2007, a los fondos de previsión complementaria establecidos en el Decreto Leg. n.º 252/05 o a un fondo específico para la concesión a los trabajadores por cuenta ajena del sector privado de las indemnizaciones por terminación laboral previstas en el art. 2120 del Código Civil creado en el INPS.

La partida de cuentas por pagar incluye el importe de 25.000 miles de euros para garantizar el crédito que el Grupo tiene con Veneto Banca, que figura en el activo del balance de situación. El importe fue abonado, en diciembre de 2019, por Uniq Austria a Italiana Assicurazioni, como parte del acuerdo («Acuerdo de liquidación») firmado entre Reale Mutua y Uniq Austria el 13 de octubre de 2017.

6. OTROS ELEMENTOS DEL PASIVO

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Pasivos de un grupo enajenable mantenido para la venta	489	0	489
Pasivos fiscales diferidos	309.946	339.573	-29.627
Pasivos fiscales corrientes	39.145	41.936	-2.791
Otros pasivos	178.657	171.683	6.974
TOTAL	528.237	553.192	-24.955

Los pasivos fiscales diferidos, por valor de 309.946 miles de euros, incluyen el efecto fiscal de todas las diferencias temporales de carácter patrimonial o económico que serán objeto de reversión en los ejercicios futuros.

Al cierre del ejercicio, la partida incluía 176.239 miles de euros correspondientes a los ajustes realizados por la adopción de las normas NIC/NIIF sobre los valores de los activos financieros, 68.541 miles de euros relativos a la cancelación, en aplicación de la NIIF 4, de los valores de las provisiones para catástrofes, de compensación y otras reservas especiales, 19.547 miles de euros correspondientes a las diferencias entre los valores contables y fiscales de las inversiones inmobiliarias y 14.979 miles de euros relativos al traslado a la cuenta de pérdidas y ganancias de las DAC.

OTROS PASIVOS

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Pasivos relativos a beneficios para los empleados	32.568	40.790	-8.222
Comisiones sobre las liquidaciones de primas	16.411	14.941	1.470
Comisiones activas dif. en contr. de invers. (DIR)	13.250	9.919	3.331
Pasivos diferentes	116.428	106.033	10.395
TOTAL	178.657	171.683	6.974

En cumplimiento del Reglamento IVASS n.º 7, los pasivos relativos a beneficios definidos y a otros beneficios a largo plazo para los empleados, diferentes de las indemnizaciones por terminación de la relación laboral, se registran en la partida «Otros pasivos». En concreto, se trata, como se detalla en la tabla, de la cobertura sanitaria para los directivos jubilados, de las primas de antigüedad reconocidas a los trabajadores con base en el convenio colectivo, además del plan de previsión social complementaria de la empresa creado en la Sociedad matriz.

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Cobertura sanitaria de los directivos	11.035	15.411	-4.376
Primas de antigüedad	11.863	14.600	-2.737
Plan de previsión social de la Sociedad matriz	9.670	10.779	-1.109
TOTAL	32.568	40.790	-8.222

Por lo que se refiere al plan de previsión social complementaria de la Sociedad matriz, entre los activos financieros disponibles para la venta se han identificado determinados activos como cobertura del plan de previsión por un importe equivalente al pasivo contabilizado.

Por último, cabe destacar que la partida Comisiones activas diferidas, por valor de 13.250 miles de euros, incluye los ingresos diferidos correspondientes a contratos de inversión sin participación discrecional que no entran en el ámbito de aplicación de la NIIF 4 y que se contabilizan de acuerdo con la NIIF 15.

8.4 INFORMACIÓN SOBRE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

1.1 PRIMAS NETAS

Las primas netas consolidadas ascienden a 4.779.062 miles de euros frente a los 4.707.930 miles de euros del ejercicio anterior. Las primas brutas contabilizadas del Grupo ascienden por su parte a 5.286.432 miles de euros con un aumento del 2,1 % respecto al ejercicio 2021. Las Primas cedidas en reaseguro ascienden a 484.100 miles de euros frente a los 435.615 miles de euros del ejercicio anterior.

(en miles de euros)

	2022	2021	Variación
Primas brutas de los ramos de Vida	1.645.992	1.726.680	-80.688
Primas brutas de los ramos de No vida	3.640.440	3.449.894	190.546
Total Primas brutas contabilizadas	5.286.432	5.176.574	109.858
(-) Variación del importe bruto de la provisión para primas	30.078	11.835	18.243
Primas brutas devengadas	5.256.354	5.164.739	91.615
Primas cedidas y retrocedidas de los ramos de Vida	25.946	25.064	882
Primas cedidas y retrocedidas de los ramos de No vida	458.154	410.551	47.603
Total Primas cedidas	484.100	435.615	48.485
(-) Variación de la provisión para primas a cargo de los reaseguradores	6.808	-21.194	28.002
Primas cedidas en reaseguro devengadas	477.292	456.809	20.483
Primas netas	4.779.062	4.707.930	71.132

La adopción de la norma de contabilidad NIIF 4 relativa a los contratos de seguro no ha supuesto la inclusión de contratos distintos de los de seguro en la cartera de los ramos de No Vida del Grupo. En los ramos de Vida, las primas contabilizadas relativas a contratos de seguros ascienden a 730.843 miles de euros y las relativas a contratos financieros con componentes de participación discrecional ascienden a 915.149 miles de euros. Por último, cabe señalar que las primas de los contratos financieros sin participación discrecional ascienden a 72.761 miles de euros.

En la siguiente tabla se detalla la distribución de las primas por Sociedades:

(en miles de euros)

Sociedad	Ramos de No vida		Ramos de Vida		Total 2022	Total 2021	Var. %
	directo	Reaseguro	directo	Reaseguro			
Italia:							
Reale Mutua	1.721.072	1.679	831.276	15	2.554.042	2.407.873	6,1 %
Italiana Assicurazioni	812.380	436	767.668	0	1.580.484	1.674.588	-5,6 %
TOTAL	2.533.452	2.115	1.598.944	15	4.134.526	4.082.461	1,3 %
España:							
Reale Seguros	964.641	228	0	0	964.869	945.103	2,1 %
Reale Vida	0	0	47.033	0	47.033	34.257	37,3 %
TOTAL	964.641	228	47.033	0	1.011.902	979.360	3,3 %
Chile:							
Reale Chile Seguros	140.004	0	0	0	140.004	114.753	22,0 %
TOTAL	140.004	0	0	0	140.004	114.753	22,0 %
Valor contable	3.638.097	2.343	1.645.977	15	5.286.432	5.176.574	2,1 %

1.2 COMISIONES ACTIVAS

Las comisiones activas ascienden a 48.130 miles de euros, frente a los 46.996 miles de euros registrados en el ejercicio anterior. Consisten en comisiones por productos vinculados a índices y a fondos de inversión por valor de 28.405 miles de euros, comisiones bancarias por valor de 10.729 miles de euros, aplicaciones a contratos financieros por valor de 8.068 miles de euros y beneficios de rescate en contratos financieros por 928 miles de euros.

1.3 INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La siguiente tabla muestra el desglose de los ingresos y gastos derivados de activos y pasivos financieros a valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(en miles de euros)

	Intereses netos	Otros ingresos netos	Ganancias netas realizadas	Ganancias netas por valorac.	2022	2021	Variación
Procedentes de:							
Activos financieros mantenidos para negociar	0	0	2	586	588	546	42
Activos financieros al valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias	21.431	-9.349	-134.774	-274.649	-397.341	169.432	-566.773
Pasivos fin. mantenidos para negociar	0	-1.528	1.347	2.876	2.695	-73	2.768
Pasivos fin. designados al v.r. con cambios en la cta. p/g.	84.299	0	0	0	84.299	-34.920	119.219
TOTAL	105.730	-10.877	-133.425	-271.187	-309.759	134.985	-444.744

1.4–1.5 INGRESOS FINANCIEROS PROCEDENTES DE PARTICIPACIONES EN FILIALES, ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS, DE OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DE INVERSIONES INMOBILIARIAS

(en miles de euros)

	Intereses netos	Otros ingresos netos	Ganancias netas realizadas	Ganancias netas por valorac.	2022	2021	Variación
Procedentes de:							
Inversiones inmobiliarias	0	81.066	38.412	49	119.527	172.909	-53.382
Participaciones en controladas, vinculadas y empr. conj.	0	6.391	0	0	6.391	6.417	-26
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	815	0	0	0	815	808	7
Financiaciones y créditos	22.831	0	0	4.446	27.277	28.263	-986
Activos financieros disponibles para la venta	256.765	16.811	46.436	0	320.012	346.234	-26.222
Otros créditos y partidas por cobrar	301	1	0	0	302	302	0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.365	0	0	0	1.365	1.023	342
Otros pasivos financieros	0	0	10	0	10	0	10
TOTAL	282.077	104.269	84.858	4.495	475.699	555.956	-80.257

La partida Otros ingresos, referente a inversiones en filiales, asociadas y empresas conjuntas, que asciende a 6.391 miles de euros, incluye la cuota proporcional del resultado positivo de CredemAssicurazioni.

En el ejercicio se registraron ingresos por valor de 363 miles de euros procedentes de los activos financieros que han sufrido un deterioro de valor.

Las plusvalías realizadas en las inversiones inmobiliarias, que ascienden a 38.412 miles de euros, se refieren principalmente a la venta del paquete de supermercados y a la aportación inmobiliaria al Fondo Monviso, realizadas por la filial Reale Immobili, que generaron una plusvalía de 14.278 miles de euros y 21.345 miles de euros respectivamente.

Para más información sobre estas operaciones, véase el capítulo «Grupo Reale - Principales acontecimientos del ejercicio».

1.6 OTROS INGRESOS

Ascienden en total a 153.184 miles de euros frente a los 152.068 miles de euros del ejercicio anterior. Su desglose es el siguiente:

(en miles de euros)

	2022	2021	Variación
Otros ingresos técnicos	2.158	9.600	-7.442
Comisiones anuladas	7.447	9.685	-2.238
Retirada de fondos	75.428	81.433	-6.005
Recuperación de gastos y cargas administrativas	4.418	4.125	293
Ganancias real. y recup. de val. en activos materiales	441	1.995	-1.554
Diferencias de cambio positivas	13.602	7.828	5.774
Otros ingresos y recuperaciones	36.835	31.883	4.952
Otros ingresos extraordinarios	12.855	5.519	7.336
TOTAL	153.184	152.068	1.116

2.1 GASTOS RELATIVOS A LOS SINIESTROS

Los gastos netos relativos a los siniestros ascienden en total a 3.552.301 miles de euros, frente a los 3.976.645 miles de euros del ejercicio anterior.

El total de los importes pagados y de la variación de las provisiones técnicas, tanto del seguro directo como del reaseguro, asciende a 3.839.255 miles de euros frente a los 4.349.023 miles de euros del ejercicio anterior. A continuación se detalla su composición:

(en miles de euros)

	2022	2021	Variación
Gestión de No vida:			
Importes pagados	2.356.529	2.188.014	168.515
Variación de la provisión para prestaciones	113.258	228.996	-115.738
Variación de las recuperaciones	31.664	27.776	3.888
Variación de las otras provisiones técnicas	7.123	5.094	2.029
TOTAL NO VIDA	2.445.246	2.394.328	50.918
Gestión de Vida:			
Cantidades pagadas	1.499.874	1.239.054	260.820
Variación de la provisión para prestaciones pendientes	29.593	-43.145	72.738
Variación de las provisiones matemáticas	40.072	465.805	-425.733
Variación de las provisiones técnicas cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores y procedentes de la gestión de los fondos de pensiones	-166.457	300.189	-466.646
Variación de las otras provisiones técnicas	-9.073	-7.208	-1.865
TOTAL VIDA	1.394.009	1.954.695	-560.686
TOTAL IMPORTES PAGADOS Y VARIACIÓN DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS	3.839.255	4.349.023	-509.768

La cuota a cargo de los reaseguradores asciende en total a 286.954 miles de euros, frente a los 372.378 miles de euros del ejercicio anterior. Está compuesta por:

(en miles de euros)

	2022	2021	Variación
Gestión de No vida:			
Importes pagados	283.175	286.242	-3.067
Variación de la provisión para prestaciones	-14.914	67.366	-82.280
Variación de otras provisiones técnicas	105	137	-32
TOTAL NO VIDA	268.366	353.745	-85.379
Gestión de Vida:			
Cantidades pagadas	30.309	38.081	-7.772
Variación de la provisión para prestaciones pendientes	145	-4.629	4.774
Variación de las provisiones matemáticas	-11.939	-14.762	2.823
Variación de las provisiones técnicas cuando el riesgo de la inversión es asumido por los asegurados y derivado de la gestión de fondos de pensiones	-243	-406	163
Variación de las otras provisiones técnicas	316	349	-33
TOTAL VIDA	18.588	18.633	-45
TOTAL CUOTAS A CARGO DE LOS REASEGURADORES	286.954	372.378	-85.424

2.2 COMISIONES PASIVAS

Las comisiones pasivas ascienden a 25.375 miles de euros, frente a los 22.267 miles de euros registrados en el ejercicio anterior. Consisten en comisiones por productos vinculados a índices y a fondos de inversión por valor de 8.530 miles de euros, comisiones bancarias por valor de 8.058 miles de euros y provisiones de compra en contratos financieros por valor de 8.787 miles de euros.

2.3–2.4 GASTOS FINANCIEROS PROCEDENTES DE PARTICIPACIONES EN FILIALES, ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS, DE OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DE INVERSIONES INMOBILIARIAS

(en miles de euros)

	Intereses	Otros gastos	Pérdidas realizadas	Pérdidas por valorac.	2022	2021	Variación
Procedentes de:							
Inversiones inmobiliarias	0	-9.668	-3.872	-14.878	-28.418	-27.065	-1.353
Financiaciones y créditos	0	-16	-428	-9.161	-9.605	-15.144	5.539
Activos financieros disponibles para la venta	0	-2.195	-12.594	-4.138	-18.927	-18.553	-374
Otros pasivos financieros	-3.819	0	0	0	-3.819	-3.069	-750
Otras deudas	-2.607	-1	0	0	-2.608	-2.407	-201
Total	-6.426	-11.880	-16.894	-28.177	-63.377	-66.238	2.861

Las pérdidas por valoración de inversiones inmobiliarias, por valor de 14.878 miles de euros, corresponden principalmente a las amortizaciones, por valor de 12.892 miles de euros, y a la reducción de valor, por importe de 1.585 miles de euros, registrada en el inmueble situado en Via Carnia en Milán, propiedad de la filial Italiana Assicurazioni.

Dentro de las pérdidas por valoración relativas a préstamos y cuentas por cobrar, por importe de 9.161 miles de euros, cabe señalar la pérdida de 4.166 miles de euros, correspondiente a activos por créditos a medio/largo plazo de Banca Reale, debida al aumento de la curva de tipos de interés. Esta pérdida fue compensada en su totalidad por un derivado de cobertura, que generó una plusvalía por valoración de 4.183 miles de euros.

Los activos financieros disponibles para la venta registraron pérdidas por valoración de 4.138 miles de euros: se trata de pérdidas por deterioro reconocidas tras la realización de la prueba de deterioro.

2.5 GASTOS DE GESTIÓN

La siguiente tabla muestra el desglose de los gastos de gestión de No vida y de los gastos de gestión de Vida.

(en miles de euros)

	2022	2021	Variación
Gestión de No vida:			
Comisiones brutas y otros gastos de adquisición:	897.141	862.746	34.395
Comisiones de adquisición	515.294	497.322	17.972
Otros gastos de adquisición	234.820	226.968	7.852
Comisiones de cobro	147.026	138.456	8.570
(-) Comisiones y participaciones en las ganancias recibidas de los reaseguradores	93.311	82.441	10.870
TOTAL NO VIDA	803.830	780.305	23.525
Gestión de Vida:			
Comisiones brutas y otros gastos de adquisición:	79.024	76.491	2.533
Comisiones de adquisición	45.916	43.194	2.722
Otros gastos de adquisición	29.244	29.854	-610
Comisiones de cobro	3.864	3.443	421
(-) Comisiones y participaciones en las ganancias recibidas de los reaseguradores	3.579	3.526	53
TOTAL VIDA	75.445	72.965	2.480
Gastos de gestión de las inversiones	59.472	54.228	5.244
Otros gastos de administración	177.795	170.656	7.139
TOTAL GASTOS DE GESTIÓN	1.116.542	1.078.154	38.388

2.6 OTROS GASTOS

Ascienden a 244.846 miles de euros, frente a los 262.727 miles de euros del ejercicio anterior. En la siguiente tabla se muestra el detalle de esta partida:

(en miles de euros)

	2022	2021	Variación
Otros gastos técnicos	38.688	40.750	-2.062
Anulación de créditos frente a asegurados por primas	35.238	46.914	-11.676
Dotaciones a fondos	54.942	62.797	-7.855
Gastos administrativos y gastos por cuenta de terceros	4.418	4.125	293
Amortización del activo material	15.080	16.435	-1.355
Amortización del activo intangible	39.978	40.309	-331
Pérd. real./deter. valor del activo material	1.341	2.554	-1.213
Diferencias de cambio negativas	11.343	5.693	5.650
Impuestos diversos	5.680	5.681	-1
Gastos de las sociedades inmobiliarias y de servicios	18.216	18.339	-123
Gastos diversos	10.935	6.662	4.273
Otros gastos extraordinarios	8.987	12.468	-3.481
TOTAL	244.846	262.727	-17.881

3. IMPUESTOS

(en miles de euros)

	2022	2021	Variación
Gastos por impuestos corrientes	7.113	38.670	-31.557
Variación de los activos por impuestos diferidos	-31.595	1.034	-32.629
Variación de los pasivos por impuestos diferidos	59.505	-96.680	156.185
TOTAL	35.023	-56.976	91.999

Los impuestos del ejercicio presentan un saldo de 35.023 miles de euros y se derivan del efecto combinado de los impuestos corrientes generados sobre el resultado del ejercicio por valor de 7.113 miles de euros, el incremento de los activos por impuestos diferidos por valor de 31.595 miles de euros y el incremento de los pasivos por impuestos diferidos por valor de 59.505 miles de euros.

Los impuestos italianos corrientes y los impuestos de las filiales extranjeras se han determinado aplicando a las respectivas bases imponibles los tipos impositivos nominales en vigor en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se calculan aplicando los tipos impositivos que previsiblemente estén en vigor en la fecha de su recuperación.

Los activos por impuestos diferidos se han registrado en la medida en que resulta probable la recuperación de las correspondientes diferencias temporales en los ejercicios siguientes. Entre los principales incrementos de los activos por impuestos diferidos, que tienen un efecto positivo en la partida de impuestos, cabe destacar el impuesto diferido registrado por la base imponible negativa de Grupo, por valor de 40.022 miles de euros, y el registrado en la variación de la provisión para prestaciones, por valor de 9.637 miles de euros. En cuanto a los usos realizados en 2022, cabe destacar la reducción de los impuestos anticipados reconocidos en relación con las depreciaciones y pérdidas en las cuentas por cobrar a los asegurados (6.088 miles de euros), con las provisiones para riesgos y gastos (5.381 miles de euros) y con la variación de la provisión matemática y la provisión LAT (7.344 miles de euros).

El principal aumento de los pasivos por impuestos diferidos, consignado en la cuenta de pérdidas y ganancias, corresponde al impuesto diferido registrado sobre los ajustes realizados en los valores contables de los activos financieros a raíz de la aplicación de la NIC 39, por importe de 59.617 miles de euros. Asimismo, cabe señalar que se utilizaron pasivos por impuestos diferidos, por importe de 5.275 miles de euros, tras la venta de inmuebles por parte de la filial Reale Immobili durante el ejercicio 2022: estos inmuebles no habían sido objeto de reajuste fiscal en el ejercicio anterior.

La variación de los pasivos por impuestos diferidos también incluye el movimiento de la provisión de «recuperación», constituida en el ejercicio anterior por la filial Reale Immobili para cubrir las mayores cargas fiscales derivadas de la venta de inmuebles sujetos a reajuste fiscal hasta el 31 de diciembre de 2023. La utilización neta durante el ejercicio ascendió a 4.434 miles de euros. La conciliación entre el gasto fiscal contabilizado y el gasto fiscal teórico, calculado a partir del tipo impositivo nominal del impuesto de sociedades en vigor en el ejercicio 2022 del 24 %, es la siguiente:

(en miles de euros)

	2022	
	Importe	Tipo impositivo
Resultado del ejercicio antes de impuestos	143.875	
Impuestos de sociedades teóricos (excluido el Impt. reg. act. econ.)	34.530	24,00 %
Efecto fiscal derivado de variaciones permanentes en la base imponible	-1.928	-1,34 %
Efecto fiscal derivado de tipos impositivos extranjeros	-1.974	-1,37 %
Efecto fiscal derivado de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	-1.534	-1,07 %
Impuesto sustitutivo sobre las ganancias de capital por aportación a fondo inmobiliario	7.003	4,87 %
Efecto fiscal derivado de otras variaciones	-9.559	-6,64 %
Impuestos sobre la renta de las sociedades (excluido el Impt. reg. act. econ.)	26.538	18,45 %
Impuesto regional de actividades económicas	8.485	5,90 %
TOTAL DE IMPUESTOS DE SOCIEDADES CONTABILIZADOS	35.023	24,34 %

El efecto fiscal derivado de otras variaciones incluye el movimiento de la provisión de «recuperación» mencionada anteriormente y las bonificaciones fiscales «ACE» de los ejercicios 2021/2022 que exceden la renta del Grupo, para la sociedad Matriz y la filial Italiana Assicurazioni.

La partida del impuesto sustitutivo sobre la ganancia de capital procedente de la aportación al fondo inmobiliario incluye el impuesto sustitutivo del 20 % sobre la ganancia de capital realizada como parte de la operación de aportación de los inmuebles instrumentales al fondo inmobiliario «Monviso».

Para presentar con mayor claridad la conciliación entre el gasto fiscal efectivo del balance y el gasto fiscal teórico, no se ha tenido en cuenta el efecto del impuesto regional de actividades económicas, ya que la base imponible de este impuesto es muy diferente y, por tanto, su resultado antes de impuestos no resulta comparable.

8.5 INFORMACIÓN DEL SECTOR

Las tablas siguientes muestran la composición de las partidas del balance de situación y de la cuenta de resultados por segmentos de negocio.

BALANCE DE SITUACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

		Sector No Vida		Sector Vida	
		Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1
1	ACTIVO INTANGIBLE	174.406.964	177.330.560	1.044.711	1.028.236
2	ACTIVO MATERIAL	170.169.389	174.325.642	493.709	75.783
3	PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	503.908.817	510.727.368	147.286.832	159.671.877
4	INVERSIONES	5.576.706.773	5.962.647.246	13.276.386.886	15.918.497.567
4.1	Inversiones inmobiliarias	31.411.380	33.406.218	0	0
4.2	Participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	1.807.293.985	1.901.463.955	485.893.504	387.241.292
4.3	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0
4.4	Financiaciones y créditos	148.634.909	151.974.292	9.242.237	9.655.082
4.5	Activos financieros disponibles para la venta	3.589.366.499	3.875.802.781	10.484.737.988	12.979.735.293
4.6	Activos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0	2.296.513.157	2.541.865.900
5	OTROS CRÉDITOS Y PARTIDAS POR COBRAR	1.243.864.037	1.168.096.197	355.332.669	200.551.207
6	OTROS ELEMENTOS DEL ACTIVO	527.454.509	336.330.475	623.595.809	463.392.692
6.1	Gastos de adquisición diferidos	0	0	0	0
6.2	Otros activos	527.454.509	336.330.475	623.595.809	463.392.692
7	EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	134.166.978	166.923.620	155.875.600	146.224.370
	TOTAL DE ACTIVO	8.330.677.467	8.496.381.108	14.560.016.216	16.889.441.732
1	PATRIMONIO NETO				
2	PROVISIONES	76.440.033	91.724.035	21.907.281	22.802.445
3	PROVISIONES TÉCNICAS	4.776.313.499	4.603.354.300	13.317.563.060	15.000.301.622
4	PASIVOS FINANCIEROS	54.325.078	44.669.801	486.138.811	560.833.359
4.1	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0	382.825.931	446.562.820
4.2	Otros pasivos financieros	54.325.078	44.669.801	103.312.880	114.270.539
5	DEUDAS Y PARTIDAS POR PAGAR	434.311.048	457.043.517	101.928.573	92.216.632
6	OTROS ELEMENTOS DEL PASIVO	191.638.484	209.467.095	232.616.092	245.654.984
	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO Y PASIVO				

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

		Sector No Vida		Sector Vida	
		Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1
1.1	Primas netas	3.159.017.328	3.006.313.001	1.620.045.429	1.701.616.556
1.1.1	Primas brutas devengadas	3.610.362.689	3.438.058.373	1.645.991.680	1.726.680.322
1.1.2	Primas cedidas en reaseguro devengadas	-451.345.361	-431.745.372	-25.946.251	-25.063.766
1.2	Comisiones activas	0	0	37.401.313	36.037.245
1.3	Ingresos y gastos procedentes de instrumentos financieros al valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias	0	-18.747	-309.737.744	135.058.213
1.4	Ingresos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0	0	0	0
1.5	Ingresos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	63.148.134	91.155.592	264.310.660	262.537.541
1.6	Otros ingresos	121.699.264	116.414.122	5.545.893	8.443.781
1	TOTAL INGRESOS Y GANANCIAS	3.343.864.726	3.213.863.968	1.617.565.551	2.143.693.336
2.1	Gastos netos relativos a los siniestros	-2.182.456.323	-2.046.400.458	-1.375.437.945	-1.936.073.616
2.1.2	Importes pagados y variación de las provisiones técnicas	-2.450.823.242	-2.400.145.202	-1.394.025.496	-1.954.707.245
2.1.3	Cuotas a cargo de los reaseguradores	268.366.919	353.744.744	18.587.551	18.633.629
2.2	Comisiones pasivas	0	0	-17.316.729	-14.632.122
2.3	Gastos procedentes de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0	0	0	0
2.4	Gastos procedentes de otros instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	-12.677.671	-9.902.291	-11.146.822	-11.091.073
2.5	Gastos de gestión	-984.072.194	-951.398.371	-130.749.537	-126.729.439
2.6	Otros gastos	-141.300.671	-157.738.244	-38.657.918	-36.731.245
2	TOTAL GASTOS	-3.320.506.859	-3.165.439.364	-1.573.308.951	-2.125.257.495
	BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	23.357.867	48.424.604	44.256.600	18.435.841

Ejercicio: 2022

(Valor en euros)

Sector inmobiliario y servicios		Sector bancario		Eliminaciones entre los segmentos		Total	
Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1
142.515.120	126.822.886	800.339	19.142	86.150.947	86.150.947	404.918.081	391.351.771
95.622.270	94.389.827	4.769.811	4.633.856	-627.404	-638.587	270.427.775	272.786.521
0	0	0	0	0	0	651.195.649	670.399.245
1.192.409.985	1.175.926.025	1.272.473.928	1.194.010.937	-2.390.375.302	-2.377.424.775	18.927.602.270	21.873.657.000
884.489.715	922.181.538	0	0	-5.242.287	-5.242.287	910.658.808	950.345.469
125.032.791	117.931.836	12.500	12.500	-2.383.139.164	-2.370.192.488	35.093.616	36.457.095
0	0	32.956.936	32.653.094	0	0	32.956.936	32.653.094
5.373.534	5.441.158	773.438.761	675.979.843	-1.993.851	-1.990.000	934.695.590	841.060.375
164.573.482	118.012.668	461.515.954	484.953.087	0	0	14.700.193.923	17.458.503.829
12.940.463	12.358.825	4.549.777	412.413	0	0	2.314.003.397	2.554.637.138
49.962.389	52.310.288	13.193.647	7.413.412	-46.103.076	-28.544.226	1.616.249.666	1.399.826.878
41.637.895	57.221.960	25.418.690	16.398.166	-10.657.357	-12.323.404	1.207.449.546	861.019.889
0	0	0	0	0	0	0	0
41.637.895	57.221.960	25.418.690	16.398.166	-10.657.357	-12.323.404	1.207.449.546	861.019.889
37.967.215	54.532.470	5.295.970	69.781.377	-199.109.886	-245.585.260	134.195.877	191.876.577
1.560.114.874	1.561.203.456	1.321.952.385	1.292.256.890	-2.560.722.078	-2.578.365.305	23.212.038.864	25.660.917.881
						2.267.677.164	3.155.769.075
8.477.679	13.398.017	1.116.284	1.103.675	0	0	107.941.277	129.028.172
0	0	0	0	0	0	18.093.876.559	19.603.655.922
51.969.317	49.388.744	1.181.850.546	1.153.324.354	-201.103.737	-247.575.260	1.573.180.015	1.560.640.998
1.157.783	576.145	45.590	0	0	0	384.029.304	447.138.965
50.811.534	48.812.599	1.181.804.956	1.153.324.354	-201.103.737	-247.575.260	1.189.150.711	1.113.502.033
119.032.552	100.954.704	31.960.621	36.963.998	-46.106.076	-28.547.226	641.126.718	658.631.625
78.421.320	82.424.627	35.048.060	26.809.438	-9.486.825	-11.164.055	528.237.131	553.192.089
						23.212.038.864	25.660.917.881

Ejercicio: 2022

(Valor en euros)

Sector inmobiliario y servicios		Sector bancario		Eliminaciones entre los segmentos		Total	
Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1
0	0	0	0	0	0	4.779.062.757	4.707.929.557
0	0	0	0	0	0	5.256.354.369	5.164.738.695
0	0	0	0	0	0	-477.291.612	-456.809.138
0	0	31.673.884	31.390.344	-20.945.339	-20.431.835	48.129.858	46.995.754
0	0	-21.659	-54.494	0	0	-309.759.403	134.984.972
0	0	0	0	6.391.297	6.416.954	6.391.297	6.416.954
116.814.370	169.852.734	26.840.615	27.180.513	-1.805.334	-1.187.382	469.308.445	549.538.998
213.154.000	203.620.800	5.701.341	5.898.390	-192.917.702	-182.308.701	153.182.796	152.068.392
329.968.370	373.473.534	64.194.181	64.414.753	-209.277.078	-197.510.964	5.146.315.750	5.597.934.627
0	0	0	0	5.594.050	5.829.736	-3.552.300.218	-3.976.644.338
0	0	0	0	5.594.050	5.829.736	-3.839.254.688	-4.349.022.711
0	0	0	0	0	0	286.954.470	372.378.373
0	0	-8.058.468	-7.635.332	0	0	-25.375.197	-22.267.454
0	0	0	0	0	0	0	0
-27.432.299	-27.886.850	-12.633.216	-17.380.023	511.859	21.771	-63.378.149	-66.238.466
-29.798.632	-28.047.718	-29.727.565	-28.137.291	57.806.003	56.158.573	-1.116.541.925	-1.078.154.246
-211.945.833	-205.503.420	-4.697.588	-4.670.731	151.756.463	141.917.838	-244.845.547	-262.725.802
-269.176.764	-261.437.988	-55.116.837	-57.823.377	215.668.375	203.927.918	-5.002.441.036	-5.406.030.306
60.791.606	112.035.546	9.077.344	6.591.376	6.391.297	6.416.954	143.874.714	191.904.321

8.6 INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS

1. ENFOQUE DE GESTIÓN DEL RIESGO EN REALE GROUP¹

INTRODUCCIÓN

El enfoque del riesgo de Reale Group está estrechamente relacionado con la naturaleza mutualista de la Sociedad matriz. Esta característica y el objetivo de mantener una plena autonomía e independencia respecto a organismos externos de control y de capitalización hacen que en la estrategia del Grupo sea de importancia primordial la evolución del sistema de gestión del riesgo en cuanto elemento fundamental para el desarrollo y la continuidad de cada una de las empresas que componen el propio Grupo.

En Reale Group, la estructura y el proceso de Gestión de Riesgos forman parte del sistema más amplio de control interno y gestión de riesgos, en relación con el cual se hace remisión al capítulo «Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos».

2. ANÁLISIS DE LOS RIESGOS

En este apartado se recogen los riesgos que se consideran significativos, o los riesgos cuyas consecuencias pueden afectar a la solvencia o reputación del Grupo asegurador y de las Compañías o constituir un obstáculo para la consecución de los objetivos estratégicos. En concreto, se han identificado los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgos de mercado;
- Riesgo de insolvencia;
- Riesgo de liquidez;
- Riesgos técnicos;
- Riesgos operativos, de incumplimiento normativo, reputacionales y de pertenencia al Grupo;
- Riesgos de sostenibilidad.

2.1 RIESGOS DE MERCADO²

En el contexto de los riesgos de mercado se hace referencia a todos los riesgos derivados de la volatilidad de los precios de mercado de los instrumentos financieros y de los inmuebles que pueden influir en el valor de los activos y pasivos en los estados financieros. También se observa un riesgo en relación con la concentración de las inversiones de la cartera.

Las políticas de gestión de los riesgos de mercado prevén las siguientes medidas de mitigación:

- límites de inversión para cada tipología, con especial atención a la correlación riesgo/rendimiento;
- límites de inversión en moneda extranjera;
- estrategias de gestión de tipo integrado activos/pasivos (ALM) junto con valoraciones de la casación de flujos de caja, en especial en relación con los títulos de cobertura de los fondos de gestión diferenciada;
- directrices y límites sobre la utilización de los instrumentos derivados;
- directrices sobre las inversiones inmobiliarias;
- directrices y límites sobre el control del riesgo de crédito relacionado con las inversiones de carácter financiero.

Las unidades correspondientes de las empresas verifican continuamente los límites de las inversiones y comunican periódicamente los resultados de estos controles a la Comisión de Inversiones del Grupo.

Los riesgos de mercado influyen económicamente no solo en los activos financieros, sino también en los pasivos, en particular, los pasivos de la cartera de Vida, en relación con las garantías de rendimiento mínimo establecidas en los contratos. Por tanto, la evaluación de los riesgos de mercado para la gestión de Vida requiere mediciones consolidadas entre activos y pasivos.

La valoración cuantitativa del impacto de la evolución desfavorable de los factores de riesgo se determina siguiendo lógicas de pérdida máxima posible a través de las mediciones previstas en Solvencia II, con especial referencia al capital de solvencia obligatorio (SCR). El cálculo del capital de solvencia obligatorio del Grupo tiene en cuenta los efectos de la diversificación en cada una de las Compañías.

Los riesgos de mercado relacionados con la cartera de No Vida se valoran con el modelo interno parcial del Grupo, mientras que para los riesgos de la cartera de Vida se utiliza el enfoque de la Fórmula Estándar.

¹ La definición de Grupo, y del correspondiente perímetro de análisis, se debe entender con arreglo al Reglamento IVASS 22/2016.

² En la valoración de los riesgos de mercado no se incluye la participación no cotizada en CredemAssicurazioni. Reale Immobili y Reale Immobili España se han asimilado al sector inmobiliario.

En cuanto al riesgo de la renta variable, la exposición representa el 1,41 % de la cartera total y asciende a aproximadamente 208 millones de euros. Las principales exposiciones se encuentran en Sara Assicurazioni por valor de 91,7 millones de euros y el Banco de Italia por valor de 12,5 millones de euros mediante títulos de renta variable no cotizados.

La gestión de la cartera de acciones está dirigida principalmente al sector financiero y bancario, como se puede apreciar en la siguiente tabla:

Sector de mercado	Composición (%)
Finanzas y Banca	65,6 %
Bienes de consumo	9,0 %
Industria	8,3 %
Servicios	7,9 %
Tecnológico	5,0 %
Energía	2,2 %
Telecomunicaciones	1,6 %
Bienes inmuebles	0,4 %
TOTAL	100,0 %

El componente cotizado de la cartera de acciones, de alrededor de 94,6 millones de euros, registró una volatilidad anual, expresada en términos porcentuales, del 31,83 % durante el año.

El riesgo de tipo de interés prevé un enfoque caracterizado por la gestión integrada de los activos y pasivos de la cartera, tanto para los ramos de No Vida como para los de Vida.

La gestión integrada de activos y pasivos, conocida por el acrónimo ALM (*Asset-Liability Management*) tiene el objetivo específico de mitigar el riesgo derivado de posibles desalineaciones de las diferentes estructuras de flujos futuros generados por los activos y pasivos de una empresa.

Los análisis de tipo ALM se realizan utilizando indicadores cuantitativos; todas las mediciones se efectúan de acuerdo con el Reglamento Solvencia II.

Los análisis se llevan a cabo, cuando corresponde, aplicando el ajuste de volatilidad para la estructura de los tipos de interés de referencia (Curva AESPJ).

Las Sociedades realizan un seguimiento trimestral de los flujos de efectivo prospectivos y adoptan todas las medidas necesarias para mantener una posición patrimonial y financiera sólida y el equilibrio entre activos y pasivos.

La duración del conjunto de la cartera es de aproximadamente 6,19 años. La cartera de bonos, valorada a mercado, tiene una rentabilidad efectiva media al vencimiento de aproximadamente el 3,70 %.

Las posiciones en divisas en la cartera, en términos de riesgo de fluctuación del tipo de cambio, tienen un impacto limitado, aproximadamente del 0,30 % de la cartera total, y se dividen de la siguiente manera:

(en miles de euros)

Moneda	Composición (%)	Valor de mercado
USD	0,14 %	21.064
CLP	0,09 %	12.984
SEK	0,06 %	9.628
CHF	0,01 %	1.086
TOTAL	0,30 %	44.763

Con respecto al riesgo de diferencial de crédito, los títulos de deuda corporativa de la cartera tienen una calificación media de BBB+ con arreglo a la escala de Fitch. Las posiciones con calificaciones sin grado de inversión representan el 0,73 % de la cartera. A continuación, se muestra la composición de la cartera de los títulos de deuda por clase de calificación:

Nivel	Clase de calificación (*)	Composición (%)
Calificación principal/alto grado	AAA	5,88 %
	AA+ / AA / AA-	10,20 %
Grado medio	A+ / A / A-	22,05 %
	BBB+ / BBB / BBB-	61,13 %
Especulativo	BB+ / BB / BB-	0,26 %
	B+ / B / B-	0,01 %
Extremadamente especulativo	CCC+ / CCC / CCC-	0,00 %
	CC	0,00 %
	D	0,00 %
	Sin clasificación	0,47 %
TOTAL		100,00 %

(*) expresado en la escala de Fitch

2.2 RIESGO DE INSOLVENCIA

El **riesgo de insolvencia** refleja las posibles pérdidas debidas a un incumplimiento inesperado o al deterioro de la calificación crediticia de las contrapartes de las que existen cuentas por cobrar.

Con respecto a las contrapartes de reaseguros, el Grupo ha establecido directrices y límites para la gestión y control de este riesgo.

La exposición a contrapartes de reaseguros con una calificación igual o superior a A, según la escala de Fitch, es del 99,56 %.

2.3 RIESGO DE LIQUIDEZ

El **riesgo de liquidez**, que representa el riesgo de no cumplir con las obligaciones contractuales derivadas de los contratos firmados y los correspondientes siniestros en el momento de su liquidación, es objeto de seguimiento continuo a través de indicadores apropiados útiles para evaluar la liquidez de las compañías del Grupo.

Para cada indicador, se definen umbrales que, a través de un sistema de puntuación, permiten evaluar el riesgo. Los indicadores y los umbrales correspondientes se calibran en función de los datos históricos, el tipo de empresa y el tipo de gestión. Al menos una vez al año, se hace un seguimiento del riesgo de liquidez mediante pruebas de resistencia y análisis de escenarios específicos sobre factores financieros o técnicos.

Al menos trimestralmente, se hace un seguimiento de la situación de las ganancias/pérdidas de capital latentes.

Además, este riesgo también se vigila mediante la gestión integrada de activos y pasivos (ALM — *Asset-Liability Management*—), que tiene como objetivo concreto la mitigación del riesgo derivado de posibles desalineaciones de las diferentes estructuras de los flujos generados por los activos y pasivos de las sociedades del Grupo.

En la siguiente tabla, con referencia al negocio de No Vida y Vida, se presentan los datos relacionados con los instrumentos financieros de bonos por tramos de vencimiento.

(en miles de euros)

Títulos de deuda por vencimiento	Estatales	Corporativos	Total
≤ 1 año	1.892.393	349.689	2.242.082
> 1 ≤ 3 años	1.816.705	826.773	2.643.478
> 3 ≤ 5 años	803.642	724.943	1.528.585
> 5 ≤ 7 años	671.630	600.900	1.272.530
> 7 ≤ 10 años	904.718	596.201	1.500.919
> 10 años	3.184.146	1.200.882	4.385.028
TOTAL	9.273.234	4.299.388	13.572.622

En la siguiente tabla se recoge la información sobre los flujos de reserva por vencimiento contractual relativos al residuo líquido de toda la cartera de Vida.

(en miles de euros)

Año	Reserva por vencimiento
2023	425.691
2024	340.707
2025	223.722
2026	233.093
2027	195.632
2028	216.689
2029	235.634
2030	194.769
2031	145.140
2032	1.792.288
2033 o más	9.933.868
TOTAL	13.937.233

En la siguiente tabla se muestran los coeficientes de reversión esperados de las provisiones relativas a los ramos de R.C. en vehículos terrestres y R.C. General.

Año	RCA	RCG
2023	51,0 %	26,2 %
2024	19,6 %	17,9 %
2025	10,7 %	14,5 %
2026	6,6 %	11,5 %
2027	4,5 %	8,7 %
2028	3,1 %	7,3 %
2029	1,9 %	5,2 %
posterior a 2029	2,6 %	8,7 %
TOTAL	100,0 %	100,0 %

2.4 RIESGOS TÉCNICOS

2.4.1 VIDA

Los principales **riesgos técnicos de la cartera de Vida** están relacionados con factores demográficos como la mortalidad y la longevidad y con la evolución de los rescates y de los costes.

Las técnicas de mitigación de los riesgos adoptadas prevén, con respecto a los riesgos demográficos, una actualización periódica de las estadísticas de mortalidad, mientras que para los demás factores de riesgo se prevé un control continuo de su evolución, en parte a través de comparaciones con los datos de mercado correspondientes. Por lo que se refiere a los riesgos de catástrofes y de mortalidad, también se han adquirido las correspondientes coberturas de reaseguro no proporcionales.

Por último, para cubrir los productos con riesgos biométricos, se han establecido pautas de suscripción relacionadas con los requisitos médicos y financieros.

El importe total de las provisiones que se han tenido en cuenta para calcular los riesgos técnicos asciende a 14.125.652 miles de euros y su valor razonable calculado en el cuarto trimestre de 2022 se sitúa en 11.832.467 miles de euros.

La cartera de Vida está compuesta como se indica a continuación.

Clase	Contratos de seguro	Instrumentos financieros con DPF	Instrumentos financieros sin DPF	Total
No revalorizables	1,0 %	0,0 %	0,0 %	1,0 %
Revalorizables	14,1 %	67,7 %	0,0 %	81,8 %
Unit-linked*	14,4 %	0,0 %	2,8 %	17,2 %
Index linked (ligados a índices)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
TOTAL	29,5 %	67,7 %	2,8 %	100,0 %

* Incluyendo FIP y fondos de pensiones

La valoración cuantitativa del impacto de la evolución desfavorable de los factores de riesgo se determina siguiendo lógicas de pérdida máxima posible a través de las mediciones previstas en Solvencia II, con especial referencia al capital de solvencia obligatorio (SCR).

2.4.2 NO VIDA

Los **riesgos técnicos de No Vida** se derivan de las políticas de suscripción del negocio, de las políticas de constitución de provisiones relacionadas con la cartera adquirida y de los riesgos de catástrofe. En relación con los riesgos de tarificación, Reale Group ha elaborado el Manual de las Reglas de Contratación, en el que se recogen las líneas técnicas de la política de suscripción comunes para el Grupo con especial referencia a los productos no estándar.

Por lo que se refiere a las coberturas de catástrofes de incendio, para los riesgos de terremoto, se han utilizado los modelos IAR, EQECAT y RMS para simular los diferentes escenarios posibles y cuantificar la capacidad necesaria para soportar una de estas catástrofes con un horizonte temporal de al menos 200 años. Las coberturas de reaseguro se han adquirido privilegiando la orientación del modelo RMS, que actualmente es más prudencial y conservador.

De conformidad con lo establecido en la NIIF 4, en las siguientes tablas se ofrece información sobre el desarrollo de los siniestros de los ramos de R.C. en vehículos terrestres y R.C. General de las 8 últimas generaciones.

Cada diagonal del triángulo representa los datos contables a 31 de diciembre del año de observación del coste total de los siniestros para cada año de ocurrencia. En concreto, para cada año de ocurrencia y para cada año de desarrollo se indican:

- los pagos incrementales;
- los pagos acumulados;
- las provisiones que comprenden los siniestros pendientes y los siniestros tardíos;
- el coste final determinado por la suma de los pagos acumulados y del importe de la provisión.

Se considera oportuno representar la evolución de los siniestros solo de los ramos de responsabilidad civil, considerando su carácter significativo y sus características de ramos de «cola larga».

Estos ramos se caracterizan por una reversión más prolongada en el tiempo, también debido a que los siniestros tardíos se manifiestan más adelante en el tiempo en el caso concreto de la R.C. General.

Esto hace que la evolución del coste último esté más expuesta a posibles variaciones, reduciendo la estabilidad de la estimación a largo plazo.

En ambos ramos, la evolución de las provisiones de coste último ha generado un resultado favorable, determinado por una evolución positiva de la provisión de inventarios.

RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL EN VEHÍCULOS TERRESTRES

Grupo		Ramo 10	Año de desarrollo							(en miles de euros)
Año de ocurrencia			0	1	2	3	4	5	6	7
2015	pagado	433.387	280.361	88.077	36.794	22.279	9.459	7.767	6.689	
	pagado acumulado	433.387	713.748	801.825	838.619	860.899	870.358	878.125	884.814	
	reservado	540.061	222.247	117.916	76.226	55.670	43.147	32.680	27.057	
	total	973.448	935.995	919.741	914.845	916.569	913.505	910.805	911.871	
2016	pagado	422.229	273.370	86.459	47.115	15.756	12.799	8.234		
	pagado acumulado	422.229	695.598	782.058	829.173	844.929	857.728	865.962		
	reservado	544.876	230.379	128.254	71.937	49.975	37.397	27.656		
	total	967.105	925.978	910.312	901.110	894.904	895.125	893.618		
2017	pagado	428.328	270.711	89.840	30.844	18.615	17.181			
	pagado acumulado	428.328	699.039	788.879	819.723	838.338	855.519			
	reservado	530.955	230.929	123.765	87.701	68.411	48.339			
	total	959.283	929.968	912.644	907.424	906.749	903.858			
2018	pagado	445.607	276.132	71.260	33.652	21.332				
	pagado acumulado	445.607	721.740	793.000	826.652	847.983				
	reservado	503.944	220.544	135.481	95.157	67.225				
	total	949.551	942.284	928.481	921.809	915.208				
2019	pagado	454.551	286.581	92.788	47.668					
	pagado acumulado	454.551	741.132	833.920	881.589					
	reservado	537.754	262.705	156.944	103.833					
	total	992.305	1.003.837	990.864	985.422					
2020	pagado	357.745	198.811	56.039						
	pagado acumulado	357.745	556.556	612.595						
	reservado	420.389	201.910	118.305						
	total	778.135	758.466	730.900						
2021	pagado	432.014	282.397							
	pagado acumulado	432.014	714.411							
	reservado	543.267	248.191							
	total	975.282	962.602							
2022	pagado	469.566								
	pagado acumulado	469.566								
	reservado	539.605								
	total	1.009.171								

RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL GENERAL

Grupo		Ramo 13		Año de desarrollo							(en miles de euros)
Año de ocurrencia		0	1	2	3	4	5	6	7		
2015	pagado	29.341	38.098	15.959	15.444	11.925	6.818	7.747	3.635		
	pagado acumulado	29.341	67.439	83.398	98.841	110.766	117.584	125.331	128.966		
	reservado	173.074	127.147	104.141	80.719	61.234	46.762	35.468	30.273		
	total	202.414	194.585	187.538	179.560	172.000	164.346	160.799	159.239		
2016	pagado	30.030	36.564	22.884	18.711	11.096	7.750	7.890			
	pagado acumulado	30.030	66.594	89.478	108.189	119.285	127.035	134.925			
	reservado	180.222	137.347	105.364	77.755	55.366	46.433	43.604			
	total	210.252	203.941	194.842	185.944	174.651	173.468	178.529			
2017	pagado	29.853	44.691	27.130	13.138	15.771	9.851				
	pagado acumulado	29.853	74.544	101.674	114.812	130.583	140.434				
	reservado	215.913	156.836	120.314	98.763	81.644	69.571				
	total	245.767	231.380	221.989	213.576	212.227	210.005				
2018	pagado	31.791	40.581	17.978	19.051	14.738					
	pagado acumulado	31.791	72.372	90.350	109.401	124.139					
	reservado	180.193	130.803	103.642	87.529	66.192					
	total	211.983	203.175	193.992	196.930	190.331					
2019	pagado	32.200	42.586	23.274	19.123						
	pagado acumulado	32.200	74.786	98.061	117.184						
	reservado	179.726	142.794	120.863	92.957						
	total	211.925	217.580	218.924	210.140						
2020	pagado	31.106	36.465	17.198							
	pagado acumulado	31.106	67.571	84.770							
	reservado	192.089	150.385	121.496							
	total	223.195	217.957	206.266							
2021	pagado	30.984	49.329								
	pagado acumulado	30.984	80.313								
	reservado	235.124	176.883								
	total	266.108	257.196								
2022	pagado	33.180									
	pagado acumulado	33.180									
	reservado	207.163									
	total	240.343									

En la siguiente tabla se recogen los resultados del análisis de sensibilidad relativa a la inflación; en concreto, se indica la variación porcentual de la estimación de la provisión para prestaciones correspondiente a los aumentos de la tasa de inflación.

Aumento de la inflación	RCA	RCG
2,00 %	4,3 %	5,9 %
4,00 %	9,0 %	12,4 %
6,00 %	13,8 %	19,4 %

2.5. RIESGOS OPERATIVOS, DE INCUMPLIMIENTO NORMATIVO, REPUTACIONALES Y DE PERTENENCIA AL GRUPO

El Grupo evalúa y supervisa, a través de análisis cualitativos anuales, las siguientes clases de riesgo:

- **Riesgo operativo (incluido el riesgo cibernético):** se refiere a pérdidas potenciales en las que puede incurrir la empresa debido a ineficiencias de personas, procesos y sistemas o debido a situaciones externas. Los riesgos operativos incluyen los riesgos informáticos como un subelemento del propio riesgo. El riesgo informático se define como el riesgo asociado al tratamiento (confidencialidad, integridad y disponibilidad) de la información del sistema informático de una empresa (bases de datos, *hardware*, *software*) que son violados, robados o eliminados debido a situaciones derivadas de procesos internos o de situaciones externas como acciones maliciosas (por ejemplo, ataques de *hackers*);
- **Riesgo de incumplimiento normativo (incluido el riesgo de prevención de blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo):** se refiere a la posibilidad de incurrir en sanciones judiciales o administrativas, sufrir pérdidas o daños reputacionales como consecuencia del incumplimiento de leyes, reglamentos o disposiciones de las Autoridades de Supervisión o normas de autorregulación;
- **Riesgos de segundo nivel:** se consideran riesgos indirectos, ya que no son estrictamente atribuibles a factores de riesgo específicos, sino que pueden derivar de otras clases de riesgo, en particular, de los riesgos operativos. Se refieren a:
 - el **Riesgo ligado a la pertenencia al grupo, el denominado riesgo de «contagio»:** deriva de las relaciones entre la empresa y las demás entidades del Grupo,
 - el **Riesgo reputacional:** representa el riesgo de deterioro de la imagen corporativa y de un aumento de los conflictos con los asegurados, también debido a la mala calidad de los servicios ofrecidos, la colocación de pólizas inadecuadas o el comportamiento de la red de venta;
- **Riesgo estratégico y riesgos emergentes:** el riesgo estratégico se define como el riesgo actual o futuro de disminución de los beneficios o del capital derivado de factores externos tales como cambios en el entorno operativo o escasa capacidad de respuesta a cambios en el contexto competitivo (riesgos derivados del entorno macroeconómico en el que opera el Grupo), o factores internos tales como decisiones empresariales incorrectas o aplicación inadecuada de las decisiones. Los riesgos emergentes se refieren a nuevas fuentes de riesgo que se vuelven materiales debido a cambios en el entorno interno o externo;
- **Riesgo de concentración:** el riesgo de concentración surge en caso de exposición excesiva de las empresas del Grupo a una misma persona o grupos de personas, externas al Grupo, individuales o interconectadas; en otras palabras, el riesgo de concentración se puede definir como el riesgo de sufrir pérdidas por una inadecuada diversificación de la cartera de activos y pasivos;
- **Riesgos de sostenibilidad:** representan los riesgos relacionados con factores ASG (Ambiente, Social y Gobernanza) que podrían influir en el perfil de riesgo del Grupo a nivel de posibles impactos negativos atribuibles a cuestiones ambientales, sociales o de gobierno, como, por ejemplo, pérdidas financieras o cuestiones reputacionales derivadas del impacto ambiental, social y relativas al personal, al respeto de los derechos humanos y cuestiones relacionadas con la lucha contra la corrupción activa y pasiva;
- **Riesgo de liquidez:** representa el riesgo de no cumplir con las obligaciones contractuales derivadas de los contratos firmados y los siniestros correspondientes, en el momento de su expresión monetaria.

También se hace constar que Reale Mutua dispone de un plan de contingencia, sometido a la aprobación del Comité de Gestión del Grupo y del Consejo de Administración, en relación con la protección de la seguridad de las personas y los

activos desde el punto de vista de la continuidad del negocio; como parte de este plan, se ha trazado un plan de recuperación en caso de desastres destinado a minimizar la pérdida de información y el tiempo de recuperación de la información de la empresa en situaciones particularmente críticas. La sociedad ha adoptado, por último, un procedimiento destinado a regular el proceso de intercambio de información y control destinado a supervisar las operaciones intragrupo de conformidad con las disposiciones de los Reglamentos IVASS n.º 38 y n.º 30, así como la Política e Informe correspondientes.

2.6 RIESGOS DE SOSTENIBILIDAD

En relación con los riesgos ASG, véase el capítulo «Sistema de control interno y de gestión de riesgos - Riesgos de sostenibilidad».

3. HERRAMIENTAS DE MITIGACIÓN DEL RIESGO

El Grupo utiliza herramientas de mitigación del riesgo para reducir la exposición a los riesgos asumidos, por medio del reaseguro, y con el fin de limitar el deterioro de valor que pueden sufrir los activos, utilizando instrumentos financieros derivados de cobertura.

3.1 REASEGURO

Se han realizado análisis para optimizar las soluciones de reaseguro, de acuerdo con las directrices establecidas por el Consejo de Administración. Estos análisis han permitido establecer curvas de distribución de la siniestralidad esperada analizando las series históricas de cada ramo (en términos de rentabilidad, siniestralidad y exposición) y los objetivos establecidos en los planes estratégicos de las empresas. Estas valoraciones se han realizado por separado para la siniestralidad básica y para la siniestralidad punta, examinando la exposición a catástrofes y, en el caso de ramos con series históricas estadísticamente no significativas, se han realizado análisis *ad hoc*. Estos últimos se han realizado empleando modelos cuantitativos para valorar el valor en riesgo (VaR y T-VaR) y han generado escenarios alternativos en función de los cuales se han identificado las mejores opciones de reaseguro para cada una de las empresas italianas del Grupo.

3.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO DE COBERTURA

Reale Group apenas realiza inversiones en instrumentos derivados cuya finalidad es acorde con el programa estratégico que ha establecido el Grupo con la decisión de los Consejos de Administración de todas las Sociedades, de conformidad con el Reglamento n.º 24 IVASS, de 6 de junio de 2016, y responde a los requisitos previstos en el sistema de control de la cartera de títulos.

Los instrumentos derivados y estructurados se utilizan exclusivamente para gestionar de manera equilibrada y prudente las carteras, con el fin de reducir el riesgo de inversión o de consecución de los objetivos de inversión de una manera más fácil, más barata o más flexible de lo que es posible operando sobre los activos subyacentes. A continuación, se presenta el desglose de las posiciones existentes en instrumentos derivados en las sociedades de Reale Group, cuyo riesgo es asumido por las propias sociedades.

Los instrumentos de **Reale Mutua** son:

- cuatro contratos de permutas financieras de tipos de interés para una gestión eficaz de los flujos de caja generados por variaciones de los tipos de interés: dos con NatWest Markets Plc por un valor nominal total de 2.670 miles de euros (el valor razonable de estos instrumentos a finales del ejercicio 2022 fue negativo y ascendía a 422 miles de euros, incluido el aplazamiento) y dos con Société Générale por un valor nominal total de 2.250 miles de euros (el valor razonable de estos instrumentos a finales del ejercicio 2022 era negativo y ascendía a 412 miles de euros, incluido el aplazamiento). A continuación, se muestra la estimación de los flujos por vencimiento con arreglo a la información disponible a 31 de diciembre de 2022:

(en miles de euros)

Flujos netos	Hasta 1 año	Hasta 3 años	Hasta 5 años	Más de 5 años*
Swap SOGEN - 01/09/2025 (OS4044968)*	-37	-87	0	0
Swap SOGEN - 01/09/2025 (OS4044887)*	-186	-434	0	0
Swap NATWEST - 01/09/2025 (OSRAM17514)*	-61	-148	0	0
Swap NATWEST - 01/09/2025 (OSRAM18066)*	-172	-413	0	0
TOTAL	-456	-1.082	0	0

* Permuta financiera de tipos de interés con vencimiento el 01/09/2025

Los cuatro contratos de permutas de tipos de interés prevén la cesión de los intereses, en proporción al valor nominal estipulado, sobre las obligaciones XS0104009617 Crediop 2,1 % 99/25, que están presentes en la cartera con un valor nominal total superior al valor nominal de la permuta de tipos de interés, por lo que no existen criticidades en el cumplimiento de los compromisos asumidos.

- Un contrato firmado con Confagri Consult srl que prevé la concesión de opciones de venta con vencimiento el 21/10/2026 a favor de Reale Mutua, opciones que pueden ejercerse en caso de venta de la totalidad de la inversión en GAA Gestioni Assicurazioni Agricole. El valor nominal total es de 210 miles de euros y su valor razonable es cero.

Los instrumentos de **Reale Immobili** son:

- opciones de venta a favor de Reale Immobili (valor nominal de 11.783 miles de euros) sobre 507 participaciones del fondo inmobiliario cerrado PRS ITALY a un precio de ejercicio preestablecido. A 31/12/2022, el precio de mercado del subyacente es superior al precio de ejercicio, por lo que la opción está fuera de dinero;
- opciones de compra a favor de Luxembourg Investment Company 407 S.à r.l. (valor nominal de 11.783 miles de euros) sobre 507 participaciones del fondo inmobiliario cerrado PRS ITALY a un precio de ejercicio preestablecido. A 31/12/2022 el precio de mercado del subyacente es superior al precio de ejercicio, por lo que la opción está dentro de dinero y genera un pasivo financiero de 1.158 miles de euros. El efecto negativo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de 582 miles de euros, se compensa íntegramente con las ganancias de capital generadas por el activo subyacente.

3.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA

Durante el ejercicio anterior, la empresa del grupo Banca Reale puso en marcha una cobertura genérica (macro fair value hedge) con el objetivo de proteger la cartera bancaria frente a cambios en el valor razonable de parte de los activos crediticios a medio/largo plazo como consecuencia de movimientos en la curva de tipos de interés. El tipo de derivado utilizado es la permuta financiera de tipos de interés con terceras contrapartes por un valor nominal de 20.000.000 € con una duración de 10 años. Con la misma estrategia, la sociedad inició en 2022 una nueva cobertura mediante permuta financiera de tipos de interés con un importe nominal de 5.000.000 € con una duración de 10 años.

El valor razonable total de estos instrumentos financieros derivados de cobertura a 31/12/2022 asciende a 4.550 miles de euros.

La operación de cobertura presenta, como elemento cubierto, un agregado de préstamos a plazos de tipo fijo vigentes en la fecha de designación y con una duración residual igual o superior a 10 años. El subyacente cubierto no resulta definido únicamente e invariable durante toda la vida útil de la cobertura, sino que corresponde a una parte de un conjunto de subyacentes de tipo fijo elegibles como elementos cubiertos (por lo tanto, que tienen características homogéneas en cuanto a la frecuencia de liquidación de los intereses y reglas de calendario base, así como vida residual, al menos, igual a la duración de la cobertura individual y fecha de desembolso anterior a su designación). Con el fin de verificar el mantenimiento efectivo de los supuestos que llevaron a la determinación del plan de amortización del instrumento de cobertura, se realiza trimestralmente la prueba de capacidad, realizada de acuerdo con la lógica del enfoque por capas exigida por la NIC 39 (versión *carved-out*); esta verificación proporciona, en cada fecha de prueba, el cálculo del nuevo plan de amortización de la cartera cubierta y la comparación, para cada intervalo de tiempo futuro, entre el plan de amortización de la cartera cubierta con la aplicación de la tasa de amortización anticipada estimada y el plan de amortización del derivado de permuta financiera de tipos de interés negociado.

La prueba de eficacia retrospectiva y prospectiva se realiza con la misma frecuencia. La evaluación retrospectiva tiene por objeto poner de manifiesto el grado retrospectivo de efectividad de la cobertura mediante la cuantificación de la diferencia entre la variación del valor razonable del instrumento cubierto y el del instrumento de cobertura con respecto a una fecha pasada. La evaluación prospectiva, por su parte, tiene por objeto poner de manifiesto el grado de efectividad prospectiva de la cobertura cuantificando la diferencia entre la variación del valor razonable del instrumento cubierto y el del instrumento de cobertura con respecto a un escenario hipotético de movimiento de los tipos de interés. El rango dentro del cual una cobertura se considera altamente eficaz se encuentra entre el 80 % y el 125 %.

En el caso de una cobertura eficaz, el cambio en el valor razonable de la partida cubierta se compensa básicamente con el cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura, que se mide (y contabiliza en una partida separada del activo

del balance) con referencia a una cartera sintética de valor nominal igual a la parte cubierta y descontada sobre la base de la curva de referencia. Esta compensación se reconoce mediante la contabilización en la cuenta de pérdidas y ganancias de los cambios de valor, netos de los ingresos devengados (reconocidos en el margen de intereses con referencia al instrumento de cobertura), referidos tanto al elemento cubierto como al instrumento de cobertura. La eventual diferencia, que representa la ineficacia parcial de la cobertura, constituye, por consiguiente, su efecto económico neto.

Los derivados no cotizan en mercados regulados, sino que se negocian en los circuitos OTC.

4. MODELO INTERNO

El 17 de abril de 2018, la Autoridad de Supervisión autorizó el uso del Modelo Interno Parcial para los fines legalmente establecidos relacionados con el cálculo del capital de solvencia obligatorio a partir del 31 de diciembre de 2017.

El Modelo Interno Parcial adoptado por Reale Group cubre los riesgos técnicos, financieros y de insolvencia relacionados con el segmento de No Vida. Cabe señalar que, en el momento de redactar este documento, Reale Group se encuentra en la fase de aplicación de un gran cambio de modelo para introducir un nuevo modelo relativo a la inflación y un nuevo modelo relativo al riesgo de negocio.

En particular, el Grupo evalúa los siguientes módulos de riesgo a través del Modelo Interno Parcial:

- Riesgo de Tarificación y provisiones de no vida y enfermedad similar a no vida;
- Riesgo de mercado derivado de activos que cubren pasivos de no vida;
- Riesgo de insolvencia derivado de partidas del balance frente a terceros;
- Riesgo de Catástrofe Terremoto.

Los riesgos técnicos, financieros y de insolvencia relacionados con el negocio de Vida, los riesgos de enfermedad similar a Vida (*Health similar to Life* o HSLT), los riesgos operativos y los módulos de riesgo de catástrofe se evalúan actualmente utilizando el enfoque de fórmula estándar.

El riesgo de rescate relacionado con el negocio de No Vida, dada la baja materialidad, se excluye del perímetro de cálculo del modelo interno del Grupo. Sin embargo, se hace un seguimiento regular del impacto de esta simplificación con el fin de incluirlo en el perímetro si es necesario.

5. BANCA REALE

A Reale Group pertenece Banca Reale, la cual está incluida en el perímetro de grupo asegurador según se define en el Reglamento IVASS n.º 38/2018, y está sujeta a supervisión por parte del Banco de Italia.

Banca Reale, en proporción a su tamaño y características operativas y a la naturaleza e intensidad de los riesgos empresariales, prevé una gestión de los riesgos en la que participan todos los niveles de la empresa y que se aplica a través del sistema de controles internos, que consta de tres tipos:

- Controles de línea, están destinados a asegurar la ejecución correcta de las operaciones y se realizan en el ámbito de las propias estructuras operativas o se incorporan a los procedimientos informáticos de apoyo. Se subraya que los controles de línea del banco tienen por objeto supervisar puntualmente todas las actividades de la empresa por medio de verificaciones, comprobaciones y acciones de seguimiento, que llevan a cabo los encargados de las propias unidades de negocio;
- Controles de segundo nivel, que tienen por objeto asegurar, entre otras cosas, la correcta aplicación del proceso de gestión de los riesgos, el cumplimiento de los límites operativos asignados a las diferentes funciones y el cumplimiento de las normas, incluidas las de autorregulación, en el desarrollo de la operativa de la empresa. Las unidades encargadas de estos controles son distintas de las productivas y contribuyen a definir las políticas de gobierno y el proceso de gestión de los riesgos:
 - la función de *Risk Management* participa en la definición del nivel de riesgo aceptado y en la elaboración de las políticas de gobierno de los riesgos y de las diferentes fases del proceso de gestión de los riesgos, así como en la determinación de los límites operativos para la asunción de los diferentes tipos de riesgo. Se encarga de controlar continuamente la adecuación de dichas políticas, procesos y límites, haciendo un seguimiento de la evolución de los riesgos empresariales y del cumplimiento de los límites operativos para la asunción de los diferentes tipos de riesgo;
 - la función de *Compliance*, siguiendo un enfoque basado en el riesgo, dirige la gestión del riesgo de incumplimiento normativo, es decir, el riesgo de incurrir en sanciones penales y administrativas, pérdidas financieras significativas o daño reputacional como consecuencia del incumplimiento de normas de obligado cumplimiento o de autorregulación;

- la unidad de Prevención del blanqueo de capitales supervisa la gestión del riesgo de blanqueo de capitales (referido al uso en actividades legales de las ganancias obtenidas con una actividad ilegal, con el fin de ocultar su origen ilícito por medio de operaciones que dificultan el rastreo de los movimientos de capital) en relación con todas las operaciones de la empresa, verificando que los procedimientos internos sean adecuados para prevenir dichos riesgos.
- Controles de tercer nivel, de los que se encarga la función de Auditoría Interna, dirigidos a determinar, también con comprobaciones in situ, el desarrollo correcto de las operaciones y la evolución de los riesgos y, además, evaluar la exactitud, adecuación, funcionalidad y fiabilidad de la estructura organizativa y de los demás componentes del sistema de controles internos, comunicando a los órganos corporativos las posibles mejoras.

Banca Reale controla y se encarga del seguimiento global de la adecuación patrimonial y de liquidez, actual y prevista, en el marco de los procesos ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*), tal y como prevén las disposiciones vigentes de supervisión prudencial.

Este proceso es objeto de revisión regularmente: de los aspectos metodológicos se encarga la unidad de Gestión del Riesgo, de la comprobación normativa prevista, la unidad de Cumplimiento normativo y de los aspectos de procedimiento, la unidad de Auditoría interna. Cada una de ellas cuenta, en sus respectivos ámbitos de competencia, con la ayuda de las unidades operativas. También está sujeto a revisión extraordinaria cada vez que el banco presenta una exposición potencial a nuevos riesgos relevantes que hay que valorar (por ejemplo, debido a la entrada en nuevos mercados o segmentos operativos) o cuando los que ya se han identificado con anterioridad presentan características nuevas que suponen un cambio en la exposición al riesgo del banco.

Los riesgos a los que está expuesto este último son: riesgo de crédito, de mercado y operativo (pertenecientes al primer pilar), riesgo de concentración, de tipo de interés de la cartera bancaria, de liquidez, de apalancamiento financiero excesivo, residual, estratégico y de negocio, reputacional, de conducta, de cumplimiento normativo, de blanqueo, de externalización, riesgo país, de transferencia y riesgo básico (pertenecientes al segundo pilar).

6. LAT – PRUEBA DE ADECUACIÓN DE LOS PASIVOS

En el ámbito de la prueba de adecuación de los pasivos se ha calculado la «provisión realista», como valor actual esperado en la fecha de cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros procedentes de los contratos (primas y prestaciones). El método de proyección de los flujos utilizado es de tipo determinista, revalorizándolos al mínimo garantizado. La actualización de los flujos se ha realizado utilizando la curva de tipos libres de riesgo. Por lo que se refiere a la determinación de los flujos de los contratos, se han utilizado hipótesis demográficas, de rescate y de suspensión del pago de primas sobre la base de la experiencia de la empresa. En las pruebas también se han considerado los flujos esperados de los recargos y de los gastos futuros.

A través de la prueba de adecuación de los pasivos se ha controlado la idoneidad de las «provisiones técnicas netas» comparándolas con la «provisión realista». La valoración se ha realizado considerando entre las «provisiones técnicas netas» no solo las provisiones técnicas incluidas en las cuentas anuales según las normas de contabilidad nacionales, sino también la partida contable de los «pasivos tácitos».

La evaluación de la adecuación de las provisiones se realizó para cada empresa del Grupo. Los resultados de la prueba han puesto de manifiesto que las provisiones son suficientes para cada grupo homogéneo analizado.

En la siguiente tabla se indican los resultados del LAT.

(en miles de euros)

Compañía	Provisiones técnicas netas	Provisiones realistas (hipótesis básica)
Reale Mutua	5.130.215	3.457.766
Italiana Assicurazioni	5.802.076	3.902.079
TOTAL	10.932.291	7.359.845

8.7 INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES CON LAS PARTES VINCULADAS

Las operaciones entre las sociedades del Grupo se han eliminado en los estados financieros consolidados en el ámbito de la supresión de las relaciones intragrupo y, por tanto, no se señalan en este apartado. Estas relaciones se refieren principalmente a operaciones de reaseguro y prestación de servicios entre sociedades del Grupo.

A continuación se detallan los principales servicios que las sociedades del Grupo se prestan entre sí:

• REALE MUTUA:

- Gobernanza;
- Liquidación de prestaciones;
- Administración;
- Función actuarial;
- Comercial;
- Organización;
- Reaseguro;
- Recursos humanos;
- *Risk Management*;
- Prevención del Blanqueo de Capitales;
- *Compliance*;

• ITALIANA ASSICURAZIONI:

- Administración;
- Liquidación de prestaciones;

• BLUE ASSISTANCE:

- Liquidación de prestaciones;
- Asistencia;

• BANCA REALE:

- Gestión patrimonial;

• REALE IMMOBILI E REALE IMMOBILI ESPAÑA:

- Asesoramiento y gestión inmobiliaria;

• REALE ITES Y REALE ITES ESP.:

- Informática;

• REALE SEGUROS:

- Administración.

Los saldos de las operaciones de seguros, comerciales y financieras entre las sociedades del Grupo, incluida la Sociedad matriz, y las entidades vinculadas son los siguientes:

(en miles de euros)

Contraparte	31/12/2022		31/12/2021	
	Actividad	Pasivo	Actividad	Pasivo
Sociedades vinculadas y empresas conjuntas	368	0	337	0
Otras partes vinculadas	1.946	8.104	1.650	8.107
TOTAL	2.314	8.104	1.987	8.107

(en miles de euros)

Contraparte	2022		2021	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Sociedades vinculadas y empresas conjuntas	629	392	604	388
Otras partes vinculadas	1.518	6.959	2.010	7.347
TOTAL	2.147	7.351	2.614	7.735

Las operaciones que han generado estos importes se realizaron en condiciones normales de mercado.

Durante el ejercicio no se realizó ninguna dotación para cubrir las eventuales pérdidas en los créditos frente a las entidades vinculadas.

Las actividades con sociedades vinculadas y conjuntas se refieren principalmente a cuentas por cobrar derivadas de operaciones de seguros directos que la Sociedad matriz tiene con la sociedad CredemAssicurazioni.

Los activos frente a otras partes vinculadas están relacionados principalmente con financiaciones otorgadas por la filial Banca Reale por valor de 1.748 miles de euros; los pasivos incluyen principalmente cuentas corrientes bancarias abiertas en Banca Reale por valor de 7.241 miles de euros y bonos emitidos por la misma Sociedad por valor de 508 miles de euros. En lo que respecta a CredemAssicurazioni, en la partida Ingresos se incluye la remuneración derivada del pago de las comisiones debidas por los servicios de liquidación de siniestros en los ramos de Enfermedad y Asistencia prestados por Blue Assistance por un importe de 237 miles de euros. Los demás ingresos y gastos se refieren principalmente a la repercusión por parte de la Matriz a la Sociedad de los costes incurridos por la prestación de los servicios previstos en los contratos vigentes y los gastos del personal destinado por un importe de 392 miles de euros.

Los ingresos frente a las otras partes vinculadas se refieren principalmente a cobros de primas de seguros por valor de 1.078 miles de euros y a cuotas de arrendamiento en inversiones inmobiliarias por valor de 383 miles de euros.

Los gastos frente a las otras partes vinculadas se refieren principalmente a las retribuciones pagadas a los consejeros y miembros del Consejo de Vigilancia por valor de 6.617 miles de euros y a siniestros pagados de pólizas por valor de 153 miles de euros.

Las retribuciones pagadas durante el ejercicio a los consejeros y a los miembros del Consejo de Vigilancia de la Empresa matriz, que también desempeñan las mismas funciones en las demás sociedades del Grupo, ascienden a 3.307 miles de euros, frente a los 3.539 miles de euros de 2021.

8.8 OTRA INFORMACIÓN

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA SOBRE LA EXENCIÓN TEMPORAL DE LA NIIF 9

La **NIIF 9 – Instrumentos financieros**, emitida por el CNIC en julio de 2014 y adoptada por la Comisión Europea a través del Reglamento n.º 2067/2016, se refiere a la clasificación, valoración, cancelación y deterioro de los activos y pasivos financieros, así como a la contabilización de las operaciones de cobertura.

Las disposiciones de la NIIF 9 relacionadas con la clasificación y valoración de los activos financieros incluyen las siguientes categorías: (i) activos financieros valorados al coste amortizado; (ii) activos financieros valorados al valor razonable con cambios en Otro resultado global (FVTOCI, por sus siglas en inglés); (iii) activos financieros valorados al valor razonable con cambios en la cuenta de resultados (FVTPL, por sus siglas en inglés).

Los activos financieros se pueden registrar en las dos primeras categorías y, por lo tanto, se pueden valorar al coste amortizado o al valor razonable con imputación de los cambios en el patrimonio neto solo si se demuestra que dan lugar a flujos de efectivo que son exclusivamente pagos de principal e intereses (denominados «Solo pago de principal e intereses» – «prueba SPPI»). Los valores de renta variable siempre se registran en la tercera categoría y se miden al valor razonable con imputación de los cambios a la cuenta de resultados, a menos que la compañía (irrevocablemente, en el momento del reconocimiento inicial), para las acciones no mantenidas con fines de negociación, decida presentar los cambios de valor en una reserva de patrimonio neto que nunca se trasladará a la cuenta de resultados, incluso en el caso de venta del instrumento financiero (activos financieros medidos al valor razonable que influyen en la rentabilidad general sin «reciclaje»). Con respecto a los pasivos financieros, no se introducen cambios sustanciales con respecto a la NIC 39 anterior por lo que se refiere a su clasificación y valoración: el único cambio es el tratamiento contable del riesgo crediticio propio.

El Grupo, al aplicar la «exención temporal» de la NIIF 9 para la preparación de los estados financieros consolidados, debe proporcionar, de conformidad con los requisitos del apartado 39B, letra b), de la NIIF 4, la información que permita a los usuarios de los estados financieros comparar entidades que aplican exenciones temporales con entidades que aplican la NIIF 9.

Para ello, sobre la base de las indicaciones contenidas en el apartado 39E de la NIIF 4, es necesario indicar el valor razonable en la fecha de cierre del ejercicio y el importe del cambio en el valor razonable en dicho ejercicio para los dos grupos de activos financieros siguientes:

- el Grupo 1 que incluye los bonos presentes en la cartera, clasificados según la NIC 39 como AFS (activos financieros disponibles para la venta), L&R (financiaciones y créditos) y HTM (inversiones mantenidas hasta el vencimiento) que superan la prueba SPPI y que, basándose también en el modelo de negocio, se han clasificado según la NIIF 9 en la categoría FVOCI (valor razonable por OCI);
- el Grupo 2 que incluye otros valores medidos a valor razonable, entre los que se encuentran:
 - los bonos presentes en la cartera clasificados según la NIC 39 como AFS (activos financieros disponibles para la venta), L&R (financiaciones y créditos) y HTM (inversiones mantenidas hasta el vencimiento) que no superan la prueba SPPI;
 - los bonos FVTPLD (activos financieros al valor razonable consignado en la cuenta de resultados designados) y FVTLN (activos financieros al valor razonable consignado en la cuenta de resultados negociados);
 - los instrumentos de capital (acciones y OICR) y títulos derivados que, por definición, no superan la prueba SPPI.

(en miles de euros)

Grupo 1	Valor razonable a 31/12/2022	Cambio en el valor razonable en 2022
Títulos de deuda (anteriormente AFS)	13.167.646	-2.844.590
Títulos de deuda (anteriormente L&R)	5.952	-286
Títulos de deuda (anteriormente HTM)	31.777	-1.180
TOTAL	13.205.375	-2.846.056

(en miles de euros)

Grupo 2	Valor razonable a 31/12/2022	Cambio en el valor razonable en 2022
Títulos de deuda (anteriormente AFS)	232.731	-55.721
Títulos de deuda (anteriormente L&R)	0	0
Títulos de deuda (anteriormente FVTPLN)	0	0
Títulos de deuda (anteriormente FVTPLD)	14.595	-8.023
Títulos de capital* (anteriormente FVTPLN)	29	4
Títulos de capital* (anteriormente AFS)	1.193.932	-6.895
Títulos derivados	0	0
TOTAL	1.441.287	-70.635

(*) incluidos OICVM

Cabe señalar que:

- con respecto a las inversiones relacionadas con los productos vinculados a fondos de inversión, indexados y fondos de pensiones, los valores correspondientes no se muestran en las tablas, ya que su clasificación, según la NIC 39 y la NIIF 9, no determina un cambio en el valor;
- la hipótesis de modelo de negocio es principalmente de tipo «mantenido para cobrar y vender», debido a que en la fecha de preparación de los estados financieros los activos financieros se mantienen principalmente con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, cuando sea necesario, para lograr los objetivos de desempeño y para llevar a cabo las operaciones comerciales adecuadas.

Además, de acuerdo con el apartado 39G de la NIIF 4, para los activos del Grupo 1, es necesario informar sobre la exposición al riesgo de crédito, incluidas sus concentraciones significativas. A tal fin, en la siguiente tabla se muestran, por clases de calificación, los valores contables en aplicación de la NIC 39 y el valor razonable de los activos antes mencionados.

(en miles de euros)

Grado de riesgo (Second Best Escala Fitch)		Coste amortizado 2022	Valor razonable a 31/12/2022
Calificación principal/alto grado	AAA	828.188	773.433
	AA+ AA AA-	1.565.961	1.371.671
Grado medio	A+ A A-	3.299.944	2.841.848
	BBB+ BBB BBB-	9.389.601	8.176.900
Especulativo	BB+ BB BB-	38.496	34.212
	B+ B B-	4.997	3.794
Extremadamente especulativo	CCC+ CCC C CC-	0	0
	CCC	0	0
	D	0	0
Sin clasificar	Sin clasificación	3.615	3.517
TOTAL		15.130.802	13.205.375

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA NIC 39

En relación con los cambios del Nivel 1 al Nivel 2 de la escala jerárquica del valor razonable ocurridos a partir del 31 de diciembre de 2021, estos ascienden a un valor aproximado de 210.143 miles de euros y se deben a la desaparición de un mercado activo.

Por lo que se refiere a los cambios del Nivel 2 al Nivel 1, ascienden a alrededor de 292.670 miles de euros y se deben a la existencia actual de un mercado activo.

Además, se han producido traspasos del Nivel 1 al Nivel 3 por un importe aproximado de 570 miles de euros, atribuibles a determinados OIC reclasificados como *«side pocket»* y, por tanto, ilíquidos.

Por último, cabe destacar un aumento en su conjunto de la exposición de instrumentos financieros de nivel jerárquico 3 por un valor aproximado de 208.921 miles de euros; este crecimiento se debe principalmente al incremento de la exposición a fondos comunes cerrados durante el año.

En cuanto a los títulos de deuda pública, en la siguiente tabla se exponen los efectos sobre el patrimonio neto y sobre los resultados del ejercicio, desglosados por Estado emisor:

(en miles de euros)

País	Valor de mercado a 31/12/2022	Reserva disponible para la venta (AFS)	Deterioro y recuperaciones de valor (AFS)	Valoración en la cuenta de pérdidas y ganancias (FVTPL)
Austria	73.645	-3.485	0	-4.289
Bélgica	205.940	-31.226	0	-6.099
Canadá	23.291	-1.915	0	0
Chile	35.380	-8.040	0	0
China	24.993	-9.789	0	0
Corea del Sur	15.269	-1.771	0	0
Finlandia	57.692	-4.818	0	-1.298
Francia	626.331	-81.204	0	-19.207
Alemania	503.357	-14.822	0	-13.639
Hong Kong	6.178	-4.272	0	0
Indonesia	23.922	-2.465	0	0
Irlanda	161.327	-21.382	0	-1.569
Israel	30.035	-5.006	0	0
Italia	6.100.514	-780.995	0	-15.542
Luxemburgo	11.700	-4.423	0	0
México	41.324	-15.855	0	0
Nueva Zelanda	7.143	-370	0	0
Holanda	111.822	-3.361	0	-4.885
Perú	7.933	-2.944	0	0
Polonia	35.446	-6.815	0	0
Portugal	158.189	-31.232	0	-1.895
Principado de Andorra	3.044	-860	0	0
Rumanía	688	-375	0	0
Eslovaquia	12.588	-1.630	0	0
Eslovenia	11.271	-7.123	0	0
Supranacionales	263.894	-25.669	0	0
España	1.216.607	-154.203	0	-11.121
Estados Unidos	1.214	0	0	-14
Hungría	16.117	-5.279	0	0
TOTAL	9.786.854	-1.231.329	0	-79.558

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA NIC 19

Por lo que se refiere a la valoración actuarial de la parte de las ITRL devengada a 31 de diciembre de 2006, se ha basado en hipótesis demográficas y económico-financieras.

En la siguiente tabla se muestran las principales hipótesis:

Principales hipótesis actuariales		31/12/2022
Probabilidad de cese del servicio		1,41 %
Tabla de mortalidad		ISTAT 2021
Frecuencia de adelantos de las ITRL	Reale Mutua	3,70 %
	Italiana Assicurazioni	1,00 %
	Blue Assistance	1,00 %
	Reale Immobili	1,00 %
	Banca Reale	1,00 %
	Reale Ites	4,10 %
Porcentaje de ITRL adelantado		70,00 %
Tasas de actualización	Curvas Euro Composite AA a 30 de diciembre de 2022	
Tasa de inflación	2023	3,00 %
	2024	2,50 %
	2025 y años siguientes	2,00 %

Además, se indica que la aplicación desde el 1 de enero de 2013 de la nueva NIC 19 ha supuesto el reconocimiento directamente en el patrimonio neto de las pérdidas y de las ganancias actuariales de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos para los empleados.

Los movimientos de los últimos dos ejercicios de este pasivo son los siguientes:

(en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021	Variación
VALOR CONTABLE AL INICIO DEL PERÍODO	12.841	13.689	-848
Provisiones del ejercicio	0	24	-24
Gastos por intereses	-51	-59	8
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	-944	-455	-489
Liquidaciones	-535	-358	-177
Otras variaciones	-547	0	-547
VALOR CONTABLE AL FINAL DEL PERÍODO	10.764	12.841	-2.077

En cumplimiento de las nuevas disposiciones de la NIC 19, se proporciona la siguiente información:

- distinción de las ganancias/(pérdidas) actuariales diferenciando entre cambios por hipótesis demográficas e hipótesis financieras:

(en miles de euros)

Detalle (Ganancias)/Pérdidas actuariales	
(a) (Ganancias)/Pérdidas actuariales procedentes de cambios en las hipótesis financieras	-1.736
(b) (Ganancias)/Pérdidas actuariales procedentes de cambios en las hipótesis demográficas	7
(c) (Ganancias)/Pérdidas actuariales procedentes de la experiencia (diferencias entre hipótesis y realidad)	785
TOTAL	-944

- indicación de la duración financiera media de la obligación desglosada por empresas del Grupo:

Duración del fondo ITRL a 31/12/2022	
Reale Mutua	5.43
Italiana Assicurazioni	5.97
Blue Assistance	9.40
Reale Immobili	4.67
Banca Reale	9.88
Reale Ites	6.39

- indicación de los flujos de efectivo futuros:

ITRL proporcional de los flujos de efectivo	
1 año	1.512
2 años	1.262
3 años	875
4 años	982
más de 4 años	8.764

- análisis de sensibilidad para cada una de las hipótesis actuariales relevantes al final del ejercicio, indicando los efectos que resultarían en caso de que se produjesen las variaciones de las hipótesis actuariales que resulten razonablemente posibles en dicha fecha, en términos absolutos (con un valor en libros de los pasivos de 10.764 miles de euros):

(en miles de euros)

Tasas de actualización	Aumento de la tasa 0,5 %	Reducción de la tasa 0,5 %
	10.369	10.969
Tasa de inflación	Aumento de la tasa 0,5 %	Reducción de la tasa 0,5 %
	10.852	10.475
Probabilidad de termin. de la relación laboral	+50 % prob. Salida	-50 % prob. Salida
	10.703	10.615
Porcentaje del Fondo ITRL adelantado	+50 % adelantos	-50 % adelantos
	10.697	10.622

Además, el importe de la cobertura de salud para los directivos jubilados y los pluses de antigüedad pagados a los empleados sobre la base del convenio colectivo también se determinó sobre la base de métodos actuariales. En concreto, las hipótesis económico financieras adoptadas para la valoración de las primas de antigüedad reflejan en su totalidad las adoptadas en la valoración de las ITRL, mientras que por lo que se refiere a la cobertura sanitaria de los directivos jubilados, sin perjuicio de las hipótesis adoptadas para la inflación y las tasas de actualización, se ha considerado la tasa de crecimiento de los reembolsos futuros analizando los datos históricos de la Sociedad matriz y descomponiendo el incremento en ajustes de inflación y aumentos debidos al envejecimiento de la población.

Además, se indica que la aplicación desde el 1 de enero de 2013 de la nueva NIC 19 ha supuesto el reconocimiento directamente en el patrimonio neto de las pérdidas y de las ganancias actuariales de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos para los empleados.

En cumplimiento de las nuevas disposiciones de la NIC 19, a continuación se muestra el análisis de sensibilidad de la cobertura sanitaria de los directivos con una hipótesis de oscilación de la tasa de actualización de +/- 50 puntos básicos (con un valor en libros de los pasivos de 11.035 miles de euros):

(en miles de euros)

Tasas de actualización	Aumento de la tasa 0,5 %	Reducción de la tasa 0,5 %
		10.251

RECURSOS HUMANOS

A 31/12/2022, el número de recursos humanos del Grupo es de 4.011 empleados, lo que representa un aumento de 186 trabajadores respecto del año precedente. La siguiente tabla muestra el desglose:

(empleados)

	31/12/2022	31/12/2021
Directivos	137	131
Cuadros y empleados	3.874	3.694
TOTAL	4.011	3.825

INFORMACIÓN SOBRE FONDOS PÚBLICOS RECIBIDOS

Con referencia a la regulación sobre la transparencia de los desembolsos públicos introducida con el artículo 1, apartados 125 y 125-bis de la Ley n.º 124/2017 y sus modificaciones e incorporaciones posteriores, se especifica que en el Registro Nacional de Ayudas del Estado, que se puede consultar públicamente en el sitio web en el apartado de «Transparencia», se han publicado las medidas de Ayuda y las correspondientes Ayudas individuales concedidas y registradas en el sistema por las autoridades otorgantes en beneficio, directo o indirecto, de cada una de las sociedades del Grupo.

PUBLICIDAD DE LAS REMUNERACIONES POR AUDITORÍA LEGAL Y OTROS SERVICIOS DIFERENTES DE LA AUDITORÍA(art. 149 *duodecies* del Reglamento Emisores de Consob)

(en miles de euros)

Tipo de servicio	Prestador del servicio	Destinatario	Retribución
AUDITORÍA LEGAL			1.072
Auditoría legal	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Società Reale Mutua di Assicurazioni	586
Auditoría legal	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Sociedades filiales italianas	278
Auditoría legal	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Sociedades filiales extranjeras	208
SERVICIOS DE CERTIFICACIÓN (*)	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Società Reale Mutua di Assicurazioni y filiales italianas y extranjeras	651
OTROS SERVICIOS	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Società Reale Mutua di Assicurazioni	14
	TLS ASOCIACIÓN PROFESIONAL DE ABOGADOS Y ECONOMISTAS	Società Reale Mutua di Assicurazioni y filiales italianas y extranjeras	5

(*) La partida incluye los honorarios relacionados con los servicios de auditoría con respecto a: la actividad de verificación para la suscripción de las declaraciones de impuestos, la auditoría limitada de la declaración no financiera de Reale Group, las Gestiones Separadas, los Fondos de Seguros Internos y la revisión, de conformidad con el Reglamento Ivass n.º 42, de los capítulos D «Valoración para fines de solvencia», E.1 «Fondos propios» y E.2 «Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio» del informe de solvencia y situación financiera y de los QRT adjuntos al informe de solvencia y situación financiera «Hoja de estados financieros» (*Balance sheet*), «Fondos propios» (*Own Funds*) y «Capital de solvencia obligatorio para empresas que utilizan la fórmula estándar y el modelo interno parcial» (*Solvency Capital Requirement for undertakings using the standard formula and the partial internal model*).



9.

**Anexos a
los estados
financieros ”**

EMPRESA: SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASS.NI**PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

Denominación	Estado de la sede legal	Estado de la sede operativa (5)	Método (1)
REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	086		G
ITALIANA ASSICURAZIONI S.p.A.	086		G
REALE SEGUROS GENERALES S.A.	067		G
REALE VIDA Y PENSIONES S.A.	067		G
REALE IMMOBILI ESPANA S.A.	067		G
REALE IMMOBILI S.p.A.	086		G
BANCA REALE S.p.A.	086		G
REALE ITES S.r.l.	086		G
BLUE ASSISTANCE S.p.A.	086		G
ITALNEXT S.r.l.	086		G
REALE GROUP LATAM S.p.A.	015		G
REALE GROUP CHILE S.p.A.	015		G
REALE CHILE SEGUROS S.A.	015		G
REM INTERMEDIAZIONI S.r.l.	086		G
REALE ITES ESP S.I.	067		G

DETALLE DE LAS PARTICIPACIONES NO CONSOLIDADAS

Denominación	Estado de la sede legal	Estado de la sede operativa (5)	Actividad (1)
CREDEMASSICURAZIONI S.p.A.	086		1

EJERCICIO: 2022

Activo (2)	% de participación directa	% de participación total (3)	% Votos en la junta ordinaria (4)	% de consolidación
1	0	0	0	0
1	99,92	99,92	0	100,00
2	95,00	100,00	0	100,00
2	5,00	100,00	0	100,00
10	46,81	100,00	0	100,00
10	85,92	99,99	0	100,00
7	95,00	100,00	0	100,00
11	88,13	100,00	0	100,00
11	100,00	100,00	0	100,00
11	0	99,92	0	100,00
4	0	100,00	0	100,00
4	0	99,62	0	100,00
3	0	99,62	0	100,00
11	0	99,92	0	100,00
11	0	100,00	0	100,00

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Tipo (2)	% de participación directa	% de participación total (3)	% Votos en la junta ordinaria (4)	Valor contable
C	50,00	50	0	35.093.616

EMPRESA: SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASS.NI**DETALLE DEL ACTIVO MATERIAL E INTANGIBLE****EJERCICIO: 2022**

(Valor en euros)

	Al coste	Al valor revisado o al valor razonable	Total Valor contable
Inversiones inmobiliarias	910.658.808	0	910.658.808
Otros inmuebles	232.873.344	0	232.873.344
Otros activos materiales	37.554.431	0	37.554.431
Otros activos intangibles	148.205.980	0	148.205.980

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Financiaciones y créditos	
	Año n	Año n-1	Año n	Año n-1
Títulos de capital y derivados valorados al coste	0	0	0	0
Títulos de capital al valor razonable	0	0	0	0
<i>títulos cotizados</i>	0	0	0	0
Títulos de deuda	32.956.936	32.653.094	6.061.403	6.037.983
<i>títulos cotizados</i>	32.956.936	32.653.094	0	0
Participaciones OIC	0	0	0	0
Financiaciones y créditos frente a los clientes bancarios	0	0	705.357.303	628.048.620
Financiaciones y créditos interbancarios	0	0	66.087.607	45.941.223
Depósitos en los cesionistas	0	0	872.850	979.093
Componentes financieros activos de contratos de seguro	0	0	0	0
Otras financiaciones y créditos	0	0	156.316.427	160.053.456
Derivados no de cobertura	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	0	0	0
Otras inversiones financieras	0	0	0	0
Total	32.956.936	32.653.094	934.695.590	841.060.375

EJERCICIO: 2022

Activos financieros disponibles para la venta		Activos financieros mantenidos para negociar		Activos financieros designados a valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias		Total Valor contable	
Año n	Año n-1	Año n	Año n-1	Año n	Año n-1	Año n	Año n-1
64.915	64.915	0	0	0	0	64.915	64.915
208.150.703	162.139.714	0	0	300.380.679	290.244.571	508.531.382	452.384.285
94.618.797	50.147.183	0	0	300.380.679	290.244.571	394.999.476	340.391.754
13.519.233.593	16.484.644.730	0	0	562.044.040	656.295.049	14.120.295.972	17.179.630.856
13.512.379.781	16.460.049.440	0	0	562.044.040	656.295.049	14.107.380.757	17.148.997.583
972.744.712	811.654.470	12.969.656	12.378.401	1.433.351.699	1.610.824.816	2.419.066.067	2.434.857.687
0	0	0	0	0	0	705.357.303	628.048.620
0	0	0	0	0	0	66.087.607	45.941.223
0	0	0	0	0	0	872.850	979.093
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	707.546	-15.518.112	157.023.973	144.535.344
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	4.549.777	412.413	4.549.777	412.413
0	0	0	0	0	0	0	0
14.700.193.923	17.458.503.829	12.969.656	12.378.401	2.301.033.741	2.542.258.737	17.981.849.846	20.886.854.436

EMPRESA: SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASS.NI

DETALLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS RELATIVOS A CONTRATOS EMITIDOS POR COMPAÑÍAS DE SEGUROS CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSIÓN ES ASUMIDO POR LOS CLIENTES Y PROCEDENTES DE LA GESTIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES

	Prestaciones vinculadas a fondos de inversión e índices de mercado	
	Año n	Año n - 1
Activos en balance	2.096.883.631	2.303.487.147
Activos intragrupo *	0	0
Total Activo	2.096.883.631	2.303.487.147
Pasivos financieros en balance	381.295.467	439.797.436
Provisiones técnicas en balance	1.715.404.094	1.863.424.329
Pasivos intragrupo *	0	0
Total Pasivos	2.096.699.561	2.303.221.765

* Activos y pasivos eliminados en la consolidación

DETALLE DE LA PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS

	Seguro directo	
	Año n	Año n-1
Provisiones de No Vida	503.781.197	510.590.700
Provisiones para primas	134.479.643	124.917.392
Provisiones para prestaciones	368.991.889	385.468.533
Otras provisiones	309.665	204.775
Provisiones de Vida	146.637.416	158.925.627
Provisiones para prestaciones pendientes	18.492.086	18.100.464
Provisiones matemáticas	120.101.323	131.935.404
Provisiones técnicas cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores y provisiones procedentes de la gestión de los fondos de pensiones	5.701.958	6.863.355
Otras provisiones	2.342.049	2.026.404
Total Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	650.418.613	669.516.327

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Prestaciones vinculadas a la gestión de los fondos de pensiones		Total	
Año n	Año n - 1	Año n	Año n - 1
293.969.539	312.405.569	2.390.853.170	2.615.892.716
0	0	0	0
293.969.539	312.405.569	2.390.853.170	2.615.892.716
0	0	381.295.467	439.797.436
293.960.113	312.396.425	2.009.364.207	2.175.820.754
0	0	0	0
293.960.113	312.396.425	2.390.659.674	2.615.618.190

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Reaseguro		Total Valor contable	
Año n	Año n-1	Año n	Año n-1
127.620	136.668	503.908.817	510.727.368
4.190	2.671	134.483.833	124.920.063
123.430	133.997	369.115.319	385.602.530
0	0	309.665	204.775
649.416	746.250	147.286.832	159.671.877
0	0	18.492.086	18.100.464
649.416	746.250	120.750.739	132.681.654
0	0	5.701.958	6.863.355
0	0	2.342.049	2.026.404
777.036	882.918	651.195.649	670.399.245

EMPRESA: SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASS.NI

DETALLE DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS

	Seguro directo	
	Año n	Año n-1
Provisiones de No Vida	4.773.300.243	4.600.015.692
Provisiones para primas	1.424.705.040	1.382.337.746
Provisiones para prestaciones	3.282.169.412	3.156.831.498
Otras provisiones	66.425.791	60.846.448
<i>provisiones creadas a raíz de la verificación de la idoneidad de los pasivos</i>	8.441.586	8.972.220
Provisiones de Vida	13.316.896.993	14.999.536.237
Provisiones para prestaciones pendientes	184.063.658	154.470.457
Provisiones matemáticas	11.661.082.785	11.622.635.710
Provisiones técnicas cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores y provisiones procedentes de la gestión de los fondos de	2.009.364.207	2.175.820.754
Otras provisiones	-537.613.657	1.046.609.316
<i>provisiones creadas a raíz de la verificación de la idoneidad de los pasivos</i>	0	20.793.230
<i>pasivos diferidos con los asegurados</i>	-608.610.412	957.569.139
Total Provisiones Técnicas	18.090.197.236	19.599.551.929

DETALLE DE LOS PASIVOS FINANCIEROS

	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias			
	Pasivos financieros mantenidos para negociar		Pasivos financieros designados a valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias	
	Año n	Año n-1	Año n	Año n-1
Instrumentos financieros de participación	0	0	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0	0
Pasivos de contratos financieros emitidos por compañías de seguros procedentes	0	0	381.992.434	440.480.943
De contratos en los que el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores	0	0	381.295.467	439.797.436
De la gestión de los fondos de pensiones	0	0	0	0
De otros contratos	0	0	696.967	683.507
Depósitos recibidos de los reaseguradores	0	0	0	0
Componentes financieros pasivos de los contratos de seguro	0	0	0	0
Títulos de deuda emitidos	0	0	0	0
Deudas con los clientes bancarios	0	0	0	0
Deudas interbancarias	0	0	0	0
Otras financiaciones obtenidas	0	0	0	0
Derivados no de cobertura	1.991.280	6.658.022	0	0
Derivados de cobertura	0	0	45.590	0
Pasivos financieros diferentes	0	0	0	0
Total	1.991.280	6.658.022	382.038.024	440.480.943

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Reaseguro		Total Valor contable	
Año n	Año n-1	Año n	Año n-1
3.013.256	3.338.608	4.776.313.499	4.603.354.300
487.546	389.412	1.425.192.586	1.382.727.158
2.523.510	2.945.696	3.284.692.922	3.159.777.194
2.200	3.500	66.427.991	60.849.948
2.200	3.500	8.443.786	8.975.720
666.067	765.385	13.317.563.060	15.000.301.622
0	0	184.063.658	154.470.457
666.067	765.385	11.661.748.852	11.623.401.095
0	0	2.009.364.207	2.175.820.754
0	0	-537.613.657	1.046.609.316
0	0	0	20.793.230
0	0	-608.610.412	957.569.139
3.679.323	4.103.993	18.093.876.559	19.603.655.922

EJERCICIO: 2022

Ejercicio: 2022

(Valor en euros)

Otros pasivos financieros		Total Valor contable	
Año n	Año n-1	Año n	Año n-1
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	381.992.434	440.480.943
0	0	381.295.467	439.797.436
0	0	0	0
0	0	696.967	683.507
148.794.438	151.288.384	148.794.438	151.288.384
0	0	0	0
13.021.755	18.148.425	13.021.755	18.148.425
891.179.968	755.359.827	891.179.968	755.359.827
74.737.412	130.873.979	74.737.412	130.873.979
35.943.190	41.464.779	35.943.190	41.464.779
0	0	1.991.280	6.658.022
0	0	45.590	0
25.473.948	16.366.639	25.473.948	16.366.639
1.189.150.711	1.113.502.033	1.573.180.015	1.560.640.998

EMPRESA: SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASS.NI**DETALLE DEL RESTO DE COMPONENTES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GLOBAL**

	Imputaciones		Correcciones por reclasificación en la cuenta de pérdidas y ganancias	
	Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1
Otros elementos de renta no reclasificados en la cuenta de pérdidas y ganancias	4.636.746	3.792.015		
Reserva procedente de las variaciones en el patrimonio neto de las participadas	0	0		
Reserva de valoración de los activos intangibles	0	0		
Reserva de revalorización de los activos materiales	0	0		
Ingresos y gastos asociados a activos no corrientes o a un grupo enajenable mantenidos para la venta	0	0		
Ganancias o pérdidas actuariales y correcciones de planes de beneficios definidos	4.636.746	3.792.015		
Otros elementos		0		
Otros elementos de renta reclasificados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-907.547.344	-8.923.086	-75.621.609	-41.588.391
Reserva para diferencias de cambio netas	5.596.223	-11.679.706	0	0
Ganancias o pérdidas en activos financieros disponibles para la venta	-908.317.609	3.423.864	-75.621.609	-41.588.391
Ganancias o pérdidas en instrumentos de cobertura de un flujo financiero	0	0	0	0
Ganancias o pérdidas en instrumentos de cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	0	0	0	0
Reserva procedente de las variaciones en el patrimonio neto de las participadas	-4.825.958	-667.244	0	0
Ingresos o gastos de activos no corrientes o de un grupo enajenable mantenidos para la venta	0	0	0	0
Otros elementos	0	0	0	0
TOTAL DEL RESTO DE COMPONENTES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GLOBAL	-902.910.598	-5.131.071	-75.621.609	-41.588.391

ACTIVOS Y PASIVOS VALORADOS AL VALOR RAZONABLE DE FORMA RECURRENTE Y NO RECURRENTE: DESGLOSE POR NIVELES DE VALOR RAZONABLE

	Nivel 1	
	Año n	Año n-1
Activos y pasivos valorados al valor razonable de forma recurrente		
Activos financieros disponibles para la venta	13.410.956.258	16.012.504.245
Activos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias		
Activos financieros mantenidos para negociar	29.192	19.577
Activos financieros designados a valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias	2.280.381.287	2.512.896.618
Inversiones inmobiliarias	0	0
Activos materiales	0	0
Activos intangibles	0	0
Total de los activos valorados al valor razonable de forma recurrente	15.691.366.737	18.525.420.440
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias		
Pasivos financieros mantenidos para negociar		0
Pasivos financieros designados a valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias	381.992.434	440.480.943
Total de los pasivos valorados al valor razonable de forma recurrente	381.992.434	440.480.943
Activos y pasivos valorados al valor razonable de forma no recurrente		
Activos no corrientes o de un grupo enajenable mantenidos para la venta	0	0
Pasivos de un grupo enajenable mantenido para la venta	0	0

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Otras variaciones		Total Variaciones		Impuestos		Saldo	
Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1	Total Año n	Total Año n-1	a 31-12-(n)	a 31-12-(n-1)
0	0	4.636.746	3.792.015	0	0	-19.839.952	-24.476.698
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	4.636.746	3.792.015	0	0	-19.839.952	-24.476.698
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	-983.168.953	-50.511.477	0	0	-949.818.826	33.350.127
0	0	5.596.223	-11.679.706	0	0	-23.733.007	-29.329.230
0	0	-983.939.218	-38.164.527	0	0	-922.279.326	61.659.892
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	-4.825.958	-667.244	0	0	-3.806.493	1.019.465
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	-978.532.207	-46.719.462	0	0	-969.658.778	8.873.429

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Nivel 2		Nivel 3		Total	
Año n	Año n-1	Año n	Año n-1	Año n	Año n-1
677.871.837	1.042.420.263	611.365.828	403.579.321	14.700.193.923	17.458.503.829
0	0	12.940.463	12.358.825	12.969.655	12.378.402
20.099.123	29.362.118	553.332	0	2.301.033.742	2.542.258.736
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
697.970.960	1.071.782.381	624.859.623	415.938.146	17.014.197.320	20.013.140.967
833.497	6.081.877	1.157.783	576.145	1.991.280	6.658.022
45.590	0	0	0	382.038.024	440.480.943
879.087	6.081.877	1.157.783	576.145	384.029.304	447.138.965
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0

EMPRESA: SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASS.NI**DETALLE DE LAS VARIACIONES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE NIVEL 3 VALORADOS AL VALOR RAZONABLE DE FORMA RECURRENTE**

	Activos financieros disponibles para la venta
Saldo inicial	403.579.321
Adquisiciones/Emisiones	199.803.990
Ventas/Recompras	-13.740.358
Reembolsos	-10.678.164
Ganancias o pérdidas consignadas en la cuenta de resultados	-47.313
- ganancias/pérdidas por valoración	-47.313
Ganancias o pérdidas consignadas en la cuenta de pérdida y ganancias global	32.421.305
Transferencias en el nivel 3	27.047
Transferencias a otros niveles	0
Otras variaciones	0
Saldo final	611.365.828

ACTIVOS Y PASIVOS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE: DESGLOSE POR NIVELES DE VALOR RAZONABLE

	Valor contable	
	Año n	Año n-1
Actividad		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	32.956.936	32.653.094
Financiaciones y créditos	934.695.590	841.060.375
Participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	35.093.616	36.457.095
Inversiones inmobiliarias	910.658.808	950.345.469
Activos materiales	270.427.775	272.786.521
Total Activo	2.183.832.725	2.133.302.554
Pasivo		
Otros pasivos financieros	1.189.150.711	1.113.502.033

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Activos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias		Inversiones inmobiliarias	Activos materiales	Activos intangibles	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	
Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias				Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable consignados en la cuenta de pérdidas y ganancias
12.358.825	0	0	0	0	576.145	0
0	0	0	0	0		0
0	-6.611	0	0	0		0
0	0	0	0	0		0
581.638	-298.346	0	0	0	581.638	0
581.638	-298.346	0	0	0	581.638	0
0	0	0	0	0		0
0	858.289	0	0	0		0
0	0	0	0	0		0
0	0	0	0	0	0	0
12.940.463	553.332	0	0	0	1.157.783	0

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Valor							
Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
Año n	Año n-1	Año n	Año n-1	Año n	Año n-1	Año n	Año n-1
31.777.000	35.798.000	0	0	0	0	31.777.000	35.798.000
0	0	6.061.403	6.037.983	928.634.187	835.022.392	934.695.590	841.060.375
0	0	0	0	42.702.324	42.512.319	42.702.324	42.512.319
0	0	0	0	1.468.006.223	1.531.533.467	1.468.006.223	1.531.533.467
0	0	0	0	349.953.432	350.424.955	349.953.432	350.424.955
31.777.000	35.798.000	6.061.403	6.037.983	2.789.296.166	2.759.493.133	2.827.134.569	2.801.329.116
0	0	0	0	1.189.150.711	1.113.502.033	1.189.150.711	1.113.502.033

EMPRESA: SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASS.NI**DETALLE DE LAS PARTIDAS TÉCNICAS DE SEGUROS**

		Año n		
		Importe bruto	Cuotas a cargo de los reaseguradores	Importe neto
Gestión de No vida				
PRIMAS NETAS		3.610.362.689	-451.345.361	3.159.017.328
a	Primas contabilizadas	3.640.440.407	-458.153.826	3.182.286.581
b	Variación de la provisión para primas	-30.077.718	6.808.465	-23.269.253
GASTOS NETOS RELATIVOS A LOS SINIESTROS		-2.450.823.242	268.366.919	-2.182.456.323
a	Importes pagados	-2.362.105.526	283.175.692	-2.078.929.834
b	Variación de la provisión para prestaciones	-113.257.970	-14.913.663	-128.171.633
c	Variación de las recuperaciones	31.663.567	0	31.663.567
d	Variación de las otras provisiones técnicas	-7.123.313	104.890	-7.018.423
Gestión de Vida				
PRIMAS NETAS		1.645.991.680	-25.946.251	1.620.045.429
GASTOS NETOS RELATIVOS A LOS SINIESTROS		-1.394.025.496	18.587.551	-1.375.437.945
a	Cantidades pagadas	-1.499.890.436	30.309.229	-1.469.581.207
b	Variación de la provisión para prestaciones pendientes	-29.593.201	145.004	-29.448.197
c	Variación de las provisiones matemáticas	-40.071.589	-11.939.156	-52.010.745
d	Variación de las provisiones técnicas cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores y procedentes de la gestión de los fondos de inversión	166.456.547	-243.171	166.213.376
y	Variación de las otras provisiones técnicas	9.073.183	315.645	9.388.828

INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS Y DE INVERSIONES

		Intereses	Otros ingresos	Otros gastos	Ganancias realizadas	Pérdidas realizadas
Resultado de las inversiones		301.841.753	126.086.969	-43.046.955	91.346.984	-158.165.669
a	Procedente de inversiones inmobiliarias	0	81.066.284	-9.668.213	38.411.584	-3.871.896
b	Procedente de participaciones en filiales, vinculadas y empresas conjuntas	0	6.391.297	0	0	0
c	Procedente de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	814.842	0	0	0	0
d	Procedente de financiaciones y créditos	22.830.979	0	-15.779	0	-427.545
y	Procedente de activos financieros disponibles para la venta	256.764.723	16.810.910	-2.195.142	46.436.330	-12.594.959
f	Procedente de activos financieros mantenidos para negociar	0	0	0	2.200	0
g	Procedente de activos financieros designados al valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	21.431.209	21.818.478	-31.167.821	6.496.870	-141.271.269
Resultado de otras partidas a cobrar		301.192	1.168	0	0	0
Resultado de efectivo y otros activos líquidos		1.365.305	0	0	0	0
Resultado de los pasivos financieros		80.479.981	0	-1.527.803	1.356.673	0
a	Procedente de pasivos financieros mantenidos para negociar	0	0	-1.527.803	1.346.761	0
b	Procedente de pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	84.299.308	0	0	0	0
c	Procedentes de otros pasivos financieros	-3.819.327	0	0	9.912	0
Resultado de Deudas y partidas a pagar		-2.606.896	0	-1.151	0	0
Total		381.381.335	126.088.137	-44.575.909	92.703.657	-158.165.669

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Año n-1		
Importe bruto	Cuotas a cargo de los reaseguradores	Importe neto
3.438.058.373	-431.745.372	3.006.313.001
3.449.893.408	-410.551.647	3.039.341.761
-11.835.035	-21.193.725	-33.028.760
-2.400.145.202	353.744.744	-2.046.400.458
-2.193.831.469	286.242.340	-1.907.589.129
-228.995.566	67.365.886	-161.629.680
27.776.157	0	27.776.157
-5.094.324	136.518	-4.957.806
1.726.680.322	-25.063.766	1.701.616.556
-1.954.707.245	18.633.629	-1.936.073.616
-1.239.066.032	38.081.183	-1.200.984.849
43.145.377	-4.628.848	38.516.529
-465.805.023	-14.762.251	-480.567.274
-300.189.205	-405.510	-300.594.715
7.207.638	349.055	7.556.693

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Total Ingresos y gastos realizados	Ganancias por valoración		Pérdidas por valoración		Total Ingresos y gastos no realizados	Total Ingresos y gastos Año n	Total Ingresos y gastos Año n-1
	Plusvalías por valoración	Recuperación de valor	Minusvalías por valoración	Deterioro de valor			
318.063.082	19.130.258	312.397	-293.177.016	-24.011.626	-297.745.987	20.317.095	663.845.961
105.937.759	0	49.398	0	-14.877.912	-14.828.514	91.109.245	145.843.663
6.391.297	0	0	0	0	0	6.391.297	6.416.954
814.842	0	0	0	0	0	814.842	807.556
22.387.655	4.182.819	262.999	-4.165.615	-4.995.766	-4.715.563	17.672.092	13.118.353
305.221.862	0	0	0	-4.137.948	-4.137.948	301.083.914	327.681.441
2.200	585.672	0	0	0	585.672	587.872	545.745
-122.692.533	14.361.767	0	-289.011.401	0	-274.649.634	-397.342.167	169.432.249
302.360	0	0	0	0	0	302.360	301.962
1.365.305	0	0	0	0	0	1.365.305	1.023.065
80.308.851	3.458.265	0	-581.639	0	2.876.626	83.185.477	-38.061.846
-181.042	3.458.265	0	-581.639	0	2.876.626	2.695.584	-72.907
84.299.308	0	0	0	0	0	84.299.308	-34.920.115
-3.809.415	0	0	0	0	0	-3.809.415	-3.068.824
-2.608.047	0	0	0	0	0	-2.608.047	-2.406.684
397.431.551	22.588.523	312.397	-293.758.655	-24.011.626	-294.869.361	102.562.190	624.702.458

EMPRESA: SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASS.NI**DETALLE DE LOS GASTOS DE GESTIÓN DE SEGUROS**

		Gestión de No vida	
		Año n	Año n-1
Comisiones brutas y otros gastos de adquisición		-912.827.594	-878.948.017
a	Comisiones de adquisición	-515.294.281	-497.322.244
b	Otros gastos de adquisición	-250.507.174	-243.170.013
c	Variación de los gastos de adquisición diferidos	0	0
d	Comisiones de cobro	-147.026.139	-138.455.760
Comisiones y participaciones en las ganancias recibidas de los reaseguradores		93.310.783	82.440.922
Gastos de gestión de las inversiones		-14.061.524	-10.755.407
Otros gastos de administración		-150.493.859	-144.135.869
Total		-984.072.194	-951.398.371

PARTICIPACIONES EN ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

Denominación de la entidad estructurada	Ingresos recibidos de la entidad estructurada durante el ejercicio	Valor contable (en la fecha de la transferencia) de los activos transferidos a la entidad estructurada durante el ejercicio	Valor contable de los activos contabilizados en las cuentas anuales propias y relativos a la entidad estructurada
FONDO REALE IMMOBILI			33.670.000
FONDO MONVISO			74.600.000

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Gestión de Vida	
Año n	Año n-1
-79.133.769	-76.565.191
-45.916.161	-43.194.036
-29.353.174	-29.928.450
0	0
-3.864.434	-3.442.705
3.579.289	3.525.712
-16.041.714	-15.828.943
-39.153.343	-37.861.017
-130.749.537	-126.729.439

EJERCICIO: 2022

(Valor en euros)

Partida correspondiente del activo del Balance de situación	Valor contable de los pasivos contabilizados en las propias cuentas anuales y en las cuentas de la entidad estructurada	Partida correspondiente del pasivo del Balance de situación	Exposición máxima al riesgo de pérdida
45			33.670.000
45			74.600.000



10.

Informe de Impacto 2022 ”

- 10.1** CARTA DEL RESPONSABLE DE IMPACTO
- 10.2** NOTA METODOLÓGICA
- 10.3** INTRODUCCIÓN
- 10.4** FINALIDADES DE BENEFICIO COMÚN, RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022 Y COMPROMISOS 2023
- 10.5** EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO EN RELACIÓN CON LAS FINALIDADES DE BENEFICIO COMÚN
- 10.6** CONCLUSIONES
- 10.7** INFORME DEL COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD
- 10.8** GLOSARIO

10.1 CARTA DEL RESPONSABLE DE IMPACTO

Me complace guiarles a la lectura del primer Informe de impacto de Reale Mutua, la primera Mutua en Italia que ha obtenido la condición de sociedad Benefit.

El Informe de impacto es el resultado de una profunda reflexión y de un proceso participativo dentro de la empresa que ha permitido transformar la divulgación de información en una oportunidad única para fortalecer y difundir la cultura de la sostenibilidad en la Compañía desde una perspectiva transformadora con la que se pretende integrar cada vez más este aspecto en los procesos empresariales.

El complejo momento histórico que estamos atravesando nos ha llevado a reflexionar sobre nuestra forma de actuar en materia de sostenibilidad en nuestros casi doscientos años de historia empresarial, caracterizada por el compromiso y las acciones concretas a favor de las comunidades y los territorios en los que estamos presentes.

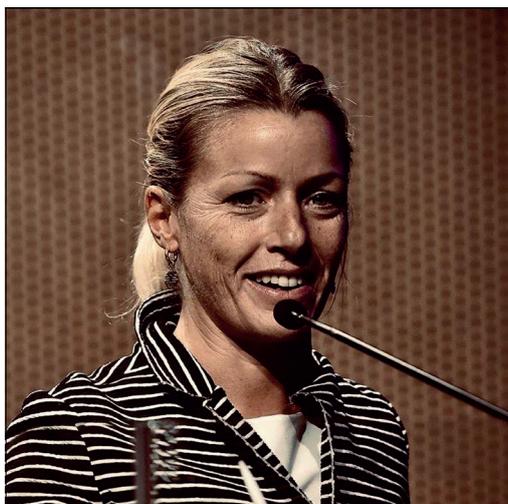
Convertirse en sociedad Benefit ha supuesto para Reale Mutua un paso fundamental y natural en su camino hacia una auténtica sostenibilidad que se materializa en cada decisión y proceso empresarial siguiendo un modelo de negocio *«con propósito»* que tiene como objetivo generar impactos positivos intencionales, medibles y adicionales en toda la cadena de valor.

El modelo de sostenibilidad de impacto permitirá a Reale Mutua identificar de forma diferenciadora su compromiso en materia de sostenibilidad, en consonancia con su carácter mutualista, destacando aún más en la comunicación externa lo que significa ser una mutua y los valores/objetivos que se persiguen cuando se tiene este carácter.

Por ello, les invito a conocer los compromisos y las actividades de la compañía en los últimos meses, esperando que nuestra experiencia pueda servir de inspiración a otras empresas que deseen emprender esta senda basada en un nuevo modelo de negocio generador de impacto, el único capaz de aportar soluciones a los complejos retos de nuestro tiempo.

Virginia Antonino

Responsable de impacto



10.2 NOTA METODOLÓGICA

El 4 de diciembre de 2021, la Junta de Delegados de Reale Mutua aprobó los cambios en los estatutos que permitieron a la compañía adquirir la condición de «sociedad Benefit», de conformidad con lo dispuesto en la legislación italiana (Ley n.º 208, de 28 de diciembre de 2015).

Por lo tanto, en virtud de lo dispuesto en el artículo 1, apartado 382, de dicha ley, a partir del ejercicio 2022, la Sociedad está obligada a elaborar un Informe Anual (en adelante denominado también «Informe») sobre el cumplimiento de sus finalidades de beneficio común (en adelante denominadas también «FBC»).

El Informe consta de las siguientes partes:

- descripción de los **objetivos específicos, de los métodos empleados, de las acciones que han llevado a cabo los administradores y de los resultados alcanzados** para la consecución de las seis finalidades de beneficio común plasmadas en los Estatutos Sociales, incluidas las circunstancias que hayan impedido o retrasado su logro;
- **planificación de nuevas acciones y objetivos para 2023**, en relación con las seis finalidades de beneficio común plasmadas en los Estatutos Sociales.
- **evaluación del impacto generado** en 2022, calculado de acuerdo con un estándar de valoración externo que reúna los requisitos establecidos en el Anexo 4 de la Ley n.º 208/2015;

Los trabajos de elaboración del Informe fueron coordinados por el responsable de Impacto y por la Dirección de Sostenibilidad de Reale Group, bajo la supervisión científica de Triadi, una sociedad Benefit y *start-up* innovadora nacida en 2022 como empresa derivada de Politecnico di Milano Tiresia, un centro de investigación de impacto al que la compañía ha encargado la implantación de la metodología de medición del impacto que se describe en el capítulo 5. «Evaluación del desempeño en relación con las finalidades de beneficio común».

Para cualquier indicación o comunicación sobre este informe, es necesario dirigirse a la Dirección de Sostenibilidad y Comunicación Institucional de Reale Group, escribiendo a la dirección de correo electrónico: amministrazioni@sostenibilitadigruppo@realemutua.it.

El Informe se ha publicado en el sitio web de la sociedad en la sección «Sostenibilidad», se ha adjuntado a los Estados Financieros Individuales de 2022 de Reale Mutua y se recoge, en un capítulo específico, en los Estados Financieros Consolidados Integrados de 2022; el Informe se ha depositado en la Cámara de Comercio junto con los documentos que componen los Estados Financieros.

El Informe también se ha puesto a disposición del Consejo de Vigilancia de la sociedad para comprobar si cumple con las disposiciones legales e incluirlo en su informe, de conformidad con el artículo 2426 del Código Civil italiano.

El método desarrollado por Triadi para medir el impacto¹ que genera Reale Mutua al perseguir los FBC prevé un proceso que se articula en las siguientes fases:

- ▶ **ANÁLISIS DEL CONTEXTO Y DE LOS GRUPOS DE INTERÉS;**
- ▶ **ELABORACIÓN DEL MAPA DE CAMBIOS E IDENTIFICACIÓN DE LAS RELACIONES CAUSA-EFECTO ENTRE LAS ACCIONES, PRODUCTOS Y SERVICIOS DE REALE MUTUA Y LOS IMPACTOS SOBRE LOS GRUPOS DE INTERÉS;**
- ▶ **CREACIÓN DE UNA INFRAESTRUCTURA DE MEDICIÓN Y GESTIÓN DEL IMPACTO;**
- ▶ **RECOGIDA Y ANÁLISIS DE DATOS.**

¹ Para obtener más información, véase:

De Silva, M. J., Breuer, E., Lee, L., Asher, L., Chowdhary, N., Lund, C. y Patel, V. (2014). *Theory of change: a theory-driven approach to enhance the Medical Research Council's framework for complex interventions. (Teoría del cambio: un enfoque basado en la teoría para mejorar la capacidad del marco del Consejo de Investigación Médica para intervenciones complejas). Ensayos, 15(1), 1-13.*

Funnell, S. C. y Rogers, P. J. (2011). *Purposeful program theory: Effective use of theories of change and logic models (Teoría del programa con propósito: uso efectivo de teorías de cambio y modelos lógicos). John Wiley & Sons.*

Rawhouser, H., Cummings, M. y Newbert, S. L. (2019). *Social impact measurement: Current approaches and future directions for social entrepreneurship research. (Medición del impacto social: enfoques actuales y orientaciones futuras para la investigación del emprendimiento social. Teoría y práctica del emprendimiento), 43(1), 82-115.*

10.2.1 ANÁLISIS DEL ENTORNO Y DE LOS GRUPOS DE INTERÉS

Triadi realizó un **análisis de entorno** de Reale Mutua, para conocer con detalle sus particularidades, objetivos y actividades principales, así como profundizar en el sector de referencia en el que opera.

Se identificaron las principales partes interesadas (los llamados **grupos de interés**) de la empresa, es decir, las personas y entidades sobre los que influye la actividad de la empresa. El objetivo era identificar a los grupos principales, sus necesidades e intereses para involucrarlos en el proceso de medición del impacto.

Se identificaron los siguientes grupos de interés: **Socios/asegurados, empleados, proveedores, red de distribución, comunidad y medioambiente.**

Este trabajo se realizó a través del análisis de la literatura científica y gris sobre el tema y de los documentos del proyecto proporcionados por Reale Mutua.

10.2.2 IDENTIFICACIÓN DEL CAMBIO

Una vez determinado el entorno y los grupos de interés, Triadi pasó a elaborar la **«Teoría del Cambio»** (*Theory of Change - TOC*) de Reale Mutua.

Partiendo del análisis de las seis FBC, se identificaron los efectos y cambios para los grupos de interés (*Resultados*) necesarios para lograr las FBC y, hacia atrás, las actividades, productos y servicios (*Outputs*) y recursos (*Inputs*) a través de los cuales Reale Mutua pretende generar estos cambios.

A continuación, se modeló el cambio (proceso de generación de impacto) a través de la herramienta de la **«Cadena de valor social»**² (Figura 1).



Figura 1: Cadena de valor/social

Este trabajo se llevó a cabo mediante el análisis de la literatura científica y gris sobre el sector asegurador y de los documentos proporcionados por Reale Mutua. A estos análisis se sumaron las reuniones de proyecto con el personal de Reale Mutua, durante las cuales se validaron las dimensiones de valor de la cadena de valor social que se habían identificado previamente y las conexiones causales que describen los procesos de cambio.

² Clark y. Al., 2004; Dufour, 2018; Rawhouser et al., 2019

En la Figura 2 se muestra un extracto de la cadena de valor de Reale Mutua.



Figura 2: Esquema de la cadena de valor de Reale Mutua, prevista para el año 2022.

10.2.3 CONSTRUCCIÓN DE LA INFRAESTRUCTURA DE MEDICIÓN Y GESTIÓN DEL IMPACTO PARA REALE MUTUA

En la siguiente figura se muestra un extracto de la cadena de valor de Reale Mutua.

FINALIDAD	ODS	CONSIDERACIÓN DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL IMPACTO DE REALE MUTUA	ACTIVIDAD/ ACCIÓN	CLASE ESPECÍFICA DE GRUPOS DE INTERÉS OBJETIVO DE REALE MUTUA	CADENA DE VALOR INDICADOR
Mitigar los impactos medioambientales de sus actividades, con el fin de contribuir a la protección del medioambiente y del ecosistema	12	Adoptar un enfoque de recursos financieros y desarrollo de procesos, prácticas y productos que cuenten con una integración total de los componentes de sostenibilidad, proporcionando una gestión activa de los aspectos críticos medioambientales que van desde inversiones en los activos subyacentes hasta la interacción con los clientes para difundir comportamientos respetuosos con el medioambiente	Análisis de la huella de carbono total y su reducción, consumos, gestión de residuos	Medioambiente	Reducción de las emisiones directas e indirectas de gases de efecto invernadero
				Medioambiente	Objetivo de mejora sobre el consumo de energía

LA INFRAESTRUCTURA SE COMPONE DE:



- **6 FBC** plasmadas en los estatutos en cuanto sociedad Benefit



- **6 objetivos de impacto** relacionados con las FBC y alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de referencia;

diferentes acciones/actividades que se deben llevar a cabo para lograr los objetivos de impacto relacionados con las FBC, cuyos resultados se miden a través de:

- **KPI de entrada** (medidas cuantitativas de desempeño para actividades, productos o servicios prestados);
- **KPI de resultado** (los resultados y efectos directos de las acciones/actividades sobre los beneficiarios/grupos de interés).

Para cada KPI se indica la fuente, es decir, si son KPI específicos, personalizados en función de las necesidades de Reale Mutua, o si proceden de estándares internacionales (BIA, IRIS, GRI, ODS, IMP) y el método de medición específico (encuesta, número, etc.).

A cada actividad/acción se asocian uno o varios KPI; para cada KPI identificado, se proporciona una indicación sobre la frecuencia con la que se mide el dato en función de sus características específicas. La frecuencia de medición puede ser trimestral, semestral o anual.

La infraestructura también proporciona una indicación de los posibles efectos negativos sobre la organización, la sociedad y el medioambiente derivados de las actividades/acciones identificadas (por ejemplo: aumento de los costes de gestión, aumento de las emisiones de CO₂/GEI, aumento del riesgo colectivo en socios/asegurados, etc.).

TIPO DE KPI	FUENTE	MEDICIÓN DE KPI	RIESGOS (PERSPECTIVA DE DILIGENCIA DEBIDA/ DOBLE MATERIALIDAD)	REGISTRO	AÑO
Output	GRI 301-306	Emisiones directas (alcance 1) de gases de efecto invernadero Emisiones indirectas (alcance 2) vinculadas al consumo de energía Otras emisiones indirectas (alcance 3)	Riesgo exógeno (p. ej. descenso/aumento inesperado de las temperaturas; IMP External risk)	Anualmente	2022
Output	BIA-medioambiente	% de reducción del consumo de energía	Riesgo exógeno (p. ej. descenso/aumento inesperado de las temperaturas; IMP External risk)	Anualmente	2022

Figura 3: Extracto de la infraestructura de medición de impacto de Reale Mutua, prevista para el año 2022.

10.2.4 RECOPIACIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS

La actividad de recopilación y análisis de datos fue previa y necesaria para la producción de los KPI, que representan la herramienta de medición de la consecución de cada FBC. Por lo tanto, el protocolo de recopilación de datos preveía la determinación de los plazos y métodos de recopilación.

En particular, el método de recopilación de datos tuvo en cuenta la naturaleza del indicador y la titularidad de los datos. Si los datos ya existían, se establecieron los mecanismos internos de comunicación de la información, si los datos no estaban disponibles, se establecieron los métodos para su recopilación (por ejemplo, a través de encuestas, entrevistas o grupos focales).

En este primer año, la compañía se centró en la definición de la metodología de medición, en la construcción de la cadena de valor social y en la planificación gradual de los aspectos de medición para el trienio 2022-2024.

10.3 INTRODUCCIÓN

La obtención de la calificación de sociedad Benefit supone una etapa de un proyecto de gran alcance que se puso en marcha en 2020 en Reale Group con el objetivo de introducir la sostenibilidad de forma *«integrada»* en los procesos empresariales y que se articuló en un conjunto estructurado de actividades de proyecto.

En este sentido, la obtención de la calificación de sociedad Benefit supuso un paso clave para seguir avanzando en la integración de los temas ASG en los procesos empresariales y representó la voluntad de la compañía de asumir compromisos específicos en ámbito social, medioambiental y de gobernanza plasmándolos en los estatutos sociales.

La obtención de la calificación de sociedad Benefit implicó una modificación de los estatutos sociales de Reale Mutua, incluyendo en la misión de la compañía el objetivo de perseguir, junto al beneficio económico, seis Finalidades de Beneficio Común, identificadas al final de un largo proceso de reflexión y debate en el seno de la organización que contó con la participación activa de numerosos grupos de interés.

Este paso llevó a un cambio en el centro de gravedad de la estrategia de sostenibilidad pasando de un enfoque más tradicional basado en acciones voluntarias y discrecionales en el área ASG a la búsqueda intencional de un *«propósito de beneficio»* dirigido a generar impactos intencionales, medibles y adicionales para los grupos de Interés.

Las acciones que llevó a cabo Reale Mutua para la consecución de las Finalidades de Beneficio Común reflejan positivamente la forma de hacer empresa de todas las sociedades del Grupo orientada a un modelo de negocio de impacto que no solo considera e incorpora los aspectos ASG *a priori* como elementos relevantes en los procesos de planificación, diseño, análisis de riesgos e inversión, sino que también evoluciona hacia un modelo basado en la generación intencional y en la medición del propio impacto (hacia afuera y hacia adentro, con una perspectiva de *«doble materialidad»*), tal y como se establece en las normas sobre el tema promulgadas recientemente.

Con el fin de hacer un seguimiento del impacto generado por las actividades y actuaciones que se han llevado y se llevarán a cabo para la consecución de las Finalidades de Beneficio Común, Reale Mutua ha adoptado un plan de medición del impacto que se inspira en un modelo de *«sostenibilidad integrada»*, ya aplicado en los informes anuales (desde 2021, de hecho, Reale Group informa sobre sus resultados financieros y no financieros de forma integrada según el *«Marco IR»*); para Reale Group, de hecho, perseguir una sostenibilidad auténtica significa considerar conjuntamente los aspectos medioambientales, sociales y de funcionamiento interno (gobernanza), para dar credibilidad y durabilidad en el tiempo a los compromisos asumidos a través de acciones concretas, medibles y objeto de seguimiento continuo en cuanto a su impacto.

Por ello, Reale Mutua decidió contar en este proceso con el apoyo de Triadi, empresa líder en el ámbito de la investigación académica, para coordinar las actividades de elaboración del plan de medición de impacto, con el fin de asegurar no solo la plena observancia de la normativa aplicable, sino también el más alto nivel de transparencia y *responsabilidad* sobre estos temas.

Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 1, apartado 380, de la Ley 208/15, la Junta de Delegados designó como *«responsable de Impacto»* a Dña. Virginia Antonini, directiva a cargo de la Función de Sostenibilidad y Comunicación Institucional del Grupo, a la que se encomendaron las funciones y tareas encaminadas a la consecución del beneficio común de la sociedad Benefit.

10.4 FINALIDADES DE BENEFICIO COMÚN, RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022 Y COMPROMISOS 2023

En 2021, Reale Mutua inició un proceso de identificación de Finalidades de *«beneficio común»* específicas que se incorporaron al objeto social a través de una modificación de los estatutos.

El *«beneficio común»* consiste en la búsqueda de uno o más efectos positivos, o en la reducción de los negativos, sobre las personas, la comunidad, el medioambiente, partiendo de uno de los principios esenciales de la mutualidad, es decir, generar impactos positivos y medibles no solo para sus socios/asegurados, sino también a favor de todos los grupos de interés.

Estas finalidades se identificaron en la sociedad a través de un proceso compartido que dio lugar a reflexiones de carácter estratégico y operativo sobre las que se construyó el Plan Benefit y se determinó la herramienta de evaluación y medición de impacto.

A continuación se enumeran las **6 finalidades del beneficio común** incorporadas a los Estatutos Sociales de Reale Mutua:

- 1. Ofrecer productos y servicios orientados a la mejora constante de la relación con los socios/asegurados que generen valor económico, social y medioambiental y potencien la dimensión mutualista de la empresa.**
- 2. Desarrollar proyectos e iniciativas encaminadas a promover la salud, el bienestar y la inclusión.**
- 3. Respalda el crecimiento humano y profesional de sus empleados, colaboradores, administradores, incluso a través de actividades de formación y culturales y el desarrollo de iniciativas de bienestar empresarial.**
- 4. Mitigar los impactos medioambientales de sus actividades, con el fin de contribuir a la protección del medioambiente y del ecosistema.**
- 5. Actuar de manera responsable y transparente con los socios comerciales y proveedores, seleccionando con carácter preferente a aquellos que gestionan de manera responsable los impactos medioambientales y sociales.**
- 6. Contribuir a la realización de proyectos de interés colectivo incluso en colaboración con instituciones públicas, autoridades locales, empresas, organizaciones sin ánimo de lucro y particulares, con el fin de crear valor compartido para el territorio y la comunidad.**

En el proceso de elaboración del Plan Benefit para 2022 y 2023 participaron algunas de las principales funciones de la empresa, con el fin de integrar al máximo los objetivos de sostenibilidad asociados a la consecución de las FBC con los objetivos empresariales, teniendo en cuenta diferentes factores como la viabilidad, el impacto potencial estimado, los recursos económicos y humanos disponibles y necesarios y la estrategia industrial de Reale Mutua.

El proyecto también tenía por objeto definir un plan de mejora continua compuesto por una serie de actividades/acciones con objetivos a corto, medio y largo plazo y la definición de KPI para el seguimiento de los resultados.

Para asegurar la plena implicación de las funciones involucradas en la ejecución de las actividades del Plan, en 2023 continuará el debate iniciado en el seno de la empresa.

En concreto, el proceso de definición de las actividades para 2024 se estructurará en las siguientes fases:

- ▶ ORGANIZACIÓN DE UNA SERIE DE TALLERES DE DEBATE CON LOS REPRESENTANTES DE LAS FUNCIONES INVOLUCRADAS PARA COMPARTIR OBJETIVOS, ACTIVIDADES Y KPI DE SEGUIMIENTO PARA 2024;**
- ▶ COMUNICACIÓN DEL PLAN BENEFIT 2024 DURANTE UNA DE LAS REUNIONES EJECUTIVAS PERIÓDICAS Y DURANTE LA REUNIÓN PARA LA DETERMINACIÓN DEL PLAN DE NEGOCIOS TRIENAL;**
- ▶ PRESENTACIÓN Y APROBACIÓN DEL PLAN BENEFIT 2024 POR EL COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD;**
- ▶ PRESENTACIÓN DEL PLAN BENEFIT 2024 AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA SU RATIFICACIÓN.**

A continuación se presentan las actividades/acciones realizadas por la compañía durante el ejercicio para la consecución de las seis FBC, los desempeños y resultados obtenidos y los compromisos para el próximo año. Tal y como se establece en la legislación sobre las sociedades Benefit, también se indica el área de evaluación de impacto a la que contribuye cada una de las Finalidades.

FINALIDAD DE BENEFICIO COMÚN N.º 1 - **ÁREA DE IMPACTO: SOCIOS/ASEGURADOS**

«Ofrecer productos y servicios orientados a la mejora constante de la relación con los socios/asegurados que generen valor económico, social y medioambiental y potencien la dimensión mutualista de la empresa».



Con esta finalidad, Reale Mutua se compromete a diseñar y desarrollar productos y servicios innovadores y accesibles de impacto, para ampliar el grupo de socios/asegurados potenciales, garantizándoles una amplia accesibilidad e inclusión y protegiendo, con pleno espíritu mutualista, a todas las categorías de asegurados.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
Mejora de la reputación de marca	Índice de reputación de marca ³ : 69,2 (67,7 en 2021).	Mejora constante de la reputación de marca.
Desarrollo y promoción de productos sostenibles	<p>Se ha iniciado una mesa de trabajo para establecer las «Directrices de Grupo para la Clasificación de los Productos Sostenibles», documento interno de clasificación que permitirá racionalizar la cartera y desarrollar nuevos productos sostenibles.</p> <p>Se han lanzado 2 productos multiramo sostenibles:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «MultiPower Reale Doppio Vantaggio Sostenibile», solución de inversión de seguro clasificada como art. 8 conforme al Reglamento de Divulgación de Información sobre Finanzas Sostenibles (SFDR). • «Multipower Reale ESG», producto multiramo catalogado como art. 8 conforme al Reglamento SFDR, que se comercializará en 2023. <p>Se lanzó el producto «Pedala Start&Stop», el primer producto nativo digital dedicado a la cobertura de bicicletas y patinetes.</p> <p>Se puso en marcha el seguimiento de los ingresos por primas y del número de clientes que contratan productos sostenibles.</p>	<p>Aumento del número de productos sostenibles en el catálogo de oferta.</p> <p>Aumento de los ingresos por primas de productos sostenibles (sobre el total de ingresos por primas).</p> <p>Aumento del número de clientes que contratan productos sostenibles (sobre el total de clientes de la cartera).</p>

³ El índice lo elabora Rep Track sobre todas las empresas italianas del Grupo.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
<p>Aumento de la satisfacción de los clientes</p>	<p>Net Promoter Score (NPS) igual a 64,9</p>	<p>Desarrollo de un subíndice NPS para el seguimiento de la satisfacción del cliente respecto a los productos sostenibles.</p> <p>Mejora de la satisfacción de los socios/asegurados.</p>
<p>Desarrollo y promoción de productos de bienestar complementario para clientes y empresas</p>	<p>Se ha iniciado el seguimiento de los siguientes indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> • número de agencias que comercializan productos de bienestar; • primas recaudadas de productos de bienestar (sobre el total de primas recaudadas); • total de clientes que contratan productos de bienestar (sobre el total de clientes de la cartera). 	<p>Aumento del número de agencias que comercializan productos de bienestar complementario.</p> <p>Incremento de las primas recaudadas de los productos de bienestar complementario (sobre el total de primas recaudadas).</p> <p>Aumento del número de clientes que contratan productos de bienestar complementario (sobre el total de clientes de la cartera).</p>
<p>Desarrollo de productos específicos para fomentar la inclusión aseguradora (p. ej., precios bonificados, formas de contratación accesibles o productos desarrollados específicamente para una categoría determinada de personas desfavorecidas)</p>	<p>Se inició el seguimiento del número de productos en cartera dedicados a personas pertenecientes a categorías vulnerables, según los criterios establecidos en las <Directrices de Grupo para la Clasificación de los Productos Sostenibles>.</p>	<p>Lanzamiento de un nuevo producto dedicado a personas pertenecientes a categorías vulnerables.</p> <p>Inicio del seguimiento de la base de asegurados pertenecientes a categorías vulnerables (sobre el total de asegurados).</p> <p>Inicio del seguimiento de los servicios accesibles a las habilidades diversas (sobre el total de servicios asociados a productos de vida y no vida).</p>

FINALIDAD DE BENEFICIO COMÚN N.º 2 - **ÁREA DE IMPACTO: EMPLEADOS**

«Desarrollar proyectos e iniciativas encaminadas a promover la salud, el bienestar y la inclusión».



Con esta finalidad, Reale Mutua se compromete a salvaguardar y potenciar la diversidad de sus empleados y colaboradores, fomentando su expresión en un entorno de trabajo que respete las características y particularidades de cada uno; la empresa reconoce y responde a las necesidades del «otro», expresando su vocación de organización dinámica que vela por el bienestar psicofísico y la salud de sus personas.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
Aumento de la contratación de menores de 30 años	35 nuevas contrataciones de menores de 30 años, que representan el 37,6 % del total de nuevas contrataciones (+16,9 % respecto a 2021).	Aumento de la contratación de menores de 30 años.
Determinación del proceso de selección de personal desde una perspectiva de igualdad y equilibrio de género.	55 nuevas contrataciones de mujeres, que representan el 59,1 % del total de nuevas contrataciones (+47,4 % respecto a 2021).	Garantizar la igualdad y el equilibrio de género en las nuevas contrataciones en todos los niveles.
Implantación de políticas de promoción por méritos para mandos intermedios y directivos que garanticen la igualdad de género con el fin de reducir la disparidad en la progresión profesional de hombres y mujeres.	57,9 % de mujeres ascendidas en puestos intermedios sobre el total de ascensos. 33,3 % de mujeres ascendidas en puestos de dirección sobre el total de ascensos en puestos de dirección.	Aumento del porcentaje de mujeres ascendidas en puestos intermedios y directivos (sobre el total de ascensos).
Adopción de medidas para fomentar la igualdad de retribución entre hombres y mujeres.	Se puso en marcha el seguimiento de la igualdad salarial entre hombres y mujeres.	Conclusión del seguimiento. Reducción del porcentaje de la brecha salarial entre hombres y mujeres.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
Identificación de mujeres con un alto potencial para orientarlas en la trayectoria profesional.	Se han iniciado procesos de desarrollo para mujeres con un alto potencial ⁴ .	Puesta en marcha de planes de desarrollo para el 100 % de las compañeras identificadas con potencial alto y medio-alto. Inclusión de, al menos, una mujer en el 75 % de los planes de sucesión.
Medición del sentido de bienestar y pertenencia de los empleados.	Se obtuvo la certificación «Great Place To Work® Italia 2022». Indicador de «Confianza» ⁵ igual a 65 (estable respecto a 2021). Indicador de «Respeto» ⁶ igual a 69 (+ 1 punto respecto a 2021).	Mejora de los indicadores de «Respeto» y «Confianza» de la encuesta Great Place to Work.
Medición de la percepción de inclusión de los empleados.	Se puso en marcha el seguimiento del «Índice de impacto de la inclusión» ⁷ .	Mejora gradual del «Índice de impacto de la inclusión».
Seguimiento de la tasa de abandono de mujeres después de la baja por maternidad.	Se introdujo un sistema para el seguimiento de la tasa de abandono después de la baja por maternidad. No se registraron dimisiones/despidos de empleadas tras la baja por maternidad durante el año.	Reducción o mantenimiento de la tasa de abandono de mujeres tras la baja por maternidad respecto al trienio anterior en media móvil.
Creación de un Comité de «Diversidad e Inclusión».	Se creó la comunidad «Reale Equality». Se elaboró una Política de Grupo sobre cuestiones de diversidad. Se creó el Grupo de Transformación de la Igualdad.	Aumento de la participación de los empleados en la comunidad «Reale Equality». Definición de objetivos, actuaciones y protocolos de seguimiento del Grupo de Transformación de la Igualdad.

⁴ El Programa Hi-Po es un programa diseñado para identificar personas con alto potencial aún no expresado en su totalidad y para desarrollar una política más atenta a la diversidad y a la inclusión en la gestión de las personas.

⁵ Indicador de la encuesta Great Place to Work que mide el ambiente empresarial y el índice de confianza en la empresa.

⁶ Indicador de la encuesta Great Place to Work que mide la atención al desarrollo profesional, el compromiso y la atención de los empleados.

⁷ Índice desarrollado por Valore D que proporciona una visión completa de las políticas de Diversidad, Igualdad e Inclusión (DII) en la empresa.

FINALIDAD DE BENEFICIO COMÚN N.º 3 - **ÁREA DE IMPACTO: EMPLEADOS**

«Respalda el crecimiento humano y profesional de sus empleados, colaboradores, administradores, incluso a través de actividades de formación y culturales y el desarrollo de iniciativas de bienestar empresarial».



Con la tercera finalidad de beneficio común, Reale Mutua se compromete a respaldar y potenciar la profesionalidad de sus personas a través de acciones de formación continua, con el objetivo de desarrollar nuevos conocimientos y promover formas de trabajo innovadoras y eficientes.

La empresa desarrolla una cultura empresarial basada en la potenciación de la profesionalidad y del talento de cada uno, con el fin de crear un ambiente de trabajo agradable y estimulante, colaborativo y flexible hacia las necesidades, inclinaciones y objetivos de desarrollo personal y profesional de sus empleados y colaboradores.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
Participación de los empleados en actividades extralaborales con fines generales/sociales.	<p>29 empleados participaron en el voluntariado corporativo (-51 % respecto al año anterior).</p> <p>436 horas donadas (-65 %).</p> <p><i>Este importante descenso se debe al compromiso extraordinario de los empleados voluntarios en el Reale Hub CV-19 durante 2021 (9.580 horas donadas por más de 200 voluntarios).</i></p> <p>1.002 socios ordinarios inscritos en el Círculo Recreativo Empresarial (CRAL) (+5 % respecto a 2021) y 1.115 familiares (10,8 % respecto a 2021).</p> <p>1.080 colaboradores adheridos al programa «Solidaridad Empresarial»⁹ (91 % del total de colaboradores).</p>	<p>Aumento gradual de la participación de los empleados en los programas de voluntariado corporativo.</p> <p>Aumento del número y del tipo de entidades del tercer sector adheridas a las actividades de voluntariado corporativo.</p> <p>Aumento de la inscripción de empleados y familiares en el CRAL.</p>
Formación impartida sobre temas de impacto medioambiental y social a través de cursos/talleres/reuniones.	<p>440 cursos de formación impartidos por la escuela de formación del Grupo «Academy» para los empleados, de los cuales 31 están dedicados a temas ASG (+1,7 % respecto a 2021).</p> <p>3.631 horas de cursos sobre temas ASG (-5 % respecto al año anterior).</p> <p>2.588 participantes (+6,5 % respecto a 2021).</p> <p>557 colaboradores participantes en cursos sobre temas de Bienestar (+2,2 % respecto a 2021).</p> <p>2.869 horas de cursos sobre temas de Bienestar (+5 % respecto a 2021).</p> <p>Índice de satisfacción general con los cursos impartidos por la Academia: 81 puntos (sobre 100).</p>	<p>Aumento de la oferta de formación sobre temas financieros y ASG.</p> <p>Aumento del número de empleados participantes en los cursos/talleres/reuniones sobre temas ASG impartidos.</p> <p>Aumento gradual del % de agencias formadas sobre ASG (sobre el total de agencias).</p>

⁹ Este mecanismo («mutua dentro de la mutua») tiene por objeto apoyar económicamente a los compañeros que, al haber superado los plazos contractuales previstos para la baja por enfermedad o accidente, hayan perdido el derecho al pago de la remuneración.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
<p>Impartición de cursos de formación para fomentar un nuevo Liderazgo, con el objetivo de desarrollar habilidades comportamentales que promuevan un liderazgo colaborativo, inclusivo y generalizado en todos los niveles de la organización</p>	<p>Se impartieron los siguientes cursos de formación a los Órganos Sociales y a la Alta Dirección:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «Proyecto NIF: Plan Reale Group 2022-2024 y evolución de los indicadores de desempeño»; • «La evolución de los procesos de desarrollo de la oferta aseguradora a la luz de la implantación de la disciplina POG y la relación calidad-precio de los productos»; • «Seminario sobre Sostenibilidad» (seminario extendido también a delegados). <p>309 personas, entre empleados (incluidos ejecutivos), trabajadores cedidos y en prácticas, participaron en los cursos de formación de «un nuevo Liderazgo», con un total de 3.119 horas de formación.</p> <p>Aumento del 71 % al 94 % de directivos capacitados.</p> <p>Se lanzó el proyecto «Desayunos Digitales», encuentros digitales periódicos con la dirección sobre temas relacionados con la gestión del cambio.</p> <p>Continuó el proyecto «<i>Mindfulness</i> en Acción»: cursos temáticos dirigidos a todos los empleados para poner en práctica los beneficios del <i>Mindfulness</i>.</p>	<p>Aumento de las iniciativas de formación para apoyar un nuevo Liderazgo dirigidas a los órganos sociales.</p> <p>Aumento del porcentaje de directivos que participan en cursos/talleres para apoyar un nuevo liderazgo.</p> <p>Medición de la satisfacción de los participantes en los cursos de formación para apoyar un nuevo liderazgo a través de encuestas.</p>
<p>Potenciación, promoción y desarrollo de una cultura de bienestar para los empleados.</p>	<p>Se creó una función dedicada al Bienestar encargada de promover un entorno interno que mejore el bienestar de las personas, su participación en los procesos de desarrollo de la empresa y su compromiso.</p> <p>Durante el año, la función se encargó de analizar la situación actual de las prestaciones y servicios que se ofrecen actualmente a los empleados del Grupo con el fin de diseñar un primer servicio de prevención para cuidar la salud a 360°, con un conjunto de iniciativas encaminadas a promover comportamientos que favorezcan el bienestar.</p>	<p>Aumento de las medidas de apoyo para que los empleados obtengan certificados de educación superior y desarrollen habilidades profesionales (por ejemplo, titulaciones universitarias, másteres).</p> <p>Definición de itinerarios de desarrollo individual para los empleados.</p> <p>Activación de talleres de formación transversal e intercambio de buenas prácticas con una perspectiva de fertilización cruzada empresarial entre las distintas áreas de la empresa.</p> <p>Establecimiento de un sistema de comunicación de las necesidades de los trabajadores.</p>
<p>Comunicación y compromiso para aumentar la concienciación sobre las cuestiones de sostenibilidad.</p>	<p>Concurso para los empleados People4People 2022⁹: 25 proyectos candidatos, 175 empleados con derecho de voto, 11.859 votos.</p>	<p>Mejora del indicador de la Dimensión Orgullo de la encuesta Great Place to Work (respecto al año anterior).</p>

⁹ El concurso «Our People4People», promovido por Reale Foundation, permite a los empleados de Reale Mutua indicar proyectos de entidades sin ánimo de lucro para solicitar el apoyo de Reale Foundation en un único momento del año.

FINALIDAD DE BENEFICIO COMÚN N.º 4 - **ÁREA DE IMPACTO: MEDIOAMBIENTE**

«Mitigar los impactos medioambientales de sus actividades, con el fin de contribuir a la protección del medioambiente y el ecosistema».



Los temas de cuidado y respeto del medioambiente están orientados a reducir el impacto medioambiental de las actividades de la compañía a través de actuaciones que integren los componentes de sostenibilidad en los procesos, productos e inversiones para difundir y apoyar comportamientos positivos y resilientes.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
Mayor asignación de recursos financieros en relación con el art. 9 del Reglamento SFDR.	Valor total de las inversiones en productos financieros UE, de conformidad con el art. 9 del Reglamento SFDR sobre la Cartera Total de Reale Mutua: 49.573.691,11 euros (0,5 % del total de la cartera).	Aumento del valor total de las inversiones en productos financieros de conformidad con el art. 9 del Reglamento UE 2088/2019 («SFDR») sobre la cartera total de Reale Mutua.
Reducción de la producción de CO ₂	<p>1.695,09 toneladas de emisiones de GEI directas (Alcance 1) e indirectas (Alcance 2) (-7,8 % respecto a 2021).</p> <p>El 59,2 % de la flota de automóviles de RMA está compuesta por automóviles de bajo impacto medioambiental (eléctricos, híbridos suaves, híbridos completos, híbridos enchufables).</p> <p>A partir de julio de 2022, se han puesto en marcha diferentes actividades destinadas a reducir el consumo y el impacto medioambiental de las sedes de Turín, Milán y Udine:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Medidas técnicas (regulación de la configuración de los sistemas, cierre de una de las dos oficinas de Turín los viernes y apagado de las pantallas del edificio a partir de las 23:30); • Campaña de comunicación 'Beelly', que promueve un uso equilibrado de los recursos y una cultura atenta a la reducción de los despilfarros. <p>El cierre parcial de las oficinas del 21 de octubre al 31 de diciembre de 2022 supuso un ahorro de aproximadamente 59.000 kilovatios y 30.000 metros cúbicos.</p>	<p>Reducción en % de emisiones de CO₂ (basado en el mercado).</p> <p>Implantación de un plan/ acciones extraordinarias para la racionalización del consumo en las oficinas de RMA.</p> <p>Sustitución paulatina de la flota de la empresa por vehículos híbridos.</p> <p>Introducción de incentivos sobre las primas o bonificaciones o servicios para pólizas de automóviles vinculadas a vehículos eléctricos o de impacto 0.</p> <p>Reducción del total de km de desplazamientos/viajes de empresa respecto al año anterior.</p> <p>Reducción de las necesidades medias de energía o recursos principales de cada producto o servicio.</p>

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
<p>Sometimiento de la cartera inmobiliaria de Reale Immobili a la calificación GRESB.</p>	<p>Reale Immobili realizó una evaluación previa GRESB (<i>Global Real Estate Sustainability Benchmark</i>) para conocer su posicionamiento en términos de rendimiento ASG en el contexto del mercado internacional.</p>	<p>Sometimiento de la cartera inmobiliaria de Reale Immobili a la calificación GRESB.</p> <p>Seguimiento del consumo de los inquilinos y fomento de conductas positivas en el uso de los recursos.</p> <p>Aumento del número de intervenciones con aplicación de Design Brief.</p>
<p>Mitigación del agotamiento de los recursos naturales.</p>	<p>Se puso en marcha el seguimiento del consumo de electricidad y agua y de la generación de residuos (papel, plástico y vidrio). Se actualizó la política de desplazamientos con un incentivo para usar el transporte público. Se puso en marcha el seguimiento de los kilómetros recorridos en los viajes de negocios:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3,3 millones de km recorridos en avión por viajes de negocios (1 millón en 2021) • 5,5 millones de km en tren (3 millones en 2021); • 3,2 millones de km en coche (dato no registrado en 2021); • 12 millones de km totales recorridos por viajes de negocios. <p><i>El aumento de los kilómetros recorridos por viajes en 2022 se debe a la recuperación de los viajes tras las restricciones a la movilidad durante la pandemia por la COVID-19.</i></p>	<p>Definición de objetivos de reducción de residuos. Introducción de una política escrita para reducir los desplazamientos/viajes de empresa.</p>
<p>Formación y sensibilización para cambiar los hábitos de movilidad de los empleados.</p>	<p>El cuestionario casa-trabajo también se distribuyó a los empleados en 2022. En 2022, 735 empleados utilizaron medios sostenibles (transporte público, bicicleta, a pie o movilidad eléctrica) para desplazarse de casa al trabajo de un total de 1.169 empleados encuestados (+1 % respecto a 2021).</p>	<p>Activación de un proyecto de implicación de los grupos de interés destinado a sensibilizar/activar a los empleados sobre comportamientos responsables.</p> <p>Puesta en marcha de actividades de formación dirigidas a cambiar los hábitos de movilidad de los empleados.</p>

FINALIDAD DE BENEFICIO COMÚN N.º 5 - **ÁREA DE IMPACTO: CADENA DE SUMINISTRO**

«Actuar de manera responsable y transparente con los socios comerciales y proveedores, seleccionando con carácter preferente a aquellos que gestionan de manera responsable los impactos medioambientales y sociales».



Con la quinta finalidad de beneficio común, Reale Mutua se compromete a garantizar la gestión sostenible de su cadena de suministros y de todos los procesos de abastecimiento, producción y distribución activados directamente por la empresa o atribuibles a ella a través de sus proveedores y su red de socios comerciales y operativos.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
<p>Evaluación del impacto social y medioambiental de los proveedores.</p>	<p>En noviembre de 2022, se inició una evaluación ASG de la cadena de suministro, en colaboración con ABC Consortium - Procurement & Cost Management.</p> <p>La evaluación se realizó mediante el envío de un cuestionario que contempla los 7 temas de las directrices UNI ISO 26000:2010 para la Responsabilidad Social de las Organizaciones: gobierno corporativo, medioambiente, prácticas de gestión correctas, relaciones y condiciones de trabajo, derechos humanos, participación y desarrollo de la comunidad, aspectos relacionados con los consumidores.</p> <p>El cuestionario se distribuyó a una muestra de 123 proveedores activos inscritos en el Registro de Proveedores, seleccionados según el principio de Órdenes de Compra (> 50K para el Grupo y > 10K para Reale Immobili). Calificación ASG:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 49 proveedores de 123 son ASG+++ (40 %); • 29 proveedores ASG++ (24 %); • 25 proveedores ASG (20 %); • 20 proveedores ASGO (16 %). <p>La colaboración continuará en 2023 con el objetivo de completar el registro de proveedores inscritos en el Registro.</p>	<p>Aumento del porcentaje de proveedores sujetos a evaluación de impacto generado/total proveedores de RMA.</p> <p>Formación o asistencia a proveedores para ayudarlos a mejorar su desempeño social o medioambiental.</p> <p>Impartición a los proveedores de formación sobre el Código Ético de Reale Mutua.</p> <p>Determinación de planes/acciones correctivas para mejorar el desempeño medioambiental de los diez proveedores más estratégicos.</p> <p>Encuesta de sensibilización a proveedores inscritos en el Registro sobre aspectos de sostenibilidad.</p> <p>Política escrita para la celebración de nuevos contratos de compra de determinadas categorías de productos con proveedores locales con carácter preferencial.</p> <p>Puesta en marcha del proceso para la obtención de la Certificación del Sistema de Gestión de eventos sostenibles - UNI ISO 20121.</p>

FINALIDAD DE BENEFICIO COMÚN N.º 6 - ÁREA DE IMPACTO: TERRITORIO Y COMUNIDAD

«Contribuir a la realización de proyectos de interés colectivo incluso en colaboración con instituciones públicas, autoridades locales, empresas, organizaciones sin ánimo de lucro y particulares, con el fin de crear valor compartido para el territorio y la comunidad».



Reale Mutua fomenta el diálogo con empresas, entidades públicas, sociedad civil e instituciones, construye y mantiene relaciones constantes, proactivas y transparentes con la comunidad apoyando y colaborando activamente en la creación conjunta de proyectos e iniciativas de alto valor social y cultural, difundiendo la cultura de la sostenibilidad en los territorios en los que está presente la compañía.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
<p>Promoción y apoyo al desarrollo de eventos/programas sobre aspectos de sostenibilidad, reciprocidad, inclusión social y diversidad, cambio climático y protección del medioambiente dirigidos especialmente a jóvenes y centros educativos.</p>	<p>El Museo Histórico de Reale Mutua puso en marcha algunos proyectos educativos para escuelas destinados a promover temas de sostenibilidad:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «Agenda 2030: un obiettivo Reale!»; • «Sostenibilità – Lab»: taller dedicado a estudiantes de secundaria. <p>Se organizaron actos de difusión sobre los temas mutualidad, sostenibilidad e inclusión:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «The Mutuality Way»: debate organizado y presentado por RMA como parte del Festival de Economía sobre el tema de la mutualidad, sociedad Benefit y economía de impacto; • Jornadas F@MU - Familias en el Museo sobre el tema «Diferentes pero Iguales». <p>También se puso en marcha un programa de visitas al Museo para refugiados.</p>	<p>Aumento del número de eventos/ acciones sobre sostenibilidad, mutualidad, inclusión y diversidad social.</p> <p>Introducción de encuestas y recopilación de datos sobre la concienciación ASG de los participantes en los eventos.</p>
<p>Percepción externa del compromiso de la compañía («Citizenship») a favor de la comunidad y el territorio.</p>	<p>Indicador «Citizenship - Positive influence on society»¹⁰: 68,2 (68,4 en 2021).</p>	<p>Mejora del desempeño del indicador «Citizenship».</p>
<p>Colaboración con entidades públicas y privadas locales para apoyar iniciativas a favor de actuaciones de rehabilitación medioambiental y social</p>	<p>Reale Foundation contribuyó a la rehabilitación medioambiental de la avenida arbolada de Piazza Arbarello en Turín poniendo a disposición de los ciudadanos nuevos espacios comunes y zonas verdes.</p>	<p>Colaboración con instituciones culturales y educativas locales para el desarrollo de un itinerario de formación profesional a través del desarrollo de proyectos educativos o tesis.</p> <p>Participación en el mantenimiento de las zonas comunes y verdes de la ciudad.</p>

¹⁰ El indicador «Citizenship» es una de las dimensiones que componen el índice de Reputación de Marca del Grupo. Ofrece un resumen del análisis de la percepción de la opinión pública italiana constituido por la media de 3 factores subyacentes: Reale Group es una empresa que actúa de forma responsable para proteger el medioambiente; Reale Group participa activamente en el apoyo a causas justas en la sociedad; Reale Group tiene un impacto positivo en la sociedad.

ACCIONES	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022	COMPROMISOS 2023
<p>Desarrollo de proyectos destinados a la integración socioeconómica y cultural de colectivos desfavorecidos.</p>	<p>Durante el año, Reale Mutua desembolsó 816.000 euros a favor de Reale Foundation para el desarrollo de proyectos filantrópicos de impacto en los siguientes ámbitos de actuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Salud y bienestar: prevención de enfermedades crónicas; • Social: inclusión y desarrollo socioeconómico de los jóvenes; • Medioambiente y comunidades sostenibles: resiliencia a las catástrofes naturales; • Potenciación y conservación del patrimonio cultural. <p>Entre los proyectos desarrollados destinados a la integración socioeconómica y cultural de personas pertenecientes a categorías desfavorecidas, cabe destacar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Escuela de idiomas e integración de madres (Asociación Sudanesa de Turín); • Estudiantes refugiados: un camino hacia el futuro (Mosaico – Azioni per i Rifugiati); • Welcome. Trabajando para la Integración de los Refugiados (ACNUR). 	<p>Aumento de proyectos destinados a la integración socioeconómica y cultural de personas pertenecientes a colectivos desfavorecidos.</p>
<p>Desarrollo de proyectos de promoción de la historia y cultura del seguro a través de las actividades del Museo Histórico de Reale Mutua.</p>	<p>«Realmente Protetti al Museo»: cursos de educación ciudadana para estudiantes.</p>	<p>Aumento del número de proyectos destinados a promover la historia y la cultura del seguro.</p>
<p>Nuevos objetivos 2023: Desarrollo de actividades de construcción de equipos y voluntariado con entidades locales del tercer sector. Inicio de proyectos a favor de la conservación de la biodiversidad.</p>		

Además de los indicadores previstos por la infraestructura para la medición del impacto y las áreas de impacto mencionados anteriormente, durante el año la compañía también hizo un seguimiento del desempeño de una serie de indicadores relacionados con el gobierno corporativo, según lo establecido en el Anexo 5 de la Ley 208/15, para evaluar el grado de transparencia y responsabilidad de la compañía en la consecución de las FBC, con especial atención al propósito de la Compañía, el nivel de implicación de los grupos de interés y el grado de transparencia de las políticas y prácticas internas. A continuación se muestra el posicionamiento de la Compañía en nueve indicadores de buen gobierno.

¹¹ Capítulo elaborado por Triadi.

INDICADORES DE GOBERNANZA	RESULTADOS Y DESEMPEÑO 2022
Directivos con responsabilidades relacionadas con la misión de la empresa	El 100 % de los directivos de la compañía tienen responsabilidades relacionadas con la misión de la empresa, entre ellas, garantizar la calidad y certidumbre de los servicios a los socios/asociados-clientes, garantizando una gestión económica sana y prudente que genere valor e impactos positivos para la comunidad y el medioambiente.
Directivos con incentivos por desempeño en sostenibilidad	El 100% de la Alta Dirección tiene un 30% de incentivos de desempeño vinculados a la satisfacción y sostenibilidad de los grupos de interés (10 % Net Promoter Score (NPS), 10 % Trust Index, 10 % Citizenship).
Diversidad entre los miembros del gobierno (presencia de mujeres en el Consejo de Administración)	12,5 % de mujeres en el Consejo de Administración.
Diversidad entre los miembros del gobierno (presencia de personas de entre 30 y 45 años en el Consejo de Administración)	No hay personas menores de 45 años en el Consejo de Administración.
La empresa cuenta con una declaración escrita o política formal respecto a la divulgación de datos de retribución de sus directivos	No
Prácticas de denuncia de irregularidades	Todas las empresas del Grupo tienen implantada una aplicación específica para la gestión de denuncias que protege la confidencialidad del denunciante y está disponible en los sitios web de las empresas.
Incidentes de corrupción confirmados	Durante el año, no se registraron incidentes de corrupción confirmados.
Consejeros que han recibido comunicaciones específicas sobre prácticas y políticas internas anticorrupción	Ningún miembro del Consejo de Administración ha recibido comunicaciones específicas sobre prácticas y políticas internas anticorrupción. No obstante, para dar respuesta al cambio de marco normativo, en 2023 se implantará una Política Anticorrupción de Grupo, complementaria respecto a los Modelos para la prevención de delitos, a partir de la cual se desarrollarán las normas de conducta dirigidas a prevenir los riesgos de corrupción en todas sus formas.
Extensión del código ético a todas las filiales del Grupo	El Código Ético es parte integrante del Modelo de Organización y Control de todas las empresas del Grupo.

10.5 EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO EN RELACIÓN CON LAS FINALIDADES DE BENEFICIO COMÚN

Construcción de la infraestructura de medición de impacto: indicadores, métricas y métodos

A raíz de las actividades anteriores, se desarrolló la infraestructura de medición y gestión de impactos de Reale Mutua, con el objetivo de captar los aspectos medibles de las dimensiones de valor identificadas a través de la TOC. En concreto, la infraestructura permitió separar las dimensiones de valor de salida y resultado individuales de la TOC de Reale Mutua en un conjunto de indicadores de desempeño de impacto (*Key Performance Indicators* o KPI), para los que se especificó:

- ▶ **las FBC a las que están asociados los indicadores;**
- ▶ **los ODS y los objetivos de referencia correspondientes a los que se refieren;**
- ▶ **los grupos de Interés de Reale Mutua sobre los que se genera el impacto y de referencia para la recogida de datos;**
- ▶ **la fuente de referencia (por ejemplo, si es un indicador de estándares internacionales o independiente);**
- ▶ **la métrica de referencia;**
- ▶ **los riesgos asociados a cada indicador en términos de medición, relevancia, costes y beneficios;**
- ▶ **frecuencia (p. ej., semestral, anual) y año de medición (p. ej., 2022, 2023).**

Para la definición y desarrollo de los indicadores y métricas, se hizo referencia a algunos estándares internacionales (véase la tabla que figura a continuación). En caso necesario, se adaptaron o crearon o algunos indicadores específicos para poder realizar una medición precisa de las actividades de Reale Mutua.

Para la identificación y calificación de los riesgos se contó con el Proyecto de Gestión de Impacto (IMP), como se ilustra en la siguiente Tabla.

BASES DE DATOS

GRI

La Global Reporting Initiative (GRI) ofrece pautas para guiar a las empresas en la elaboración de un informe de sostenibilidad. En este sentido, la GRI proporciona varios conjuntos de indicadores que permiten a las empresas medir sus impactos económicos, medioambientales y sociales. La GRI, en su última versión adoptada en 2021 y vigente desde 2023, se divide en una parte de «divulgación general» que se refiere al tipo mínimo de información que debe presentar cada organización, directrices específicas para el análisis de los temas relevantes por sector de actividad (actualmente disponible solo para algunos sectores, entre los que no se encuentra el sector asegurador) y tres series con indicación de los temas relevantes en materia económica, medioambiental y social.

En esta infraestructura se han considerado algunos indicadores de la serie 300 (temas medioambientales) y de la serie 400 (temas sociales).

Family Audit

Family Audit es una herramienta de gestión a disposición de las organizaciones que pretenden certificar su compromiso con la adopción de medidas encaminadas a promover la conciliación de la vida familiar y laboral. Family Audit tiene como finalidad principal promover y apoyar el clima de empresa y el bienestar de los trabajadores con la implantación de medidas acordes con la necesidad de conciliar la vida familiar y laboral, equilibrándolas con los intereses de la propia organización. En este caso, se tomaron en consideración algunas acciones, con los indicadores correspondientes, que tienen como objetivo promover la conciliación de la vida laboral y familiar en la empresa y la organización del trabajo con fines de conciliación.

BIA

La Evaluación de Impacto B (BIA) es un estándar de evaluación de criterios ASG desarrollado por B Lab, una organización estadounidense sin ánimo de lucro. La BIA integra los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la GRI para facilitar la identificación y evaluación de acciones empresariales significativas a los efectos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos en la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible. La plataforma BIA es gratuita y tiene una doble finalidad: en primer lugar, las empresas pueden utilizarla como una herramienta interna para medir el impacto del negocio a 360°, además, si se cumple el requisito de puntuación, es necesaria para obtener la certificación B Corp. La BIA se indica en el Decreto-Ley 1882, de 17 de abril de 2015, sobre sociedades Benefit como un método que permite registrar las distintas características que debe poseer el estándar de evaluación externa requerido para la presentación de la información sobre el beneficio común generado por las sociedades Benefit.

IMP

El Impact Management Project (IMP) es una herramienta de gestión a disposición de las organizaciones que pretenden emprender una senda estratégica hacia la estandarización de la evaluación de impacto. El IMP aplica la teoría del cambio (Theory of Change) y la idea de que el impacto debe ser intencional, incremental y medible. En el contexto de Reale Mutua, el IMP se ha utilizado para desarrollar escenarios de riesgo en términos de diligencia debida/doble materialidad en consonancia con los Estados Financieros Integrados del Grupo y los aspectos de materialidad de interés para la compañía. La identificación de escenarios de riesgo a través del IMP tiene como objetivo último preparar a la compañía para una mejor gestión de sus impactos manteniendo un equilibrio entre la rentabilidad económica y el potencial generador de impactos de las FBC y las acciones identificadas en la infraestructura de medición presentada.

Elaboración y cálculo del índice de desempeño

La generación de impacto por parte de una organización se identifica en la adopción e integración de los principios de intencionalidad, mensurabilidad y adicionalidad en los procesos, prácticas y estrategias empresariales.

Las formas en que los tres componentes se articulan y desarrollan dependen de las particularidades organizativas y de la velocidad de implantación de nuevas prácticas y procesos.

El proceso de Reale Mutua hacia la generación de impacto social y medioambiental se inició en 2021 y se definió con la obtención oficial de la condición de sociedad Benefit; con esta elección voluntaria, la compañía ha decidido adoptar un modelo de negocio dedicado a la generación de impacto en el que se han definido *a priori* los objetivos de impacto intencional, representados por las seis FBC incorporadas a los Estatutos Sociales.

La intencionalidad del impacto es, por tanto, el elemento fundamental sobre el que Reale Mutua ha basado la articulación de las FBC, implantando un cambio cultural en nombre de la generación de valor basada en una auténtica sostenibilidad integrada en la forma de hacer negocio. En 2022, la compañía contó con el apoyo de Triadi, una empresa derivada del Politécnico de Milán, para establecer una infraestructura de medición de impacto asociada a cada una de las FBC, con el objetivo de hacer un seguimiento del progreso de Reale Mutua hacia este propósito.

La mensurabilidad de los aspectos cualitativos y cuantitativos es, por tanto, el elemento que garantiza la autenticidad del trabajo de Reale Mutua como sociedad Benefit; la adicionalidad, principio que se traduce en la búsqueda proactiva y la inversión en actividades que persiguen como objetivo la creación de valor social y ambiental, permitirá la inclusión progresiva en la infraestructura de KPI específicos destinados a medir el progreso hacia la transformación del negocio de los seguros, a través de la adopción de productos y servicios sostenibles.

Por ello, durante el año la compañía se comprometió a difundir la infraestructura de medición de impacto entre las distintas funciones de la empresa, continuando un proceso de cambio cultural dentro de la organización que tradicionalmente contemplaba una medición *a posteriori* de los aspectos vinculados a la sostenibilidad.

La implantación de este modelo, que contempla la medición de cada KPI relacionado con un comportamiento organizacional nacido de la intención *a priori* de generar impacto social y ambiental, será un estímulo para la creación, a medio plazo, de nuevo valor para todos los grupos de interés.

Con este fin, se ha establecido un **índice de desempeño** atendiendo a dos criterios fundamentales:

1. la implantación de la medición de KPI en el plan;
2. la medición del desempeño de los KPI previstos en comparación con el año anterior, cuando sea posible.

Teniendo en cuenta que la activación del modelo durante el año no permitió medir los KPI de resultados esperados en grupos de interés específicos, el índice de impacto se construyó de tal manera que valorase la capacidad y la velocidad de implantación de nuevos indicadores de desempeño asociados a la consecución de las FBC, así como el avance en el desempeño positivo en los KPI de salida.

Índice de desempeño

El índice de desempeño es un valor expresado en un rango entre -100 % y 100 %, y pondera la desviación de los KPI con la capacidad de medir la infraestructura en su totalidad.

Cuando resulta posible medir todos los KPI y estos presentan una desviación **positiva**, el índice puede llegar a tener un valor igual a +100.

Cuando no es posible medir todos los KPI y estos tienen una desviación **negativa**, el índice puede llegar a tener un valor igual a -100.

La ausencia de medición de KPI genera un valor **neutro** de 0.

A modo de ejemplo, si el plan contemplaba 5 KPI para la finalidad de beneficio común #X, y la medición tuvo éxito para 3 de estos 5, de los cuales 2 con diferencia positiva respecto al año anterior y 1 con variación cero, cada 1/5 con desviación positiva obtiene una puntuación «completa» del 20 %, mientras que la puntuación con desviación cero obtiene la mitad de la puntuación, es decir, el 10 %. La falta de cálculo de dos KPI no entra en la ecuación, mientras que una desviación negativa puede dar lugar a una puntuación «completa» pero de signo contrario. El total, por tanto, del índice de impacto para esa finalidad de beneficio común para 2022 es del 50 % (20+20+10).

En la siguiente tabla se indica el valor del índice de desempeño para cada FBC referido al año 2022.

La finalidad 2 resulta ser la que presenta el mejor desempeño, ya que se puede observar la medición de todos los KPI previstos para el año y 2 KPI mejorados respecto al año anterior. Por otro lado, para la finalidad 4 y la finalidad 6 no se completó la medición de los KPI previstos, mientras que, para la finalidad 1 y la finalidad, 5 se registra un valor de desempeño negativo.

(en millones de euros)

	KPI previstos para 2022	KPI medidos	KPI mejorados	KPI sin cambios	KPI deteriorados	Índice para KPI sin cambios	Índice para KPI deteriorados	Índice para KPI mejorados	Índice
Finalidad 1	3	2	0	1	1	0,17	-0,33	0,00	-0,17
Finalidad 2	7	7	2	3	2	0,21	-0,29	0,29	0,21
Finalidad 3	7	6	2	2	2	0,14	-0,29	0,29	0,14
Finalidad 4	3	1,5	1,5	0	0	0	0	0,5	0,5
Finalidad 5	5	4	0	2	2	0,2	-0,4	0	-0,2
Finalidad 6	2	0	0	0	0	0	0	0	0

El valor del índice medio para las FBC es +0,08 (en una escala de -100 a +100), cuyo **valor normalizado en una escala percentil es igual a 50,04**.

Esta cifra expresa una puntuación media, obtenida principalmente por el buen resultado de la medición de la finalidad 4 y por la capacidad de completar la medición de todos los KPI para la finalidad 2. La puntuación del índice no solo comunica un valor negativo de algunos desempeños como en las finalidades 1 y 5, sino también el espacio para mejorar la fase inicial actual de implantación de la medición, que aún no ha alcanzado la exhaustividad y la saturación, ya que la infraestructura está activa desde hace menos de un año.

Para el próximo año se espera que el índice crezca debido a la medición de nuevos indicadores y a acciones específicas para mejorar los KPI con desempeño negativo.

10.6 CONCLUSIONES

La elaboración del primer Informe de impacto como sociedad Benefit ha permitido a Reale Mutua cumplir con sus compromisos de transparencia y presentación de información a los grupos de interés, medir los impactos de sus actividades y evaluar los resultados alcanzados, con la vista puesta en objetivos de futuro cada vez más desafiantes, que llevarán a la compañía a mejorar constantemente su desempeño medioambiental, social y de gobernanza, con una perspectiva de mejora continua.

La medición del impacto de las actividades vinculadas a la consecución de las finalidades de beneficio común representó una valiosa oportunidad de participación de las distintas funciones de la empresa en el desarrollo de herramientas compartidas de medición e interpretación del impacto que permitieron iniciar un proceso interno de gestión del cambio y transformación de procesos y actividades.

La compañía tiene como objetivo llegar a medio plazo (5 años) a la elaboración de un plan de impacto integrado con las líneas estratégicas de negocio de manera que las finalidades de beneficio común sean parte integrante del modelo económico mutualista que caracteriza al Grupo.

10.7 INFORME DEL COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD

En marzo de 2022 se constituyó en Reale Mutua el «Comité de Sostenibilidad», órgano operativo dentro de Reale Group con funciones de consulta, estudio y formulación de propuestas en materia de sostenibilidad y de apoyo al Consejo también en el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la consecución de la calificación de sociedad Benefit.

El comité es un órgano colegiado compuesto por 7 consejeros de las principales sociedades del Grupo, identificadas por el Consejo de Reale Mutua, incluido el presidente, que garantizan una amplia representación.

Durante el año, el Comité realizó un análisis de los perfiles de sostenibilidad y adecuación a la estrategia de sostenibilidad del Grupo y las actividades encaminadas al logro de las finalidades de beneficio común de la sociedad Benefit; analizó y aprobó el Plan Benefit, la metodología adoptada y utilizada para la medición y seguimiento del logro de los objetivos. El Comité también fue informado en cada reunión por el responsable de impacto sobre las acciones identificadas a través del diálogo con las funciones corporativas y sobre su evolución.

Este Informe fue presentado y aprobado por el Comité de Sostenibilidad en la reunión del 15 de marzo de 2023 y, posteriormente, presentado y ratificado por el Consejo de Administración de Reale Mutua el 22 de marzo de 2023.

Carlo Pavesio

Presidente del Comité de Sostenibilidad

10.8 GLOSARIO

Adicionalidad: propiedad de las inversiones con impacto social o medioambiental, que intervienen en áreas subcapitalizadas, o en actividades que, en todo caso, serían descartadas por cualquier otro inversor.

Beneficio común: la búsqueda, en el ejercicio de la actividad económica de las sociedades Benefit, de uno o más efectos positivos, o la reducción de los efectos negativos.

Impacto: resultado de la acción de las sociedades Benefit, que se comprometen, mediante la inclusión de fines específicos de beneficio común en sus estatutos sociales, a crear valor no solo para sí mismas, es decir, beneficios, sino para todos los grupos de valor (clientes, empleados, comunidades), la sociedad, el medioambiente.

Intencionalidad: propiedad de un objetivo de impacto, que se busca intencionalmente (declaración *a priori*) y se persigue abiertamente a través de actividades e inversiones con las que se pretende generar un resultado positivo para la comunidad o el medioambiente.

Mensurabilidad: propiedad de un objetivo de impacto que, además de establecerse *a priori*, se define de manera que sea medible, para comprobar si los impactos esperados se han logrado de manera eficaz y efectiva.

Responsable de Impacto: el responsable de Impacto es una figura que supervisa y dirige los procesos empresariales encaminados a la consecución del beneficio común, prestando asistencia al órgano de administración de las sociedades Benefit y apoyándolo con las competencias necesarias (de carácter económico-empresarial, jurídico o técnico) para evaluar el impacto de las actividades sobre la comunidad o el medioambiente.



11.

**Informes
de la sociedad
de auditoría ”**



Società Reale Mutua di Assicurazioni

Informe de la sociedad de auditoría independiente
de conformidad con el artículo 14 del Decreto Legislativo n.º 39, de 27 de enero de 2010, con el artículo 10 del Reglamento (UE) n.º 537/2014 y con el artículo 102 del Decreto Legislativo n.º 209, de 7 de septiembre de 2005

Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2022



Informe de la sociedad de auditoría independiente

de conformidad con el artículo 14 del Decreto Legislativo n.º 39, de 27 de enero de 2010, con el artículo 10 del Reglamento (UE) n.º 537/2014 y con el artículo 102 del Decreto Legislativo n.º 209, de 7 de septiembre de 2005

A los delegados de
Società Reale Mutua di Assicurazioni

Informe de auditoría de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2022

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Reale Group (el «Grupo»), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, la cuenta de pérdidas y ganancias global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo del ejercicio terminado en dicha fecha y la memoria correspondiente, así como un resumen de las principales normas contables aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados expresan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Reale Group a 31 de diciembre de 2022, así como del resultado económico y de los flujos de efectivo del ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, así como del Reglamento promulgado en aplicación del art. 90 del Decreto Legislativo n.º 209, de 7 de septiembre de 2005.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo la auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría (ISA Italia). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor independiente en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de este informe. Somos independientes de Società Reale Mutua di Assicurazioni, de conformidad con los requerimientos de ética e independencia que son aplicables en la legislación italiana a la auditoría de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

PricewaterhouseCoopers SpA

Domicilio social: **Milán** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capital social 6.890.000,00 euros c.d. NIF, N.º IVA y N.º de inscrip. en el Reg. Mercantil de Milán Monza Brianza Lodi 12979880155 Inscrita con el n.º 119644 en el Registro de Auditores Legales - Otras Oficinas: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bérgamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bolonia** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Florenia** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Génova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Nápoles** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padua** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/ A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Turín** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Údine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

www.pwc.com/it



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellos aspectos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio objeto de examen. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría y en la formación de nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados en su conjunto; por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre las mismas.

Cuestiones clave

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración actuarial de la provisión para prestaciones

Memoria:

Criterios generales de formulación de la Información sobre el balance de situación consolidado - 3. Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas incluyen 3.285 millones de euros correspondientes a la provisión para prestaciones, equivalente al 14 por ciento del «total pasivo y patrimonio neto».

La provisión para prestaciones constituye la dotación que la Sociedad debe realizar al cierre del ejercicio en previsión de las prestaciones que deberá abonar en el futuro en relación con siniestros ocurridos en el ejercicio o en ejercicios anteriores que se encuentran en fase de liquidación al final del ejercicio.

Considerando que la calidad de las bases de datos utilizadas es un aspecto significativo, se pueden utilizar varios métodos de cálculo para calcular la provisión para prestaciones que contemplan una serie de supuestos implícitos y explícitos referidos tanto al importe a pagar como al número de siniestros. Los cambios en estos supuestos pueden implicar un cambio en la provisión final.

La provisión para prestaciones es una partida cuyo componente de estimación es significativo, requiere un nivel considerable de juicio profesional y depende de los supuestos actuariales que se utilizan para su cálculo.

Entre otros aspectos, la opinión profesional se aplica, por ejemplo, para determinar el período de liquidación previsto para las reclamaciones por siniestros pendientes.

Con el fin de evaluar la idoneidad de las bases de datos utilizadas para calcular la provisión para prestaciones, llevamos a cabo la comprensión y evaluación del proceso de dotación (incluye apertura, gestión, evaluación y liquidación de siniestros) del Grupo y la validación por toma de muestras de los controles significativos del propio proceso.

También verificamos la exactitud y exhaustividad de las bases de datos comprobando la validez de una muestra de siniestros, comparando la información del sistema informático con los expedientes que recibimos de los diferentes siniestros.

Nuestros procedimientos de auditoría sobre la valoración actuarial de la provisión para prestaciones incluyen las siguientes actividades:

- hemos realizado un análisis crítico de los métodos, hipótesis y supuestos adoptados por la Dirección para estimar la provisión para prestaciones;
- hemos comparado los métodos y supuestos indicados en el punto anterior con las disposiciones de la legislación aplicable y con las prácticas del mercado, así como con los supuestos utilizados en los ejercicios anteriores;



Cuestiones clave

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- hemos adoptado un enfoque basado en la probabilidad de error en relación con los diferentes ramos de seguros, identificando los ramos más significativos. Para estos últimos, con el apoyo del experto actuarial perteneciente a la red de PwC, hemos llevado a cabo un análisis de sensibilidad sobre los supuestos y estimaciones adoptados por el Grupo y hemos realizado nuevos cálculos independientes de la provisión para prestaciones con el fin de evaluar su suficiencia y hemos comparado nuestros resultados con las estimaciones realizadas por el Grupo;
- hemos verificado la información contenida en la memoria sobre la correspondiente partida del balance.

Valoración del fondo de comercio

*Memoria:
Criterios generales de formulación de la Información sobre el balance de situación consolidado - 1. Activo intangible*

El valor del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 257 millones de euros. El fondo de comercio, de acuerdo con las disposiciones de la NIC 36 - Deterioro del valor de los activos, se valora al coste, neto de cualquier pérdida por deterioro. Con este fin, el Grupo realiza, una vez al año, un test de deterioro comparando el valor recuperable de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se ha asignado el fondo de comercio con el valor en libros correspondiente. El valor recuperable se determina en función del modelo de valor en uso, estimando los flujos de efectivo entrantes y salientes esperados que generará o absorberá la UGE, actualizados aplicando un tipo que expresa el coste del capital de los recursos propios.

Entre las configuraciones de valor, se presupone el uso de modelos y supuestos caracterizados por un alto grado de subjetividad como, por ejemplo, los flujos de dividendos extrapolados de los planes de negocios, las tasas de crecimiento a largo plazo y el coste del capital.

Nuestros procedimientos de auditoría de valoración del fondo de comercio incluyen las siguientes actividades:

- la comprensión del proceso adoptado por el Grupo para determinar los valores recuperables y los controles clave correspondientes;
- la valoración de la adecuación de los métodos utilizados por los administradores para determinar el valor recuperable;
- la valoración de la razonabilidad de los supuestos utilizados por los administradores para determinar el valor recuperable, con especial referencia a los flujos de dividendos extrapolados de los planes de negocios, las tasas de crecimiento a largo plazo y el coste del capital; y
- el análisis de los resultados y de los análisis de sensibilidad correspondientes;



Cuestiones clave

Por todo ello, hemos considerado esta cuestión como una cuestión clave para la auditoría.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- hemos verificado la información contenida en la memoria sobre la correspondiente partida del balance.

Además, con la ayuda de expertos en valoración de empresas de la red de PwC, hemos llevado a cabo una *reinterpretación* de los modelos de valoración.

Responsabilidad de los administradores y del Consejo de Vigilancia en relación con los estados financieros consolidados

Los administradores son responsables de la formulación de los estados financieros consolidados que presenten una imagen fiel de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, así como con el Reglamento dictado en aplicación del artículo 90 del Decreto Legislativo n.º 209, de 7 de septiembre de 2005 y, en los términos legalmente establecidos, de la parte del control interno que estimen necesaria para permitir la formulación de estados financieros que estén libres de incorrecciones materiales debido a fraudes o a comportamientos o situaciones involuntarias.

Los administradores son responsables de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento y, al formular los estados financieros consolidados, de valorar la conveniencia de utilizar el principio de empresa en funcionamiento, así como de revelar la información adecuada al respecto. Los administradores utilizan el principio de empresa en funcionamiento en la elaboración de los estados financieros consolidados, a menos que hayan considerado que concurren las condiciones para liquidar la empresa matriz Società Reale Mutua di Assicurazioni o para cesar las operaciones o no tengan otra alternativa realista.

El Consejo de Vigilancia es responsable de la supervisión, en los términos legalmente establecidos, del proceso de preparación de la información financiera del Grupo.

Responsabilidad de la sociedad de auditoría en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraudes o a comportamientos o situaciones no intencionados, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Por seguridad razonable entendemos un alto grado de seguridad que, sin embargo, no garantiza que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las normas internacionales de auditoría (ISA Italia) detecte siempre una incorrección material, si existe. Los errores pueden deberse a fraudes o comportamientos o situaciones involuntarios y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en los estados financieros consolidados.



Como parte de la auditoría realizada de conformidad con las normas internacionales de auditoría (ISA Italia), hemos aplicado nuestro juicio profesional y hemos mantenido una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- hemos identificado y valorado los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido a fraudes o comportamientos o situaciones involuntarios; hemos diseñado y aplicado procedimientos de auditoría para responder a estos riesgos y hemos obtenido evidencias de prueba suficientes y adecuadas en las que fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es mayor que el riesgo de no detectar una incorrección material debido a comportamientos o situaciones no intencionados, ya que el fraude puede implicar un comportamiento connivente, falsificaciones, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno;
- hemos obtenido un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo;
- hemos evaluado si las normas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por los administradores, incluida la información correspondiente;
- hemos llegado a una conclusión sobre si es adecuado el uso por parte de los administradores del principio de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de prueba obtenidos, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o circunstancias que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo de continuar operando como empresa en funcionamiento. Ante la presencia de una incertidumbre significativa, debemos llamar la atención en el informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si esta información es inadecuada, reflejar este hecho al formular nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de prueba obtenidos a la fecha de este informe. Sin embargo, hechos o circunstancias posteriores pueden hacer que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento;
- hemos evaluado la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados en su conjunto, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de modo que logren expresar una imagen fiel;
- hemos obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la información financiera de las empresas o de las diferentes actividades económicas realizadas dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de Reale Group. Somos los únicos responsables de la opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados.

Hemos estado en contacto con los responsables de las actividades de gobernanza, identificados a un nivel apropiado tal y como se establece en las normas internacionales de auditoría ISA Italia, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el calendario planificados para la auditoría y los hallazgos significativos encontrados, así como cualquier deficiencia significativa del control interno detectada durante la auditoría.

También hemos proporcionado a los responsables de las actividades de gobernanza una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética e independencia aplicables en el ordenamiento italiano y les hemos comunicado las situaciones que razonablemente pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones que hemos llevado a cabo para eliminar dichos riesgos o las medidas de protección aplicadas.



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los responsables de las actividades de gobernanza, hemos identificado las más relevantes para la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual, que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Hemos descrito estas cuestiones en el informe de auditoría.

Otra información comunicada de conformidad con el art. 10 del Reglamento (UE) n.º 537/2014

En la Junta de Delegados de Società Reale Mutua di Assicurazioni se nos asignó el 9 de diciembre de 2019 el encargo de auditoría legal de los estados financieros individuales y consolidados de la Sociedad para los ejercicios del 31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre de 2029.

Declaramos que no hemos prestado servicios distintos de los de auditoría prohibidos de conformidad con el artículo 5, apartado 1, del Reglamento (UE) n.º 537/2014 y que nos hemos mantenido independientes respecto a la Sociedad en la realización de la auditoría.

Confirmamos que la opinión sobre los estados financieros consolidados expresada en este informe es acorde con el contenido del informe adicional destinado al Consejo de Vigilancia, en su función de comité de control interno y de auditoría, elaborado de conformidad con el art. 11 del mencionado Reglamento.

Informe sobre otras disposiciones legales y reglamentarias

Opinión conforme al art. 14, apartado 2, letra e), del Decreto Legislativo n.º 39, de 27 de enero de 2010

Los administradores de Società Reale Mutua di Assicurazioni son responsables de la preparación del informe de gestión de Reale Group a 31 de diciembre de 2022, así como de su coherencia con los estados financieros consolidados correspondientes y de su conformidad con las disposiciones legales aplicables.

Hemos llevado a cabo los procedimientos indicados en el principio de auditoría (SA Italia) n.º 720B para expresar una opinión sobre la coherencia del informe de gestión con los estados financieros consolidados de Reale Group a 31 de diciembre de 2022 y sobre su conformidad con las disposiciones legales, así como para emitir una declaración sobre cualquier incorrección material.

A nuestro parecer, el informe de gestión es coherente con los estados financieros consolidados de Reale Group a 31 de diciembre de 2022 y se ha elaborado de conformidad con la ley.

En relación con la declaración a que se refiere el artículo 14, apartado 2, letra e), del Decreto Legislativo n.º 39, de 27 de enero de 2010, emitida sobre la base de los conocimientos y de la comprensión de la empresa y de su entorno obtenidos durante la actividad de auditoría, no tenemos ninguna observación que realizar.



Declaración conforme al art. 4 del Reglamento Consob de aplicación del Decreto Legislativo n.º 254, de 30 de diciembre de 2016

Los administradores de Società Reale Mutua di Assicurazioni son responsables de la formulación del estado de información no financiera de conformidad con el Decreto Legislativo n.º 254, de 30 de diciembre de 2016.

Hemos comprobado que el estado de información no financiera ha sido aprobado por los administradores.

De conformidad con el artículo 3, apartado 10, del Decreto Legislativo n.º 254, de 30 de diciembre de 2016, dicho estado es objeto de certificación de conformidad separada por nuestra parte.

En Turín, a 6 de abril de 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Dogliotti', is written over a light gray rectangular background.

Antonio Dogliotti
(auditor)



Società Reale Mutua di Assicurazioni

Informe de la sociedad de auditoría independiente

sobre el estado de información no financiera consolidado de conformidad con el artículo 3, apartado 10, del Decreto Legislativo 254/2016 y con el artículo 5 del Reglamento Consob adoptado con la resolución n.º 20267 de enero de 2018

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022



Informe de la sociedad de auditoría independiente sobre el estado de información no financiera consolidado

de conformidad con el artículo 3, apartado 10, del Decreto Legislativo 254/2016 y con el artículo 5 del Reglamento Consob adoptado con la resolución n.º 20267 de enero de 2018

Al Consejo de Administración de Società Reale Mutua di Assicurazioni

De conformidad con el artículo 3, apdo. 10, del Decreto Legislativo n.º 254, de 30 de diciembre de 2016, (en adelante, el «Decreto») y del artículo 5 del Reglamento CONSOB n.º 20267/2018, se nos ha encargado la verificación con alcance de seguridad limitada (*limited assurance engagement*) del estado de información no financiera consolidado de Società Reale Mutua di Assicurazioni y sus dependientes (en adelante, el «Grupo» y «Reale Group») correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, elaborado de conformidad con el artículo 4 del Decreto, contenido en los Estados Financieros Consolidados Integrados y aprobado por el Consejo de Administración el 22 de marzo de 2023 (en adelante, el «EINF»).

Nuestro trabajo de verificación limitada no se extiende a la información contenida en el apartado *Reglamento 2020/852 – «Reglamento de Taxonomía (TR)»* del EINF, requerida por el artículo 8 del Reglamento Europeo 2020/852.

Responsabilidad de los administradores y del Consejo de Vigilancia por el EINF

Los administradores son responsables de la formulación del EINF de conformidad con lo dispuesto en los artículos 3 y 4 del Decreto y en los «Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards» establecidos en 2021 por GRI - Global Reporting Initiative (en adelante, los «estándares GRI»), indicados en el apartado «Nota metodológica» del EINF, identificados en ellos como normas de información e identificables dentro de los Estados Financieros Consolidados Integrados también



mediante el símbolo:

Los administradores también son responsables, en los términos legalmente establecidos, de la parte del control interno que consideren necesaria para permitir la formulación de un EINF libre de incorrecciones materiales debido a fraudes o comportamientos o situaciones involuntarios.

Los administradores también son responsables de identificar el contenido del EINF, en el marco de los aspectos mencionados en el artículo 3, apartado 1, del Decreto, teniendo en cuenta las operaciones y características del Grupo y en la medida necesaria para asegurar la comprensión sobre la actividad del Grupo, su evolución, sus resultados y el impacto que genera.

PricewaterhouseCoopers SpA

Domicilio social: **Milán** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capital social 6.890.000,00 euros c.d. NIF, N.º IVA y N.º de inscrip. en el Reg. Mercantil de Milán Monza Brianza Lodi 12979880155 Inscrita con el n.º 119644 en el Registro de Auditores Legales - Otras Oficinas: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bérgamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bolonia** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Florencia** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Génova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Nápoles** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padua** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/ A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Turín** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 227004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 00 Tel. 0422 606011 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 2480781 - **Údine** 33100 Via



Por último, los administradores son responsables de establecer el modelo empresarial para la gestión y organización de las operaciones del Grupo, así como, en relación con los temas identificados y recogidos en el EINF, de las políticas aplicadas por el Grupo y de identificar y gestionar los riesgos que el Grupo genera o sufre.

El Consejo de Vigilancia es responsable de supervisar, en los términos legalmente establecidos, el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Decreto.

Independencia de la sociedad de auditoría y control de calidad

Somos independientes de acuerdo con los principios de ética e independencia del *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* elaborado por el *Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad*, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesional, confidencialidad y conducta profesional. Nuestra sociedad de auditoría aplica la *Norma Internacional de Control de Calidad 1 (ISQC Italia 1)* y, en consecuencia, mantiene un sistema de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

Responsabilidad de la sociedad de auditoría

Nuestra responsabilidad es expresar, sobre la base de los procedimientos aplicados, nuestras conclusiones sobre la conformidad del EINF con los requisitos del Decreto y los estándares GRI. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con los requisitos establecidos en la *Norma Internacional sobre Encargos de Aseguramiento ISAE 3000 (Revisada) - Encargos de Aseguramiento Distintos de la Auditoría y de la Revisión de Información Financiera Histórica* (en adelante, *ISAE 3000 Revisada*), emitida por el *Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB)* para encargos de *seguridad limitada*. Esta norma requiere la planificación y aplicación de procedimientos para adquirir un nivel de seguridad limitada de que el EINF no contiene incorrecciones materiales. Por lo tanto, nuestro trabajo ha tenido una extensión menor que la requerida para realizar un examen completo de acuerdo con la *ISAE 3000 Revisada (encargo de aseguramiento razonable)* y, en consecuencia, no podemos estar seguros de haber tenido conocimiento de todos los hechos y circunstancias significativos que podrían identificarse si se realizara dicho examen.

Los procedimientos aplicados en relación con el EINF se han basado en nuestro juicio profesional y han incluido entrevistas, principalmente con el personal de la empresa responsable de elaborar la información que se presenta en el EINF, así como análisis de documentos, nuevos cálculos y otros procedimientos encaminados a obtener evidencias que se consideran útiles.



En concreto, hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos:

1. análisis de aspectos relevantes en relación con las operaciones y características del Grupo presentadas en el EINF, con el fin de evaluar la razonabilidad del proceso de selección seguido, a la luz de lo dispuesto en el artículo 3 del Decreto y teniendo en cuenta la norma de información utilizada;
2. análisis y valoración de los criterios para la determinación del perímetro de consolidación, a fin de verificar su conformidad con lo dispuesto en el Decreto;
3. comparación entre los datos y la información de carácter económico-financiero presentados en el EINF y los datos e información incluidos en los demás capítulos y apartados de los Estados Financieros Consolidados Integrados de Reale Group;
4. comprensión de los siguientes aspectos:
 - modelo empresarial para la gestión y organización de las operaciones del Grupo, con referencia a la gestión de los aspectos indicados en el artículo 3 del Decreto;
 - políticas aplicadas por la empresa relacionadas con los aspectos contemplados en el artículo 3 del Decreto, resultados alcanzados e indicadores clave de desempeño correspondientes;
 - principales riesgos, generados o sufridos relacionados con los aspectos señalados en el artículo 3 del Decreto.

En relación con estos aspectos, también se realizaron comparaciones con la información contenida en el EINF y las comprobaciones descritas en el siguiente punto 5, letra a);

5. comprensión de los procesos aplicados en la generación, registro y gestión de la información cualitativa y cuantitativa relevante incluida en el EINF. En particular, hemos llevado a cabo entrevistas y reuniones con los miembros de la Dirección de Società Reale Mutua di Assicurazioni y hemos realizado controles limitados de la documentación, con el fin de recopilar información sobre los procesos y procedimientos que respaldan la recopilación, agregación, tratamiento y transmisión de datos e información de carácter no financiero a la función responsable de la elaboración del EINF.

Asimismo, para la información relevante, teniendo en cuenta las actividades y características del Grupo:

- a nivel de la empresa matriz,
 - a) con referencia a la información cualitativa contenida en el EINF y, en particular, al modelo de negocio, políticas aplicadas y principales riesgos, hemos realizado entrevistas y hemos recopilado documentación de apoyo para comprobar su concordancia con las evidencias disponibles;
 - b) con referencia a la información cuantitativa, hemos llevado a cabo tanto procedimientos analíticos como comprobaciones limitadas para determinar por toma de muestras la agregación correcta de datos.



- para las siguientes empresas, Società Reale Mutua di Assicurazioni, Italiana Assicurazioni SpA y Reale Seguros Generales S.A., que hemos seleccionado en función de sus actividades y su contribución a los indicadores de desempeño a nivel consolidado, hemos recopilado documentos sobre la correcta aplicación de los procedimientos y los métodos de cálculo utilizados para los indicadores.

Conclusiones

Sobre la base del trabajo realizado, no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que el EINF de Reale Group correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y contenido en los Estados Financieros Consolidados Integrados no ha sido elaborado, en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requisitos de los artículos 3 y 4 del Decreto y los estándares GRI.

Nuestras conclusiones sobre el EINF de Reale Group no se extienden a la información contenida en el apartado «Reglamento 2020/852 – «Reglamento de Taxonomía (TR)» del mismo, requerida por el artículo 8 del Reglamento Europeo 2020/852.

En Turín, a 6 de abril de 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Dogliotti', written over a light grey circular stamp.

Antonio Dogliotti
(auditor)

Proyecto creativo y editorial: brandstories

Proyecto gráfico: Serena Calabrese y Erika De Pasquale

Terminado de imprimir en abril de 2023 en Optima s.r.l. (Milán)

