

**UGF
ASSICURAZIONI**

2010

RELAZIONI E BILANCIO



Progetto grafico

M Studio, Milano

Stampa

Casma Srl, Bologna

Le immagini contenute in questo Bilancio sono tratte dalle campagne di comunicazione del Gruppo Unipol realizzate dall'agenzia pubblicitaria McCann Erickson.

Il Gruppo Unipol ha scelto di utilizzare per questa pubblicazione carta certificata dal marchio FSC® e una tipografia, Casma, che ha ottenuto la certificazione di catena di custodia FSC® nel dicembre 2008 con il codice SA-COC-002076.



FSC® (*Forest Stewardship Council*) è un'organizzazione internazionale non governativa e senza scopo di lucro. È stata fondata nel 1993 per promuovere in tutto il mondo una gestione responsabile delle foreste e delle piantagioni. "Gestione responsabile" significa: tutelare l'ambiente naturale, portare vantaggi reali a popolazioni, comunità locali, lavoratori ed assicurare efficienza in termini economici. Membri FSC® sono: gruppi ambientalisti e sociali (WWF, Greenpeace, Legambiente, Amnesty International ecc.), comunità indigene, proprietari forestali, industrie che lavorano e commerciano legni, aziende della grande distribuzione organizzata, ricercatori e tecnici, ecc. Per riuscire nel suo intento, FSC® si è dotato di un sistema di certificazione volontario e di parte terza (indipendente), specifico per il settore forestale e i prodotti che derivano dalle foreste e operativo a livello internazionale. Sono ormai circa 130 i milioni di ettari certificati nel mondo ed oltre 16.000 aziende hanno già scelto di certificarsi seguendo la catena di custodia FSC®, ovvero un meccanismo che permette di mantenere la tracciabilità della materia prima (carta o legno) dalla foresta fino al prodotto finito.

UGF ASSICURAZIONI

2010

RELAZIONI E BILANCIO



INDICE

CARICHE SOCIALI E DIRETTIVE	5
INTRODUZIONE	7
RELAZIONE SULLA GESTIONE	15
Andamento della gestione assicurativa	16
Sintesi dei dati più significativi dell'attività assicurativa	18
Gestione patrimoniale e finanziaria	41
Rapporti con le imprese del Gruppo (art. 2497 -bis c.c.)	48
Fatti di rilievo del periodo più recente	51
Evoluzione prevedibile della gestione	51
Margine di solvibilità	52
Proposte all'Assemblea	53
BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2010	57
Stato Patrimoniale (in euro)	59
Conto Economico (in euro)	73
NOTA INTEGRATIVA	83
Parte A: Criteri di valutazione	84
Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico	94
Parte C: Altre informazioni	133
ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA	139
ULTERIORI PROSPETTI ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA	207
Prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale	208
Rendiconto economico riclassificato	210
Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto	211
Prospetto relativo alla utilizzazione e disponibilità delle riserve patrimoniali	212
Rendiconto finanziario	213
Prospetto riassuntivo delle rivalutazioni	214
PROSPETTI DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ	217
PROSPETTI DIMOSTRATIVI DELLE ATTIVITÀ ASSEGNATE ALLA COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE	247
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	321
RELAZIONE DI REVISIONE	331
BILANCI DELLE SOCIETÀ COLLEGATE E CONTROLLATE	337



CARICHE SOCIALI E DIRETTIVE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE	Vanes Galanti
VICE PRESIDENTE	Francesco Berardini
AMMINISTRATORE DELEGATO	Carlo Cimbri
CONSIGLIERI	Maurizio Castellina Gilberto Coffari Piero Collina Ernesto Dalle Rive Fabrizio Davoli Roberto Giay Enrico Migliavacca Marco Minella Marco Pedroni Pierluigi Stefanini Adriano Turrini Mario Zucchelli
SEGRETARIO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	Fulvia Pirini

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE	Domenico Livio Trombone	
SINDACI EFFETTIVI	Piero Aicardi	Cristiano Cerchiai
SINDACI SUPPLEMENTI	Carlo Cassamagnaghi	Giorgio Picone

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG SpA

INTRODUZIONE

Scenario macroeconomico

Il fenomeno più rilevante del 2010 è stato, senza dubbio, la tempesta che ha investito i debiti sovrani delle economie più deboli dell'Unione Europea. La prima manifestazione, verificatasi in tarda primavera, si è avuta dopo che era stata appurata la reale entità del deficit pubblico della Grecia. Una seconda scossa è arrivata a fine novembre quando il governo irlandese ha deciso di intervenire in soccorso del sistema bancario nazionale, oberato da rilevanti masse di crediti di dubbia qualità. In tali contingenze, l'intervento dell'Unione Europea, culminato nella costituzione dello European Financial Stability Facility (Efsf) dotato di una massa di intervento di 440 miliardi di euro, si è rivelato farraginoso e poco tempestivo, anche a causa di divergenze tra i partner. Ciò ha influito sulla credibilità della moneta unica, portando ad un suo accentuato deprezzamento. In realtà per tutto il 2010 il fronte valutario ha registrato movimenti al rialzo delle monete delle principali economie emergenti, coniugate con il deprezzamento del dollaro, ottenuto anche attraverso gli strumenti di politica monetaria non convenzionale messi in campo dalla Fed.

Nel frattempo non si è verificata la temuta ricaduta recessiva. L'economia mondiale ha mostrato una buona reattività e il commercio internazionale è tornato a crescere a tassi superiori al 10%. Si ritiene che il prodotto interno lordo mondiale possa svilupparsi nel 2010 su ritmi prossimi al 5%. Il contributo più ragguardevole alla crescita deriva dalle economie emergenti. Nell'aggiornamento di gennaio del suo World Economic Outlook, il Fondo Monetario Internazionale stima che la Cina possa mettere a segno un incremento del Pil pari al 10,3%. La dinamica economica degli Stati Uniti appare più contenuta (2,8%), mentre il Giappone evidenzerebbe una robusta ripresa (4,3%). L'area dell'euro, nel suo complesso, è accreditata di una crescita dell'1,8%; al suo interno spicca a performance della Germania, cresciuta del 3,6% grazie al traino della domanda estera proveniente dai Paesi emergenti. L'Italia occupa uno degli ultimi posti di questa graduatoria, con un incremento del Pil limitato all'1%.

Le banche centrali dei Paesi ad economia avanzata hanno mantenuto sui minimi storici i tassi di politica monetaria. Tuttavia, è emersa una differenza di vedute tra la Bce, che dall'inizio dell'estate ha cominciato a drenare liquidità, e la Fed che, al contrario, ha lanciato una nuova massiccia iniziativa di *quantitative easing* (600 miliardi di dollari) negli ultimi mesi del 2010. Secondo diversi osservatori, la liquidità così generata dalla banca centrale americana ha contribuito in modo determinante all'afflusso di capitali verso i Paesi emergenti e all'aumento delle quotazioni di materie prime. Il prezzo del petrolio è tornato ad avvicinarsi alla soglia dei cento dollari al barile. Eurostat ha comunicato che l'inflazione media nell'Unione Europea è salita, nel dicembre 2010, al 2,2% con prospettive in rialzo nel 2011.

Le tensioni relative ai debiti pubblici dei Paesi più deboli dell'eurozona hanno consigliato al governo italiano di tenere sotto controllo i conti pubblici. Prometeia stima il disavanzo dello Stato nel 2010 in circa il 5% del prodotto interno lordo. In queste condizioni, il debito pubblico italiano dovrebbe attestarsi al 119,2% del Pil. È intuibile che, alla luce delle apprensioni del mondo finanziario, oggi incentrate sulla sostenibilità dei deficit pubblici, il sistema produttivo italiano difficilmente potrà contare su sostanziosi interventi governativi di stimolo congiunturale. L'occupazione rimane una delle variabili più critiche del momento. L'Istat ha comunicato che a dicembre 2010 il numero di occupati era invariato rispetto a dodici mesi prima, mentre il tasso di disoccupazione giovanile ha toccato ormai il 29%. Un ulteriore fattore di apprensione è dato dall'andamento dei conti con l'estero. L'Istituto Centrale di Statistica ha calcolato che nel 2010, tra gennaio e novembre, le esportazioni italiane sono cresciute del 15,2% rispetto all'anno precedente, mentre le importazioni hanno registrato un'impennata del 21,8%. Ne è risultato un disavanzo nella bilancia commerciale di 24,6 miliardi di euro, contro i 5,7 miliardi dello stesso periodo del 2009. Ciò avviene, peraltro, in un contesto in cui la domanda interna, soprattutto per quanto riguarda i consumi, è rimasta in

sostanziale stagnazione a causa tanto delle difficoltà del mercato del lavoro, quanto della riduzione del reddito disponibile delle famiglie.

La formazione di nuovo risparmio si è ridotta nel corso del 2010, a causa della contrazione del reddito disponibile delle famiglie, fattore, quest'ultimo, alla base anche dell'aumento della propensione al consumo. Nell'anno da poco concluso, il tasso di indebitamento dei nuclei familiari italiani è cresciuto di oltre due punti percentuali, portandosi così al 65% del reddito disponibile. Il fulcro di tale fenomeno va ricercato nella ripresa della domanda di mutui finalizzati all'acquisto di abitazioni.

Le turbolenze che hanno interessato i debiti sovrani hanno inciso profondamente sui comportamenti dei risparmiatori, determinando un consistente aumento della quota di ricchezza finanziaria allocata in attività liquide, che ha raggiunto il 30,5% del totale. Il contesto ha favorito un ritorno di interesse verso i prodotti di risparmio gestito. Mentre l'incertezza e la volatilità dei mercati finanziari connesse con la ricerca di rendimenti più elevati hanno indirizzato le famiglie a rivolgersi ad investitori professionali che hanno principalmente proposto ai loro clienti strumenti come i fondi comuni di investimento e, soprattutto, le polizze vita. In virtù di tali fenomeni, alla fine del 2010, la quota sul totale della ricchezza finanziaria dei fondi comuni è incrementata dello 0,2% raggiungendo il 5,4%, mentre le riserve tecniche assicurative si attestano ormai al 18,6% con un aumento rispetto al 2009 di quasi un punto percentuale. I dati più recenti di Banca d'Italia sulla raccolta netta delle gestioni patrimoniali segnalano, nel 2010 tra gennaio e settembre, una raccolta netta positiva superiore ai 3,7 miliardi di euro, anche se il terzo trimestre evidenzia un deflusso di fondi di circa 3,5 miliardi.

Mercati finanziari

Il secondo semestre del 2010 si è chiuso con un bilancio generalmente positivo per i mercati azionari internazionali, che hanno trovato come principale supporto alla loro crescita l'accelerazione del ciclo economico mondiale.

In particolare, l'economia americana è tornata a crescere a ritmi superiori al 3% su base annua, soprattutto grazie alla tenuta dei consumi privati, a loro volta sostenuti dalla relativa ripresa del mercato del lavoro e dal rinnovo degli incentivi fiscali promossi dal precedente governo. Tuttavia, il miglioramento del quadro congiunturale negli Stati Uniti non è stato sufficiente per convincere la Federal Reserve a modificare la propria strategia espansiva di politica monetaria, orientata a mantenere il livello dei tassi di interesse molto basso sia sul breve termine che sul medio lungo termine, quest'ultimo obiettivo perseguito attraverso l'acquisto sul mercato secondario di titoli di Stato emessi dal Tesoro (*quantitative easing*). Tale scenario ha consentito all'indice Standard & Poor's 500 di registrare nel secondo semestre un incremento del 22%.

Le economie emergenti, dal canto loro, hanno confermato tassi di crescita del Pil nettamente superiori a quelli sperimentati dai Paesi sviluppati. Tale contesto ha destato forti apprensioni da parte della banca centrale cinese circa le possibili implicazioni inflazionistiche derivanti da un eccesso di crescita economica. Pertanto, nell'ultima parte dell'anno, la People's Bank of China ha ulteriormente inasprito le politiche monetarie restrittive, causa principale di una performance trimestrale delle borse dei mercati emergenti che, seppur positiva, ha assunto dimensioni decisamente più contenute rispetto agli Stati Uniti.

Seppur con diverse sfumature, anche nell'Area Euro si è assistito ad un'accelerazione della crescita economica, più accentuata nell'area *core* (in Germania l'incremento del PIL si è assestato poco al di sotto del 4%) rispetto alla regione periferica, che ha continuato a soffrire della crisi dei debiti sovrani emessi dai Paesi di tale area. In particolare, nel quarto trimestre, la crisi si è estesa ai debiti del Belgio e della stessa Italia, che fino a quel momento erano stati coinvolti in misura marginale dall'avversione al rischio. Il nervosismo dei mercati finanziari rimane incentrato sulle perplessità circa l'efficacia dei pacchetti di salvataggio previsti dall'Unione Europea e dal Fondo Monetario

Internazionale per garantire la solvibilità dei singoli Paesi, com'è successo per la Grecia in maggio e per l'Irlanda in novembre. Gli investitori, a giudizio dei principali analisti, guardano con maggior favore soluzioni di sistema volte a prevenire in modo strutturale l'insolvenza dei Paesi facenti parte dell'Unione Monetaria Europea. Di conseguenza, nell'ultimo trimestre, si è assistito alla prosecuzione dell'allargamento dei differenziali di rendimento tra titoli di Stato tedeschi ed i corrispettivi titoli emessi da altri Paesi dell'EMU.

La performance delle borse dell'Area Euro, proprio per effetto dei fenomeni prima citati, rimane tra le più modeste del panorama internazionale, con un incremento semestrale dell'8,53%, del tutto insufficiente a riportare in positivo il bilancio da inizio anno (decremento 5,81%).

Il mercato delle obbligazioni societarie ha risentito positivamente del rialzo delle quotazioni azionarie: l'indice iTraxx, rappresentativo dello spread medio a cui emettono società appartenenti al settore finanziario caratterizzate da un elevato merito di credito, è passato da 128,74 punti di fine giugno a 105,03 di fine anno.

Settore assicurativo

Le imprese di assicurazione devono fronteggiare gli effetti del ciclo recessivo, che si sono manifestati con una riduzione dei volumi assicurabili e, quindi, con una stagnazione della raccolta premi e, sul fronte tecnico, con un aumento della sinistrosità, talvolta connessa a comportamenti fraudolenti da parte della clientela. A ciò si aggiunge una riduzione del valore dei titoli di debito pubblici, che si è riflessa nei portafogli titoli delle compagnie, tradizionalmente ben provvisti di tali strumenti finanziari.

In questo difficile contesto gli assicuratori hanno cercato di riportare in equilibrio il conto economico del principale ramo danni, la responsabilità civile auto, mediante interventi di maggior selettività assuntiva e adeguamenti tariffari, giunti peraltro, dopo anni in cui il clima competitivo aveva spinto al ribasso il premio medio del comparto. Le attese sono per uno sviluppo del ramo non inferiore al 3% rispetto al 2009. Diversa si presenta la situazione relativa alle coperture dei corpi di veicoli terrestri. Il deludente andamento del mercato dell'auto nel 2010 (decremento 9,5% rispetto al 2009) pesa sulla raccolta del ramo, i cui volumi sono penalizzati, inoltre, dalla vendita di garanzie, acquistate a prezzi ridotti, da parte dei concessionari di autovetture. Si ritiene che il ramo, in analogia al risultato del terzo trimestre (decremento 3,9%), sia destinato a registrare una contrazione degli affari non lontana da un decremento del 2%.

L'attività assicurativa nei rami danni non auto sul segmento aziende è in buona parte dipendente dal ciclo economico. I modesti progressi registrati nell'attività produttiva durante il 2010 si sono solo parzialmente riflessi nel giro d'affari degli assicuratori, anche a causa dell'estrema attenzione ai costi, compresi quelli assicurativi, che contraddistingue le imprese in questa complessa fase congiunturale. Nel segmento persone, complici l'insicurezza legata alla dinamica occupazionale e la contrazione del reddito disponibile delle famiglie, la già ridotta attitudine ad assicurarsi degli italiani rende difficile l'ampliamento della base assicurata. In contemporanea, le imprese, impegnate su altri fronti, hanno limitato l'ammontare delle risorse destinate a finanziare i fondi sanitari integrativi.

Di tutt'altro tenore l'andamento della raccolta vita che, nel 2010, ha manifestato un ulteriore progresso rispetto ad un anno eccezionale come era stato il 2009. La ricerca, da parte dei risparmiatori, di investimenti caratterizzati da un rischio contenuto e da rendimenti superiori a quelli dei titoli di Stato ha offerto alle reti di vendita un terreno fertile alle loro proposte commerciali. Tuttavia, l'incertezza che grava sui mercati finanziari, l'onerosità delle garanzie di rendimento offerte su una larga parte dei prodotti vita tradizionali e la prospettiva dell'entrata in vigore di Solvency II hanno indotto l'offerta ad una maggiore prudenza. Infatti, a partire dal mese di agosto, la nuova produzione di polizze vita individuali ha cominciato a mostrare sistematicamente delle flessioni rispetto ai dati degli stessi mesi dell'anno precedente, frutto di un progressivo disimpegno delle reti

distributive. Nonostante la frenata nella seconda parte dell'anno, la raccolta proveniente da nuovi contratti evidenzia, su base annua, una crescita del 7,9%. A trainare lo sviluppo troviamo i canali tradizionali (14,5%), buona la prestazione degli sportelli bancari e postali (9,5%) mentre i promotori finanziari, avendo cominciato prima a contenere l'offerta, evidenziano una produzione in regresso (decremento 3,5%) anche su base annua. Alla luce dell'impegno richiesto per mantenere le garanzie sui rendimenti, non sorprende rilevare una flessione della raccolta di prodotti del ramo I, mentre le polizze unit linked hanno più che raddoppiato i flussi in entrata.

Il settore necessita di provvedimenti volti a valorizzare la sua funzione all'interno della società e del sistema economico nazionale. Occorre intervenire sul quadro normativo del ramo R.C.Auto, dove anomalie di comportamento rispetto agli altri Paesi (si pensi alla diversa incidenza dei danni alle persone tra l'Italia e il resto dell'Europa), la mancanza di strumenti antifrode a livello di mercato, l'eterogeneità dei risarcimenti decisi dai diversi tribunali e il diffondersi di forme di evasione dell'obbligo assicurativo hanno creato un contesto in cui i vari attori (Compagnie, agenti, assicurati e danneggiati) faticano ad orientarsi. Altri terreni di intervento sono quelli della previdenza e dell'assistenza sanitaria integrativa, dove il know how delle imprese di assicurazione permetterebbe di offrire un contributo importante in considerazione del fatto che il trend demografico di invecchiamento della popolazione troverà la finanza pubblica sempre più in difficoltà nel reperire le risorse necessarie a soddisfare i bisogni emergenti.

Fondi Pensione

Nel 2010 il mercato delle Forme Pensionistiche Complementari, nelle sue diverse articolazioni (Fondi Negoziati, Fondi Aperti e PIP) ha denotato una situazione di sostanziale stallo. Gli iscritti a tutte le forme di previdenza complementare sono cresciuti di appena 270.000 unità, facendo registrare una variazione di +5,4% rispetto a dicembre 2009. Oltre il 60% di questo incremento è ascrivibile ai PIP. A livello disaggregato, nell'anno si registra una leggera flessione delle adesioni ai Fondi Negoziati (-1,4%), imputabile essenzialmente alle ricadute negative sull'occupazione del rallentamento del ciclo economico, una modesta crescita delle adesioni ai Fondi Aperti (+3,4%) ed una consistente crescita delle adesioni ai PIP (+29,8%).

Nonostante questa sostanziale situazione di stasi, il patrimonio complessivo delle Forme Pensionistiche Complementari (compresi i fondi preesistenti) ha fatto registrare una significativa variazione in aumento. Infatti, a fine 2010, i patrimoni in gestione hanno raggiunto circa 82 miliardi di euro (+12,3% rispetto al 2009), riferibili per oltre 22 miliardi ai Fondi Negoziati (+19,2%), per circa 7,5 miliardi ai Fondi Aperti (+19,3%), per oltre 5 miliardi ai PIP (+48%) e per oltre 40 miliardi ai fondi preesistenti (+3,9%).

Nel 2010 il rendimento medio ponderato dei Fondi Pensione è stato sostanzialmente in linea con l'andamento dei mercati. In particolare i Fondi Pensione Negoziati hanno avuto un rendimento pari al 3%, mentre il rendimento medio ponderato dei Fondi Pensione Aperti è stato pari al 4,2%.

Relativamente ai Fondi Pensione Negoziati, si evidenzia che i comparti garantiti hanno fatto registrare una performance inferiore a quella degli altri rami, in parte per effetto della minore esposizione azionaria dei relativi portafogli, ma soprattutto a causa delle tensioni che hanno riguardato i titoli del debito pubblico dell'area Euro. Al riguardo, occorre peraltro considerare che i comparti garantiti il più delle volte prevedono un tasso minimo di rendimento che opera non soltanto alla scadenza della convenzione di gestione, ma anche, in relazione a determinati eventi, nel corso della convenzione stessa. Di ciò occorre tener conto nella valutazione del rendimento dei comparti garantiti.

Principali novità normative del settore assicurativo

Riportiamo alcune novità normative di interesse per il settore:

Provvedimento n. 2771 del 29 gennaio 2010, Modifiche ed integrazioni al Regolamento n. 22 del 4 aprile 2008, concernente le disposizioni e gli schemi per la redazione del Bilancio di esercizio e della relazione semestrale delle imprese di assicurazione e di riassicurazione di cui al titolo VIII (Bilancio e scritture contabili) capo I (disposizioni generali sul Bilancio), del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private.

Il Provvedimento apporta modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, recante la disciplina del bilancio di esercizio, della relazione semestrale e della revisione contabile.

Il nuovo intervento di regolazione risponde all'esigenza di integrare il Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 con disposizioni di dettaglio riguardanti le anticipazioni dei dati del bilancio di esercizio, e di modificare il termine di trasmissione di tali dati da parte delle imprese all'ISVAP, stante la necessità di monitorare tempestivamente l'evoluzione dell'andamento del mercato assicurativo.

Provvedimento n. 2784 dell'8 marzo 2010 recante modifiche ed integrazioni al Regolamento n. 7 del 13 luglio 2007, concernente gli schemi per il Bilancio delle Imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali di cui al titolo VIII (Bilancio e scritture contabili), capo I (disposizioni generali sul Bilancio), capo II (Bilancio di esercizio), capo III (Bilancio consolidato) e capo V (revisione contabile) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni.

Il Provvedimento apporta modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007, con il quale l'ISVAP ha definito, ai sensi dell'articolo 90 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni), gli schemi per il bilancio e per la relazione semestrale, sia consolidati che individuali, redatti in base ai principi contabili internazionali delle imprese del settore assicurativo, unitamente alle relative istruzioni di compilazione. Tali modifiche ed integrazioni intendono recepire i principali aggiornamenti recentemente apportati allo IAS 1 e all'IFRS 7 riguardanti, rispettivamente, l'introduzione del prospetto del conto economico complessivo (cd OCI Other Comprehensive Income) e l'informativa da fornire sulle riclassificazioni degli strumenti finanziari e sulla gerarchia del fair value.

Con le modifiche ed integrazioni recate dal Provvedimento l'Autorità ha inteso:

- standardizzare la sola informativa ritenuta essenziale per una migliore comprensione e comparabilità delle nuove informazioni richieste;
- mantenere, per quanto possibile, la struttura delle forme tecniche attualmente in vigore, seguendo un generale principio di conservazione al fine di minimizzare le modifiche apportate.

Regolamento n. 33 del 10 marzo 2010 concernente l'accesso e l'esercizio dell'attività di riassicurazione di cui ai Titoli V, VI, XIV del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private.

Il Regolamento detta norme in materia di accesso ed esercizio dell'attività riassicurativa da parte di imprese con sede legale in Italia e di sedi secondarie in Italia di imprese con sede legale in Stati terzi. Il testo dà attuazione al dettato del Codice delle Assicurazioni Private (nel seguito "Codice"), come modificato dal d.lgs. 29 febbraio 2008 n. 56 che ha recepito nell'ordinamento nazionale la direttiva 2005/68/CE relativa alla riassicurazione e recante modifiche delle direttive 73/239/CEE e 92/49/CEE del Consiglio nonché delle direttive 98/78/CE e 2002/83/CE.

Al fine di fornire un quadro unitario sull'attività riassicurativa, il Regolamento riunisce in unico corpo normativo la disciplina concernente le procedure di autorizzazione all'esercizio dell'attività riassicurativa e di estensione dell'autorizzazione all'esercizio di nuovi rami nonché le procedure cui sono tenute ad attenersi le imprese con sede legale nel territorio della Repubblica per esercitare l'attività riassicurativa nei Paesi dello Spazio economico europeo e negli Stati terzi. Il Regolamento introduce inoltre disposizioni in tema di esercizio dell'attività riassicurativa avuto riguardo alle riserve tecniche dell'impresa, agli attivi a copertura delle stesse, al margine di solvibilità, alle procedure di approvazione delle modifiche statutarie e delle modifiche al programma di attività,

nonché all'autorizzazione di operazioni straordinarie realizzate attraverso trasferimenti di portafoglio, fusioni e scissioni.

Regolamento n. 34 del 19 marzo 2010 recante disposizioni in materia di promozione e collocamento a distanza di contratti di assicurazione di cui agli articoli 183 e 191, comma 1, lettere A) e B), del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private.

Il Regolamento dà attuazione agli articoli 183 e 191, comma 1, lettere A) e B), del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 (nel seguito "Codice delle Assicurazioni"), che attribuiscono all'ISVAP il potere di emanare disposizioni in materia di obblighi comportamentali ed informativi delle imprese di assicurazione nella promozione e collocamento a distanza di contratti di assicurazione.

Il Regolamento, con l'obiettivo di garantire un livello adeguato di informazione del contraente anche in ragione della particolarità dello strumento di commercializzazione adottato dall'impresa, detta una disciplina specifica in coerenza con l'impianto normativo vigente recato dalle previsioni del Codice del consumo sulla commercializzazione a distanza dei servizi finanziari ai consumatori (Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione IV bis) e del decreto legislativo n. 70 del 2003 in materia di commercio elettronico.

Regolamento n. 35 del 26 maggio 2010 concernente la disciplina degli obblighi di informazione e della pubblicità dei prodotti assicurativi, di cui al titolo XIII (trasparenza delle operazioni e protezione dell'assicurato) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private.

Il Regolamento dà attuazione alle disposizioni di cui agli articoli 185 (Nota Informativa), 182 (Pubblicità dei prodotti assicurativi) e 183 (Regole di comportamento), contenute nel Titolo XIII del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private (di seguito Codice) – in materia di trasparenza delle operazioni di assicurazione e protezione dell'assicurato.

Il Regolamento persegue la finalità di rafforzare la trasparenza e la chiarezza dei documenti precontrattuali utilizzati nell'offerta di prodotti assicurativi, disciplinando gli obblighi di informativa a carico delle imprese e le regole di correttezza dell'informazione pubblicitaria.

Ha inoltre l'obiettivo di semplificare il quadro normativo consolidando in un testo unitario le disposizioni emanate nel tempo dall'Autorità sulla materia.

È stato pubblicato in G.U. il **D. Lgs. n.18 dell'11 febbraio 2010** (entrata in vigore: 20 febbraio 2010) di recepimento delle direttive 2008/8/CE, 2008/9/CE e 2008/117/CE in materia di IVA, che modificano la direttiva 2006/112/CE per quanto riguarda il luogo delle prestazioni di servizi, il rimborso dell'imposta ai soggetti passivi stabiliti in altro Stato membro, nonché il sistema comune dell'IVA per combattere la frode fiscale connessa alle operazioni intracomunitarie.

È stato, inoltre, emanato il **Decreto Legge n. 78/2010** recante misure in materia di stabilizzazione finanziaria e di competitività economica, poi convertito dalla Legge n. 122 del 30 luglio 2010 (entrata in vigore: 31 luglio 2010). L'art. 38 del citato Decreto ha introdotto una disposizione modificativa dell'art. 111 del DPR n. 917/1986 (Testo Unico delle Imposte sui redditi) che aggrava il carico IRES delle imprese di assicurazioni esercenti il ramo Vita.

In particolare, la variazione delle riserve tecniche obbligatorie del ramo Vita concorre alla formazione del reddito imponibile con una limitazione da calcolarsi applicando all'ammontare complessivo della variazione stessa una percentuale determinata tenendo conto dei ricavi esenti o esclusi da tassazione, quali dividendi o plusvalenze su partecipazioni immobilizzate rispetto ai ricavi complessivi. Tale percentuale di non rilevanza delle riserve tecniche, tuttavia, non potrà eccedere la quota massima pari al 98,5% e non potrà risultare inferiore alla quota minima pari al 95%. Successivamente al 31 dicembre 2013 un Decreto del Ministero dell'Economia potrà riconsiderare la misura delle quote minime e massime di deducibilità della variazione delle riserve tecniche obbligatorie Vita.

Di interesse per il settore assicurativo l'art. 17-terdecies del c.d. "decreto mille proroghe", approvato con Legge 26 febbraio 2011, n. 10 pubblicata in Gazzetta Ufficiale il 26 febbraio 2011 n. 47, che, modificando l'art. 15 del D.L. n. 185/2008 (c.d. Decreto anticrisi) ha, tra l'altro, introdotto una deroga alle regole sulla vigilanza prudenziale sui gruppi assicurativi che consente, ai fini della verifica della solvibilità corretta, di sterilizzare eventuali minusvalenze accumulate sui titoli obbligazionari emessi o garantiti dagli Stati UE, destinati a permanere durevolmente nel patrimonio (comma 15-bis). Le imprese che si avvalgono di questa facoltà devono assicurare la permanenza nell'ambito del gruppo di risorse finanziarie corrispondenti alla differenza di valutazione conseguente all'applicazione del comma 15-bis. È demandata all'Isvap la regolamentazione delle relative modalità applicative.

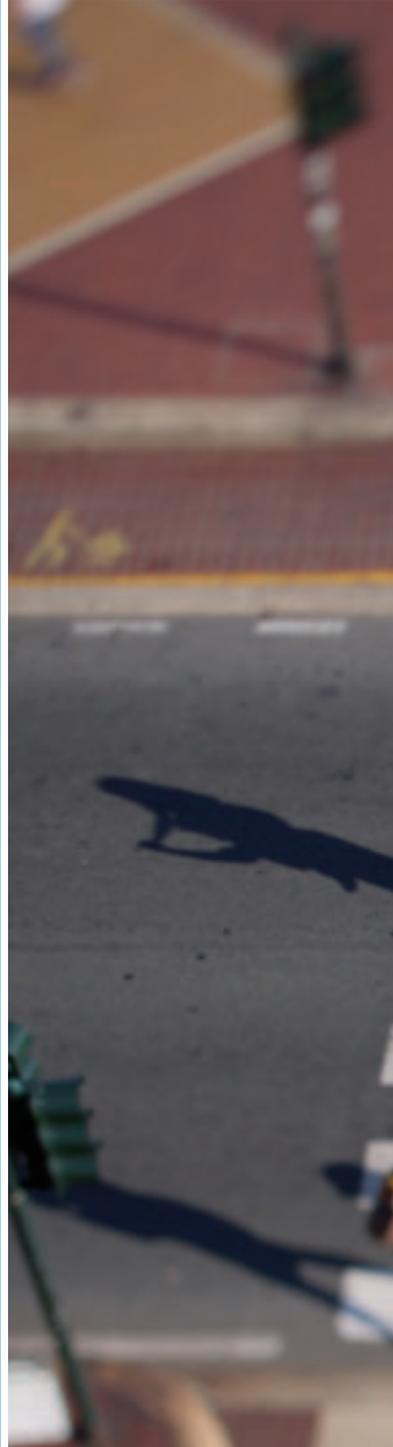
Nei primi mesi del 2011 alcuni dei Regolamenti posti in consultazione sono stati emanati ufficialmente. Tra questi ricordiamo:

Regolamento n. 36 del 31 gennaio 2011 concernente le linee guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche di cui agli articoli 38, comma 2, 39, comma 3, 40, comma 3, 42, comma 3 e 191, comma 1, lett. D) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private.

Il Regolamento riproduce in larga parte le disposizioni dei decreti legislativi nn. 174 (artt. 26, 27, 28, 29 e 30) e 175 (artt. 27, 28, 29 e 30) del 17 marzo 1995 e dei provvedimenti ISVAP nn. 297/96, 981/98, 893/98, 147/96, 148/96, 1152/99, 1153/99, 2254/04 e 2372/05 e 2530/07 nonché delle circolari ISVAP n. 358/99, n. 475/02 e n. 528/04 e si compone di 38 articoli, suddivisi in 4 parti. Vengono introdotti elementi innovativi in materia di linee guida sugli investimenti e di requisiti quantitativi delle attività idonee alla copertura delle riserve tecniche. Vengono eliminate alcune classi di attività previste dalla vigente normativa ed ormai inesistenti nel mercato e viene introdotta una nuova classe relativa ai crediti derivanti da operazioni di gestione accentrata di tesoreria di gruppo. Si applica dal bilancio 2010.

Regolamento n. 37 concernente l'attuazione delle disposizioni in materia di verifica di solvibilità corretta introdotte dalla suddetta Legge n. 10/2011, che in sintesi prevede:

- una limitazione quantitativa pari al 20% degli elementi costitutivi del margine di solvibilità corretto o, se inferiore, della sommatoria dei margini di solvibilità richiesti alle imprese del settore assicurativo incluse nelle verifiche di solvibilità corretta. A tale limite concorrono anche gli importi delle differenze di valutazione relative al portafoglio non durevole rivenienti dall'applicazione dell'articolo 8 del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009;
- la verifica delle differenze di valutazione da parte della società di revisione incaricata della revisione del bilancio consolidato;
- il monitoraggio della differenza di valutazione da parte dell'impresa che esercita la facoltà;
- la formalizzazione dell'esercizio della facoltà attraverso una delibera dell'organo amministrativo dell'impresa che esercita la facoltà stessa;
- il coinvolgimento degli organi amministrativi di tutte le imprese di assicurazione italiane del Gruppo che detengono i titoli in questione, affinché nel deliberare circa la distribuzione dei dividendi, assicurino la permanenza all'interno dell'impresa di risorse almeno pari all'ammontare utilizzato quale elemento costitutivo della solvibilità corretta attribuito all'impresa stessa;
- l'obbligo, da parte delle imprese che si avvalgono della citata facoltà, di fornire una adeguata informativa pubblica sui suoi effetti.



RELAZIONE SULLA GESTIONE



ANDAMENTO DELLA GESTIONE ASSICURATIVA

Nel corso del 2010 i mercati finanziari sono stati influenzati dall'acuirsi delle tensioni sul debito dei paesi periferici dell'area Euro. Ne è scaturito un allargamento degli spread dei titoli di debito di questi paesi e, in generale, degli spread di credito nei confronti dell'Euribor. Anche i mercati azionari hanno registrato deboli performance pertanto, le politiche di investimento si sono mantenute prudenti. Nei rami Danni, la politica assuntiva fortemente selettiva, ha determinato una contrazione del portafoglio e quindi una contrazione dei premi, peraltro prevista. Sul fronte della sinistralità, le numerose azioni avviate per contrastare l'erosione del margine industriale del comparto segnato negli esercizi precedenti hanno consentito un significativo miglioramento degli andamenti tecnici. Nei rami Vita, il confronto sui premi in calo rispetto all'esercizio precedente risente sia della contabilizzazione di un contratto di importo rilevante nello scorso esercizio non ripetibile nel 2010, sia della rivisitazione integrale del portafoglio prodotti e della conseguente vendita di polizze a maggiore marginalità, come testimoniato dall'aumento dei premi annui e ricorrenti. La Compagnia continua quindi la fase di consolidamento e rafforzamento dell'andamento tecnico, supportato anche da azioni di modernizzazione dei sistemi informatici e dal miglioramento dell'efficienza generale dei propri processi al fine di raggiungere un metodo operativo più flessibile per adattarsi con sempre maggiore efficacia ai rapidi cambiamenti del mercato in cui la Compagnia svolge le proprie attività.

Nel presente capitolo si forniscono informazioni in merito all'andamento della gestione tecnica, fornendo altresì dati comparativi con l'esercizio precedente.

UGF Assicurazioni chiude l'esercizio 2010 con una perdita di 91,9 milioni di euro, dopo aver assorbito svalutazioni nette su titoli per 307 milioni a seguito del negativo andamento dei mercati finanziari nell'ultima parte dell'anno, con particolare riferimento ai titoli di stato governativi dell'area euro.

Gli aspetti che hanno maggiormente contraddistinto l'andamento della gestione risultano essere i seguenti:

- A. il decremento nella raccolta premi dei rami Danni (lavoro diretto) del 3,8%; nei rami Vita la raccolta premi si presenta in diminuzione del 12,8%; la raccolta premi complessiva, nel lavoro diretto, risulta in diminuzione del 7,2%.

I premi hanno raggiunto, al termine del 2010, 5.473,6 milioni di euro, dei quali 5.445,5 milioni relativi al lavoro diretto e sono così ripartiti:

PREMI	Danni	Vita	Totale	Variazioni %
Valori in milioni di euro				
Lavoro diretto	3.538,4	1.907,1	5.445,5	-7,2
Lavoro indiretto	25,0	3,1	28,1	-5,2
	3.563,4	1.910,2	5.473,6	-7,1
Premi ceduti	108,3	14,2	122,5	+4,0
Premi conservati	3.455,1	1.896,1	5.351,2	-7,4
Composizione %	64,6	35,4	100,0	

La ritenzione netta dei premi acquisiti è stata del 97,8%, in lieve calo rispetto all'esercizio precedente (98,0%).

Il risultato della gestione tecnica assicurativa, che include anche le spese di gestione e l'attribuzione degli utili degli investimenti di pertinenza, è complessivamente negativo per 54,5 milioni di euro (+172,0 milioni nel 2009) e si scompone in un risultato negativo per -65,7 milioni nei rami Vita e positivo per 11,2 milioni nei rami Danni.

- B. le spese di gestione (che comprendono le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione) che assommano complessivamente a 905,1 milioni di euro (-0,9%), con una incidenza sui premi (danni e vita) del 16,5% (15,5% nel 2009). Al netto delle provvigioni provenienti dai riassicuratori, l'ammontare delle spese di gestione risulta pari a 879,2 milioni di euro (-1,7%).
- C. gli investimenti e le disponibilità liquide hanno raggiunto (al netto delle rettifiche di valore) 19.338,1 milioni di euro, dei quali 2.366,9 milioni di euro relativi agli investimenti della classe D.
- D. i proventi da investimenti e da impieghi di liquidità (al netto degli oneri patrimoniali e finanziari ed esclusi quelli relativi agli investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio ed agli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione - classe D), sono risultati pari a 501,4 milioni di euro con una variazione rispetto al 31/12/2009 pari a 32,2 milioni di euro (+6,9%). I proventi ordinari e straordinari netti degli investimenti, comprese le plusvalenze nette realizzate e dedotte le rettifiche di valore, sono ammontati a 292,7 milioni di euro con una variazione in diminuzione rispetto al 31/12/2009 pari a 641,3 milioni di euro (-68,7%).
- E. le riserve tecniche accantonate per i rami Vita e Danni hanno raggiunto complessivamente, al termine del 2010, l'importo di 18.917,4 milioni di euro (+1,7%) e di 18.569,6 milioni di euro (+1,9%) se considerate al netto delle quote a carico dei riassicuratori. Il rapporto riserve tecniche a premi è risultato del 176,4% nei rami Danni (179,1% nel 2009) e del 661,2% nei rami Vita (546,0% nel 2009).
- F. il risultato ordinario dell'esercizio evidenzia una perdita pari a 125,0 milioni di euro, mentre il risultato della gestione straordinaria è stato positivo per 8,0 milioni, portando il risultato economico prima delle imposte in negativo per 117,1 milioni di euro.
- G. le imposte di competenza hanno determinato un effetto positivo sul risultato di periodo per 25,2 milioni di euro.
- H. il risultato netto di esercizio evidenzia quindi una perdita pari a 91,9 milioni di euro.

Il patrimonio netto della Società, incluso il risultato d'esercizio, assomma a 1.225,4 milioni di euro.

SINTESI DEI DATI PIÙ SIGNIFICATIVI
DELL'ATTIVITÀ ASSICURATIVA

Valori in milioni di euro

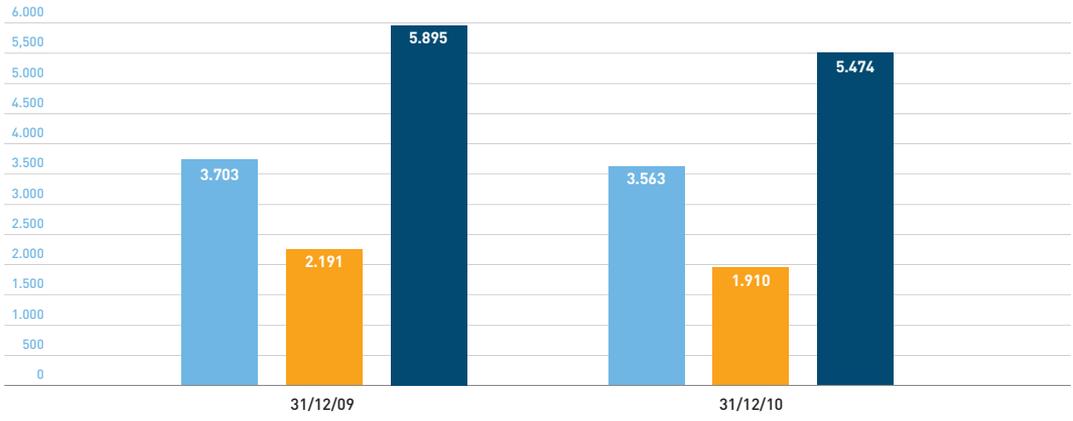
	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Premi lordi	5.473,6	5.894,7
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	-7,1	-0,4
Premi diretti	5.445,5	5.865,0
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	-7,2	-0,4
Pagamenti (sinistri, scadenze, riscatti e rendite)	4.663,6	4.983,7
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	-6,4	-11,3
Rapporto % Sinistri/Premi rami Danni (lavoro diretto)	77,7	85,7
Spese di gestione	905,1	913,6
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	-0,9	-4,3
Rapporto % spese di gestione/premi comparto danni	22,7	22,3
Combined ratio lavoro diretto ⁽²⁾	100,5	108,0
Proventi netti da investimenti e profitti su realizzi		
- esclusa la classe 'D' e le rettifiche di valore	610,6	638,1
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	-4,3	-33,1
- esclusa la classe 'D' e comprese le rettifiche di valore	292,7	934,0
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	-68,7	250,1
Risultato netto	-91,9	137,4
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	-166,9	118,2
Investimenti e disponibilità	19.338,1	19.149,1
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	1,0	9,6
Riserve tecniche	18.917,4	18.596,3
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	1,7	4,2
Rapporto % riserve tecniche/premi		
- Danni	176,4	179,1
- Vita	661,2	546,0
- Danni+Vita	345,6	315,5
Patrimonio netto	1.225,4	1.337,5
<i>variazione % ⁽¹⁾</i>	-8,4	11,5
N° agenzie	1.588	1.625
N° agenti	2.446	2.511
N° subagenti	13.283	13.554
N° dipendenti ⁽³⁾	3.544	3.357

⁽¹⁾ Variazione percentuale sul 31/12 esercizio precedente.⁽²⁾ Somma del rapporto sinistri/premi del lavoro diretto e del rapporto spese di gestione/premi diretti rami Danni.⁽³⁾ Numero dipendenti FTE (full time equivalent): 3.386.

**PREMI
 COMPLESSIVI**

In milioni di euro

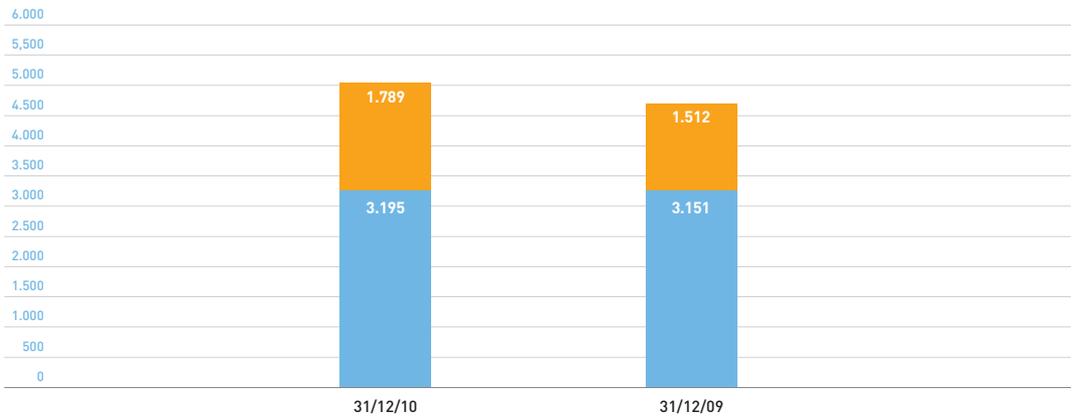
- Danni
- Vita
- Totale



PAGAMENTI

In milioni di euro

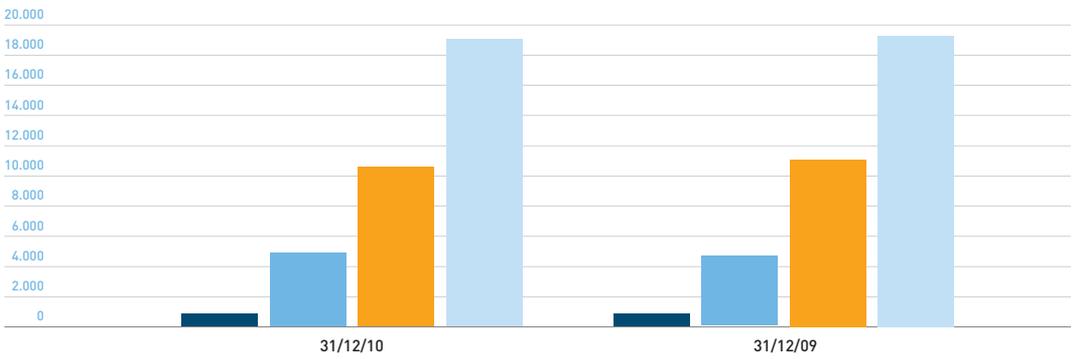
- Danni
- Vita



**RISERVE
 TECNICHE**

In milioni di euro

- Riserve premi danni
- Riserve tecniche vita
- Riserve sinistri danni
- Riserve complessive



PREMI

I premi acquisiti al 31 dicembre 2010 ammontano complessivamente a 5.473,6 milioni di euro, con un decremento del 7,1%.

La ripartizione dei premi per ramo di attività, gli indici di composizione e le variazioni percentuali rispetto all'esercizio precedente sono esposti nella sottostante tabella, rispondente alla classificazione dei rischi prevista dal Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n° 209 ("Codice delle Assicurazioni"), art. 2, primo comma (rami Vita), art. 2, terzo comma (rami Danni).

RIPARTIZIONE DEI PREMI
PER RAMO DI ATTIVITÀ

Valori in migliaia di euro

Cod. Ramo	Esercizio 2010	comp. %	Esercizio 2009	comp. %	variazioni in assoluto	2010/2009 in %
LAVORO DIRETTO ITALIANO						
Rami Danni						
1 Infortuni	324.516	6,0	343.685	5,9	-19.169	-5,6
2 Malattia	148.719	2,7	163.996	2,8	-15.277	-9,3
3 Corpi di veicoli terrestri	298.664	5,5	317.919	5,4	-19.255	-6,1
4 Corpi di veicoli ferroviari	7	0,0	17	0,0	-9	-54,9
5 Corpi di veicoli aerei	33	0,0	113	0,0	-80	-70,8
6 Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali	4.096	0,1	4.545	0,1	-449	-9,9
7 Merci trasportate	11.336	0,2	15.494	0,3	-4.158	-26,8
8 Incendio	164.594	3,0	172.240	2,9	-7.646	-4,4
9 Altri danni ai beni	242.231	4,4	248.573	4,2	-6.342	-2,6
10 R.C. autoveicoli terrestri	1.859.883	34,2	1.897.411	32,4	-37.527	-2,0
11 R.C. aeromobili	21	0,0	58	0,0	-37	-63,4
12 R.C. veicoli marittimi, lacustri e fluviali	3.179	0,1	3.219	0,1	-39	-1,2
13 R.C. generale	321.876	5,9	353.633	6,0	-31.757	-9,0
14 Credito	294	0,0	214	0,0	79	37,2
15 Cauzione	35.201	0,6	33.376	0,6	1.825	5,5
16 Perdite pecuniarie	54.843	1,0	51.951	0,9	2.891	5,6
17 Tutela giudiziaria	27.554	0,5	28.918	0,5	-1.363	-4,7
18 Assistenza	41.368	0,8	41.897	0,7	-529	-1,3
Totale rami Danni	3.538.422	65,0	3.677.267	62,7	-138.845	-3,8
Rami Vita						
I Assicurazione sulla durata della vita umana	1.134.517	20,8	1.292.991	22,0	-158.474	-12,3
III Ass. connesse con fondi di inv./indici di mercato	5.480	0,1	6.030	0,1	-550	-9,1
IV Malattia	151	0,0	215	0,0	-63	-29,6
V Operazioni di capitalizzazione	355.715	6,5	486.893	8,3	-131.178	-26,9
VI Fondi pensione	411.238	7,6	401.625	6,8	9.613	2,4
Totale rami Vita	1.907.103	35,0	2.187.756	37,3	-280.653	-12,8
Totale Lavoro diretto	5.445.525	100,0	5.865.024	100,0	-419.499	-7,2
LAVORO INDIRETTO						
Rami Danni	24.971	88,8	25.936	87,5	-964	-3
Rami Vita	3.137	11,2	3.703	12,5	-566	-15
Totale Lavoro indiretto	28.108	100,0	29.639	100,0	-1.530	-5
PREMI COMPLESSIVI	5.473.634		5.894.664		-421.029	-7

Nell'esercizio 2010 sono state inoltre incassate imposte (a carico degli assicurati) sui premi per 667.970 migliaia di euro e contributi relativi al S.S.N. per 198.062 migliaia di euro.

I NUOVI PRODOTTI E L'ORGANIZZAZIONE COMMERCIALE

Rami vita

A fronte della scarsa propensione al rischio della clientela confermatasi anche per il 2010 e dei bassi tassi di interesse che hanno caratterizzato sostanzialmente tutto l'anno, l'offerta di prodotti vita di UGF si è concentrata su quelli fondati su rendimento minimo e assistiti da garanzia diretta. Il catalogo vita è stato rivisto interamente, ridisegnando l'offerta delle principali tariffe a premio unico (Capitalplus, Capitalcoupon) e a premio periodico (Valorizza Risparmio, Doppia Sicurezza, Futuro). È inoltre proseguita la commercializzazione della tariffa ibrida gestione separata/specifica provvista che ha contraddistinto il catalogo 2009 e sono state proposte alcune tariffe innovative:

- «**UGF Value**» e «**UGF Performer**», vendute a partire dal secondo trimestre 2010, rappresentano un'evoluzione interessante e innovativa dei prodotti più tradizionali. Si tratta infatti di polizze cosiddette «a specifica provvista di attivi» dove parte del rendimento certo e predeterminato è stato trasformato in variabile. Quindi, oltre a garantire un rendimento minimo fisso e prestabilito noto alla stipula del contratto, le tariffe si collegano al mercato azionario, riconoscendo un'ulteriore maggiorazione del capitale investito in caso di andamento positivo dell'indice Dow Jones Euro Stoxx 50, costituito dai primi 50 titoli dell'eurozona, con garanzia diretta delle prestazioni;
- «**Investi Chiaro**» I e II serie, polizza a specifica provvista dove il rendimento certo e predeterminato viene riconosciuto al cliente a ogni ricorrenza annua (anticipo di prestazione) invece di essere erogato in un'unica soluzione alla scadenza del contratto;
- «**Formula Rendipiù**», un conto corrente assicurativo atto a raccogliere quote di risparmio, anche a breve termine, che eccedano una determinata giacenza: il versamento iniziale di € 10.000 dal conto corrente alla polizza vita viene effettuato non appena il saldo del conto raggiunge o supera € 13.000 o € 15.000 a scelta del cliente, con il vantaggio, sia di rendimento (fino al 31 dicembre 2012 la polizza riconosce un interesse minimo garantito dell'1,75% lordo) che di trattamento fiscale.

Rami danni

Nel corso dell'anno 2010 sono stati così creati il nuovo prodotto Auto, **KM SICURI**, che ha unificato le offerte delle Divisioni Unipol ed Aurora ed il nuovo prodotto multirischi per chi viaggia **MUOVERSI**.

KM SICURI nasce in un contesto particolarmente difficile per il mercato assicurativo del ramo Auto, che ha registrato sia la continua erosione del premio medio che una ripresa della frequenza sinistri. Rappresenta, pertanto, un'importante risposta strategica ponendosi gli obiettivi del recupero di redditività e di consolidamento sul mercato del marchio UGF Assicurazioni con un prodotto unico, distribuito dalle Divisioni Unipol ed Aurora.

È un prodotto pensato per un target rappresentato da clienti "virtuosi" che hanno dimostrato capacità di guida - circa i 2/3 del mercato potenziale dal quale è possibile avere risultati tecnici positivi - offrendo una polizza competitiva per costo e qualità. Offre soluzioni ai clienti attenti all'innovazione e alla qualità dei servizi, sia contenendo il costo della garanzia R.C.Auto per coloro che fanno un uso limitato della propria autovettura, sia offrendo una gamma di garanzie che lo rendono uno dei prodotti più innovativi del mercato.

Alcuni di questi aspetti:

- per la garanzia R.C.Auto, una scala di Bonus/Malus speciale, che prevede il "Bonus Protetto" gratuito, ed un forte "sconto di benvenuto" per i clienti con i migliori profili di rischio che provengono da altre Compagnie;

- 4 diverse soluzioni tecnologiche Aurobox/Unibox (dispositivi satellitari) studiate per ampliare il target di riferimento e per supportare l'opzione tariffaria R.C.Auto "A Kilometro" più semplice tra le tariffe a consumo presenti sul mercato;
- l'opzione "Riparazione Comfort" che prevede il ripristino del veicolo danneggiato a seguito di sinistro presso le carrozzerie convenzionate con UGF Assicurazioni;
- la salvaguardia dell'ambiente, grazie all'accettazione da parte del cliente, dell'invio telematico della maggior parte della documentazione contrattuale, in cambio della quale UGF Assicurazioni finanzia progetti di piantumazione di alberi nella regione di residenza del cliente concordati con Comuni e Province.

Il lancio del prodotto (supportato con la realizzazione di diversi strumenti di comunicazione e marketing), è stato caratterizzato da un ampio progetto di formazione corredato da un corso *on line* (WBT), che ha previsto un test finale, ed ha portato in aula quasi 12.000 intermediari.

L'assicurazione viaggio in Italia rispetto ai paesi europei è ancora poco utilizzata: la necessità di una copertura assicurativa per rischi connessi alla vacanza viene normalmente stimolata in fase di acquisto di un pacchetto turistico o richiesta dai clienti più sensibili e da quelli che hanno un obbligo particolare.

Ecco perché la nascita del nuovo prodotto innovativo multirischio per chi viaggia **MUOVERSI**, ha come principale obiettivo, oltre a quello di completare la gamma di offerta dei prodotti non auto di gruppo, quello di soddisfare anche l'esigenza del mercato del turismo "fai da te". Lo scopo è quello di assistere il cliente in viaggio in tutto il mondo, ad eccezione di pochi paesi, per turismo, lavoro o studio. Il prodotto quindi è stato realizzato pensando ad un target di clientela che va dal semplice turista che organizza un viaggio di piacere, allo studente che deve trascorrere un periodo all'estero, al professionista che ha necessità di spostarsi per svolgere la propria attività professionale. Il prodotto è così articolato:

Un Pacchetto base, la cui sottoscrizione è obbligatoria, che comprende 3 garanzie indispensabili dalle quali si è ritenuto di non poter prescindere per offrire una consulenza professionale al cliente in questo settore:

- Assistenza in viaggio,
- Rimborso Spese mediche a seguito di infortunio o malattia,
- Bagaglio che comprende furto, furto con destrezza, rapina, scippo e incendio.

Tre Garanzie facoltative, valide solo se opzionate, che completano l'offerta al cliente:

- Annullamento viaggio,
- Infortuni del viaggiatore,
- Responsabilità civile del viaggiatore.

Nell'ultimo trimestre inoltre sono stati realizzati i seguenti prodotti:

- **100% IMPRESA**

È il primo prodotto UGF realizzato in ottemperanza al Regolamento ISVAP n. 35.

Consiste in una polizza multirischi dedicata alle piccole e medie imprese che offre una serie di garanzie a copertura dei locali, dei beni in essi contenuti e delle responsabilità connesse all'attività dell'impresa.

Si tratta di un prodotto modulare che il cliente può comporre in base allo specifico bisogno di protezione e di tranquillità che desidera dare alla propria attività.

È possibile infatti acquistare solo le coperture di cui ha bisogno scegliendo tra cinque garanzie:

- Incendio
- Furto e rapina
- Responsabilità Civile
- Tutela legale
- Assistenza

Ed inoltre è possibile scegliere tra due diversi livelli di protezione:

Chiave Oro: offre una protezione mirata che mette al riparo dagli imprevisti più significativi.

Chiave Platino: offre una protezione più estesa che garantisce una sicurezza globale.

- **PIÙ SERENI**

È una polizza infortuni dedicata alla persona ed alla famiglia che consente di personalizzare le coperture in base alle specifiche necessità del cliente. È infatti possibile scegliere una copertura individuale o per tutti i componenti della famiglia, a capitali liberi o in pacchetti standard.

Sono previsti tre tipi di copertura:

- a) Scelta Persona
- b) Scelta Famiglia
- c) Scelta Veicolo

La polizza prevede inoltre più livelli di garanzia per rispondere alle diverse esigenze assicurative:

- Tempo Libero & Lavoro. Permette la più ampia libertà di scelta. È possibile decidere se assicurarsi per l'attività professionale, per il tempo libero o per l'intera giornata.
- Full Time. La protezione è sempre attiva 24 ore su 24. Con Full Time non è necessario dichiarare eventuali variazioni nell'attività svolta nè precedenti infortuni o ricoveri.
- Circolazione. Tutela l'assicurato durante gli spostamenti in qualità di conducente, passeggero su mezzi pubblici e privati, pedone.
- Assistenza salute. Permette di ampliare la portata della copertura e offre assistenza immediata in caso di emergenze domestiche o durante gli spostamenti.

A supporto del lancio dei prodotti, sono stati realizzati strumenti di comunicazione come poster per affissione interna, una pagina pubblicitaria personalizzabile per inserzioni su periodici locali e di marketing. È stata definita anche un'attività formativa attraverso un corso online di 3 ore rivolto a tutti gli intermediari (agenti, collaboratori commerciali e personale di front office). Il corso ha l'obiettivo, attraverso modalità multimediali, di illustrare il prodotto in tutte le sue caratteristiche fondamentali e combinazioni d'offerta e prevede un test finale.

- **Tutela legale**

È stato rivisto il prodotto già commercializzato attraverso il quale viene fornita al cliente una consulenza di elevato profilo professionale per difendere i propri interessi in caso di controversie in sede giudiziale ed extragiudiziale e tutelare la propria famiglia e la propria attività in caso di vertenze legali in Italia, nello Stato della Città del Vaticano e nella Repubblica di San Marino.

Sono stati realizzati sette fascicoli informativi con coperture mirate per le varie categorie di soggetti assicurati:

- Società di capitali, Consorzi od Enti cooperativi
- Professionisti
- Aziende
- Imprese edili
- Medici
- Condominio
- Famiglia

I fascicoli informativi recepiscono tutte le importanti modifiche emanate, anche di recente, dal legislatore per tutti i rischi rappresentati, a conferma della volontà di sollecitare sempre l'attenzione dei nostri assicurati a sapersi tutelati negli interessi quotidiani più comuni che siano essi professionali, della vita privata o relativi al proprio patrimonio.

- **Responsabilità dell'impresa edile e stradale e Responsabilità civile dell'impresa**

Sono state realizzate nuove versioni dei prodotti al fine di fare convergere quelli esistenti nei portafogli delle due Divisioni Aurora e Unipol.

Sono state apportate alcune modifiche al testo normativo anche per ottemperare alle disposizioni del regolamento ISVAP n° 35 ed è stato pertanto predisposto il cosiddetto "fascicolo informativo". Con l'occasione è stata attuata una revisione delle tariffe visti gli andamenti tecnici non molto positivi degli ultimi anni.

Organizzazione commerciale

Nel corso del 2010 è proseguita l'attività di risanamento del portafoglio già avviata nell'ultima parte del precedente esercizio.

L'attività si è concentrata sulle agenzie con andamenti nel quadriennio precedente fortemente negativi e, in particolare, per le posizioni più significative è stato sviluppato un piano di interventi comprendente tra l'altro sia accordi di liberalizzazione sia chiusure del rapporto agenziale con dismissione del portafoglio.

Sono state pertanto realizzate 17 chiusure nell'anno che hanno iniziato a produrre positivi effetti sul risanamento tecnico e sulle perdite di portafoglio, benefici che si consolideranno ulteriormente nel 2011.

In un'ottica di risanamento della rete e di razionalizzazione del territorio, ma sempre con l'attenzione rivolta al recupero di redditività per la Compagnia e alla sostenibilità dell'agenzia, sono stati realizzati 54 interventi riorganizzativi, divisi tra conferimenti di portafoglio, accorpamenti, e sostituzioni del soggetto agente, oltre a 38 interventi puramente amministrativi di modifica delle compagini societarie agenziali.

Prosegue inoltre il monitoraggio tecnico dei portafogli oggetto di risanamento che potrà di volta in volta anche determinare ulteriori interventi nei confronti delle agenzie che mostreranno ancora risultati tecnici non positivi.

Al 31 dicembre 2010 la rete agenziale di UGF Assicurazioni risulta costituita da 1.588 agenzie, nell'ambito delle quali operano 2.466 agenti.

La rete della divisione Aurora risulta essere composta da 1.015 agenzie (1.588 agenti), mentre la divisione Unipol da 573 agenzie (858 agenti).

Per quanto riguarda gli intermediari diversi dagli agenti, la Compagnia si avvale di 13.283 unità comprensive di tutte le categorie.

UGF Assicurazioni colloca prodotti Vita con il *brand* di UGF Divisione Unipol anche tramite gli sportelli bancari di UGF Banca. Sotto il *brand* di UGF Divisione Aurora distribuisce polizze Vita anche attraverso le reti di promotori finanziari di Simgest e Credit Suisse Italy.

Formazione per la rete esterna

Per gli agenti ed i loro collaboratori, in particolare, sono stati organizzati 81 corsi (di cui 58 a distanza), per un totale di 32.336 presenze, conclusi con un test finale, superato positivamente dalla maggior parte dei partecipanti. Per i corsi Fad erogati tramite la piattaforma fad e-learning sono stati emessi 163.470 attestati di superamento positivo del test finale.

STRUTTURA LIQUIDATIVA

Nel corso del 2010 la Direzione Sinistri ha avviato una serie di interventi organizzativi volti principalmente a migliorare l'efficienza dei processi di gestione dei sinistri e ad incrementare il presidio della relazione con i clienti e la rete agenziale.

L'organizzazione è stata rivista seguendo la logica delle varie fasi di gestione del sinistro, identificando coerentemente specifiche aree di responsabilità: a partire dal momento dell'apertura dello stesso attraverso il call center, passando poi per le fasi di gestione amministrativa, ai contatti con periti e altri fiduciari fino alla valutazione della pratica e alla conseguente liquidazione.

La specializzazione delle attività delle varie aree e le chiare responsabilità nelle fasi del processo hanno consentito, insieme alla revisione e all'aggiornamento di alcuni sottoprocessi chiave, di migliorare l'efficienza dei tempi di gestione con impatti conseguenti sul livello di servizio.

Da un punto di vista dell'efficacia sono stati sviluppati, implementati e messi a disposizione dei

liquidatori strumenti di supporto informatico che sulla base delle caratteristiche del sinistro e delle informazioni che provengono dalle Clearbox (le cosiddette "scatole nere"), installate ormai su più di 600.000 vetture dei nostri clienti, rendono più accurata la valutazione delle dinamiche e garantiscono la massima trasparenza ed adeguatezza nel rimborso del danno sia alle cose che alle persone. Per fronteggiare al meglio il fenomeno delle frodi è stata centralizzata e potenziata la struttura apposita: i modelli di gestione sono stati rivisti anche grazie all'implementazione di modelli di analisi dei sinistri per individuare le pratiche a maggior rischio e gestirle con processi differenziati e specifici, avvalendosi di professionalità specializzate. Infine, a partire dalla seconda metà del 2010, la Compagnia ha avviato uno specifico progetto per definire le linee guida evolutive del sistema gestionale sinistri, partendo dall'individuazione delle potenziali aree critiche.

L'adozione della soluzione informatica che è stata scelta costituirà un elemento di differenziazione competitiva rispetto al mercato e consentirà un importante miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza nella gestione del sinistro, con benefici attesi in particolare sui seguenti aspetti:

- elevata automazione dei processi e disponibilità di strumenti evoluti per la pianificazione e il monitoraggio delle attività critiche per il business;
- miglioramento dei livelli di servizio verso la clientela e verso la rete distributiva;
- riduzione delle sanzioni;
- maggior presidio nel processo con conseguente riduzione del numero di frodi;
- miglioramento del processo di gestione del contenzioso;
- forte integrazione con i fornitori e maggior presidio dei relativi processi operativi;
- elevato livello di flessibilità e configurabilità del sistema rispetto alle mutevoli esigenze organizzative, di business e normative;
- elevata specializzazione e diversificazione dei processi;
- disponibilità e facilità nella generazione ed elaborazione personalizzata di reportistica operativa, gestionale e statistica.

Il progetto di implementazione, avrà un orizzonte temporale di circa 2 anni e sarà svolto da un Gruppo di Lavoro formato da risorse interne e da risorse del partner tecnologico, con l'obiettivo di acquisire all'interno dell'azienda tutte le competenze necessarie.

Per la raccolta delle denunce e la liquidazione dei sinistri le compagnie del Gruppo UGF si avvalgono prevalentemente del servizio prestato dalle strutture facenti capo alla Direzione Sinistri di UGF Assicurazioni. Per sinistri appartenenti a determinate tipologie (es. Cauzioni, Trasporti, Grandine), le compagnie provvedono attraverso strutture proprie facenti capo alle rispettive Direzioni Tecniche.

Una quota di sinistri non rilevante è affidata a providers esterni, in ambiti essenzialmente legati a contratti particolari intermediati da brokers.

La Direzione Sinistri di UGF opera come di seguito riportato:

- La raccolta delle denunce avviene prevalentemente per via telefonica (attraverso il Call Center Sertel) o tramite le agenzie, le quali sono dotate di un apposito applicativo (Web Agenti) che consente loro di aprire direttamente i sinistri sul sistema informativo della compagnia, nonché di accedere ad informazioni per l'assistenza dei clienti nella fase di istruzione della pratica e di liquidazione del danno;
- La liquidazione dei sinistri "standard" (traini, cristalli ed alcune tipologie semplici relative a rami non auto) è accentrata presso le sale del Call Center;
- I sinistri RC auto in Indennizzo Diretto con danni a cose e quelli con lesioni per i quali è presente il modulo di denuncia sottoscritto da entrambi i conducenti vengono liquidate da strutture accentrate nelle sedi di Bologna e San Donato Milanese;
- La liquidazione dei sinistri di media complessità dei rami Auto, RCG, Infortuni e Malattia è affidata alla Liquidazione Territoriale che opera attraverso 62 sedi distribuite su tutto il territorio nazionale;
- I sinistri di elevata complessità dei rami RCA, RCG, Infortuni, Malattia e Danni ai Beni sono trattati da strutture direzionali specializzate.

INTERNET

www.ugfassicurazioni.it è il sito internet di UGF Assicurazioni S.p.A. attraverso il quale è possibile, per clienti e non, entrare in contatto con la compagnia consultando tutti i contenuti di carattere istituzionale nonché le funzionalità e gli applicativi che consentono in modo diretto e chiaro di poter reperire tutte le informazioni in tema di assistenza clienti, denuncia sinistri, reclami e riferimenti della rete agenziale.

Il sito, strutturato nella sua navigazione per rispondere agli obblighi informativi ISVAP (Circolare 533/D e Regolamento 35), consente di raggiungere in modo veloce le informazioni sulla struttura, la corporate governance, le notizie ed i comunicati ufficiali della compagnia, le quotazioni dei fondi riferiti alle polizze Unit e Index-Linked, la previdenza complementare, i preventivatori R.C. Auto e Natanti e molto altro ancora.

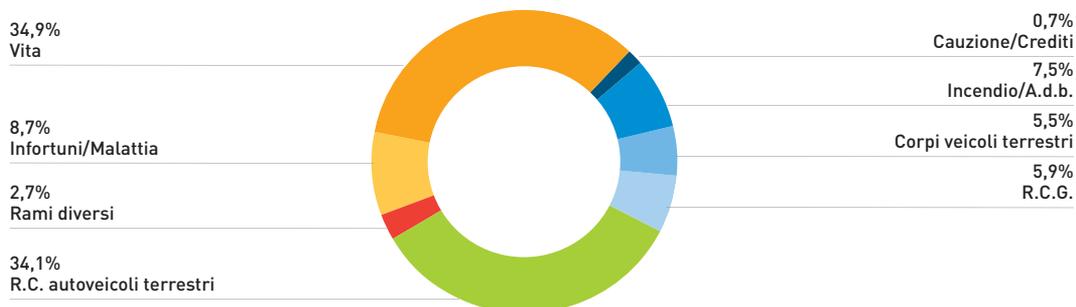
Per quanto riguarda i prodotti ed i servizi, il sito www.ugfassicurazioni.it introduce in modo diretto e chiaro l'offerta proposta dalla compagnia attraverso le due divisioni di vendita rappresentate dai marchi commerciali Aurora ed Unipol: sia dalla home-page che dalla sezione prodotti del sito è infatti possibile collegarsi a www.ugfaurora.it e www.ugfunipol.it.

I due siti di divisione Aurora e Unipol, online dal 10 ottobre 2010 con una veste ed una struttura completamente rinnovata, definiscono standard di contenuto, di immagine e di tecnologia assolutamente innovativi. Infatti, attraverso un attento e approfondito percorso, basato sull'analisi dei trend e dei comportamenti "attuali e a tendere" degli utenti del web, sono stati implementati un'architettura di contenuti ed applicativi ad alta interazione con l'utente che posizionano concretamente i nuovi siti di Aurora e Unipol come la "best practice web" all'interno del settore assicurativo italiano. Questo non per la ricerca di un primato fine a se stesso ma come fattore abilitante ad una più efficace comunicazione con l'utente web.

PREMI PER RAMO DI ACQUISIZIONE

Illustriamo di seguito l'andamento riscontrato nei principali rami nel corso del 2010.

COMPOSIZIONE % PREMI



RAMI VITA E FONDI PENSIONE

La raccolta premi complessiva (lavoro diretto e indiretto) dell'esercizio 2010, risulta pari a 1.910,2 milioni di euro, in decremento rispetto all'esercizio precedente (-12,8%).

I premi diretti acquisiti nell'esercizio sono complessivamente pari a 1.907,1 milioni di euro; la suddivisione tra polizze individuali e collettive e tra premi di prima annualità, di annualità successive e premi unici è esposta nella seguente tabella:

	2010	Var. % su 2009
Individuali		
Ramo I	972,5	(14,3)
Ramo III	5,5	(9,1)
Ramo V	194,8	35,2
Ramo VI	14,6	3,8
Totale	1.187,4	(8,6)
Collettive		
Ramo I	162,0	2,4
Ramo V	160,9	(53,1)
Ramo VI	396,7	2,3
Totale	719,6	(19,0)
TOTALE LAVORO DIRETTO	1.907,1	(12,8)
Premi prima annualità		
Ramo I	34,7	80,2
Ramo III	0,0	(100,0)
Totale	34,7	78,9
Premi annualità successive		
Ramo I	206,4	(7,5)
Ramo III	1,4	53,7
Totale	207,8	(7,2)
Premi unici		
Ramo I	893,5	(15,0)
Ramo III	4,1	(17,9)
Ramo IV	0,2	(29,6)
Ramo V	355,7	(26,9)
Ramo VI	411,2	2,4
Totale	1.664,6	(14,4)

Il decremento pari al 12,8% è condizionato fortemente dall'ingresso nel luglio dello scorso anno di un contratto collettivo di ramo V stipulato con il Fondo Pensione Nazionale BCC/CRA per circa 200 milioni. Depurando i dati di tale valore, non ripetibile, il decremento sui premi risulta essere pari al 3,9%.

Si segnala la crescita dei premi di prima annualità del ramo I, a conferma del buon andamento dei prodotti tradizionali di protezione del capitale e del rendimento a premio unico, sia rivalutabili che a tasso predeterminato.

Le spese di gestione, comprendenti le provvigioni di acquisto e di incasso, le altre spese di acquisizione e le altre spese di amministrazione sono risultate pari a 93,7 milioni di euro (92,3 milioni al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori), con un'incidenza sui premi del 4,9% (4,0% nel precedente esercizio).

Le somme pagate (lavoro diretto e indiretto) dell'esercizio 2010 risultano pari a 1.512,3 milioni di euro, in decremento rispetto all'esercizio precedente (-15,5%), così ripartite:

	2010	Var. % su 2009
Valori in milioni di euro		
Ramo I	959,3	0,9
Ramo III	259,6	(15,2)
Ramo IV	0,0	1,2
Ramo V	198,3	(58,1)
Ramo VI	95,0	64,4
Totale	1.512,3	(15,5)

Tale decremento è ascrivibile in particolare alla flessione dei pagamenti per riscatto e anticipazione (-21%). In particolare, si conferma il decremento delle somme pagate attinenti al ramo V e al ramo III.

I capitali assicurati a fine 2010 hanno raggiunto l'importo di 23.477 milioni di euro (aumento del 10,15% rispetto all'esercizio precedente).

Le riserve tecniche del portafoglio diretto ed indiretto sono state pari a 12.631,1 milioni di euro, con un incremento del 5,6% rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato del conto tecnico evidenzia un saldo negativo di 65,7 milioni di euro, in netto peggioramento rispetto all'esercizio precedente (234,5 milioni), prevalentemente per effetto delle consistenti rettifiche di valore dei titoli in portafoglio.

Fondi Pensione

In un contesto generale di mercato, caratterizzato da una sostanziale stasi delle adesioni, è continuata l'attività di consolidamento di UGF Assicurazioni nel settore delle Forme Pensionistiche Complementari.

A fine 2010 UGF Assicurazioni gestiva complessivamente 25 mandati per Fondi Pensione negoziali (di cui 14 mandati per gestioni "con garanzia di capitale e/o di rendimento minimo").

Alla stessa data le risorse complessivamente gestite ammontano a 2.370,6 milioni di euro (di cui 1.332,9 milioni di euro con garanzia).

Nel corso del 2010, si è ottenuto il rinnovo di alcune convenzioni e l'aggiudicazione di altri mandati di gestione.

Con riferimento ai rinnovi di convenzioni già gestite si evidenziano il Fondo Pensione "Cometa" (mandato con garanzia), il Fondo Pensione "Arco" (mandato bilanciato senza garanzia), il Fondo Pensione "Prevedi" (mandato bilanciato senza garanzia).

Con riferimento alla aggiudicazione di nuovi mandati di gestione si evidenzia il Fondo Pensione "Gommaplastica" (mandato obbligazionario senza garanzia) ed il Fondo Pensione "Agrifondo" (mandato bilanciato senza garanzia).

La gestione di "Agrifondo" comincerà entro il primo trimestre del 2011, mentre la gestione di "Gommaplastica" nel secondo semestre del 2011.

Nel corso del 2010 è cessata la gestione del mandato del Fondo Pensione "Previprof" (mandato con garanzia) per effetto dello scioglimento del fondo disposto dall'Autorità di Vigilanza (COVIP).

Nel settore dei fondi pensione aperti, a fine anno i patrimoni dei fondi "Unipol Futuro", "Unipol Previdenza", "Unipol Insieme" e "Aurora Previdenza" hanno raggiunto un ammontare complessivo di 246,5 milioni di euro (210 milioni di euro nel 2009) e 21.704 aderenti.

RAMI DANNI

I premi del lavoro diretto al 31 dicembre 2010 ammontano a 3.538,4 milioni di euro, con un decremento di 138,8 milioni di euro (-3,8%) rispetto ai premi acquisiti nel 2009. La flessione ha riguardato quasi tutti i rami, come si evince dalla "Ripartizione dei premi per ramo di attività" riportata in apertura della presente Relazione nel paragrafo di commento dei Premi complessivi.

Considerando anche il lavoro indiretto, i premi acquisiti nell'esercizio ammontano a 3.563,4 milioni di euro (-3,8%).

La contrazione nel Ramo **R.C. Autoveicoli Terrestri** è dovuta soprattutto alla riduzione del portafoglio flotte, a seguito dell'azione di riforma o dismissione dei contratti ad elevato andamento negativo. Risulta in diminuzione anche il portafoglio clienti delle polizze singole, calo sostanzialmente compensato in termini di premi incassati dall'incremento del premio medio. La politica di risanamento nel settore flotte unita ad una attenta selettività per le polizze singole hanno determinato effetti evidenti nel contenimento della frequenza sinistri del ramo.

Il calo del portafoglio da un lato e la riduzione delle immatricolazioni dall'altro hanno avuto forti effetti anche sulla contrazione dei premi nei **Corpi e Veicoli Terrestri**.

Anche per i rami **non Auto** il 2010 si è chiuso con una significativa contrazione della raccolta premi, determinata sia dagli effetti delle azioni di risanamento e dalle politiche assuntive più restrittive che dalla contrazione dei fatturati delle aziende a causa della crisi economica in atto. Alla riduzione dei premi ha corrisposto il miglioramento dei risultati tecnici, in linea con la strategia della Compagnia che ha posto come obiettivo primario il recupero di redditività.

Per quanto riguarda i sinistri, nell'esercizio sono pervenute complessivamente 1.164.016 denunce, con una riduzione del 7,0% rispetto a quelle ricevute nel 2009.

Tra queste rientrano le denunce dei sinistri R.C.Auto, a cui si applica la Convenzione del Risarcimento Diretto disciplinata dal DPR 18/7/2006 n. 254.

Nell'esercizio 2010 sono state rilevate 277.692 denunce per sinistri Card Debitrice, 310.036 denunce per sinistri Card Gestionaria e 79.312 denunce per sinistri No Card.

Si definiscono "sinistri Card Debitrice" i sinistri, gestiti da altre imprese, di cui sono responsabili, in tutto o in parte, i propri assicurati e che sono regolati tramite un'apposita stanza di compensazione costituita presso la CONSAP.

Si definiscono "sinistri Card Gestionaria" quelli gestiti dalle imprese di cui non sono responsabili, in tutto o in parte, i propri assicurati. In questi casi la compagnia riceve dalla compagnia di assicurazioni della controparte un rimborso forfetario.

Si definiscono infine sinistri No Card quelli che non rientrano nella Convenzione CARD.

La velocità di liquidazione dei sinistri Card completamente gestiti da UGF (escludendo i sinistri in concorso di colpa, parzialmente gestiti dalle compagnie di controparte) è stata dell'80,5%, con una variazione in aumento rispetto al 2009 di 4,9 punti percentuali. Il loro costo medio pagato ha registrato un incremento del 4,8% in ragione di una maggiore accelerazione impressa alla velocità di liquidazione dei sinistri con danni a persone rispetto a quelli con soli danni a cose.

Relativamente al complesso del lavoro diretto italiano, i sinistri pagati, dell'esercizio e di esercizi precedenti, hanno comportato un esborso (al netto delle quote a carico dei coassicuratori e delle somme recuperate, compresi i costi di perizia) di 2.901,0 milioni di euro, con un decremento di 60,6 milioni rispetto al 2009 (-2%).

Il complesso delle riserve premi e sinistri accantonate ha raggiunto, a fine anno, 6.286,4 milioni di euro, con un decremento di 344,6 milioni (-5,2% rispetto al 31/12/2009), e sono pari al 176,4% dei premi acquisiti (179,1% al 31/12/2009).

Nella seguente tabella, relativamente al lavoro diretto italiano, si espone la velocità di liquidazione dei sinistri al 31/12/2010, per i principali rami esercitati, con il confronto rispetto al 31/12/2009, ottenuta rapportando il numero dei sinistri pagati al numero dei sinistri denunciati nel periodo o a riserva al termine dell'esercizio precedente, al netto di quelli eliminati perché senza seguito (valori percentuali).

Ramo	generazione corrente		generazioni precedenti	
	2010	2009	2010	2009
Infortuni	70,0	63,1	82,1	78,9
Malattia	87,9	83,5	68,2	60,7
Corpi di veicoli terrestri	91,0	86,7	90,0	89,3
Incendio	52,5	53,4	84,1	84,8
Altri Danni ai Beni	71,5	70,5	88,3	86,2
R.C. generale	58,1	52,9	36,6	31,9
R.C.Auto	71,6	66,8	64,4	59,9
R.C.Auto "no card"	49,9	47,3	50,2	46,8
R.C.Auto "card gestionaria"	76,8	71,7	76,7	75,7
R.C.Auto "card debitrice"	75,0	69,0	61,3	71,2

Il tasso medio di sinistralità per l'insieme dei rami Danni, incluse le spese di liquidazione, è stato del 77,7% (85,7% nel 2009) e il "combined ratio", che comprende anche le spese di gestione, è pari al 100,5% dei premi di competenza (108% nel 2009). Le numerose azioni intraprese per contrastare l'erosione del margine industriale del comparto segnato negli esercizi precedenti tra le quali la politica di risanamento del portafoglio Auto e la maggior selettività nelle assunzioni delle polizze singole, hanno consentito un significativo miglioramento degli andamenti tecnici portando ad una sostanziale riduzione delle denunce sinistri nel corso dell'esercizio.

Le spese di gestione, comprendenti le provvigioni di acquisizione e di incasso, le altre spese di acquisizione e di amministrazione, ammontano a 811,5 milioni di euro (786,9 milioni al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori), contro 825,8 milioni di euro nel 2009 (807,9 al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori). La relativa incidenza sui premi è risultata del 22,7% (22,3% nel 2009).

Il risultato del conto tecnico evidenzia un saldo positivo di 11,2 milioni di euro (-62,5 milioni nel precedente esercizio). È però da evidenziare che l'andamento industriale del comparto Danni, ha mostrato un miglioramento di oltre 280 milioni di euro rispetto all'esercizio 2009.

Forniamo qui di seguito informazioni sull'andamento tecnico dei singoli rami:

INFORTUNI

Premi diretti	324,5 milioni di euro (-5,6%)
Numero sinistri denunciati	104.315 (-7,4%)
Sinistri pagati	203,9 milioni di euro (+3,1%)
Oneri dei sinistri	201,3 milioni di euro (-8,4%)

Il ramo Infortuni evidenzia una flessione della raccolta premi rispetto al 2009.

Nel settore corporate le dismissioni di numerosi contratti di importo significativo, rese necessarie dal negativo andamento tecnico o conseguenti al raggiungimento della naturale scadenza, non sono state compensate dalle nuove acquisizioni.

Un contributo a sostegno dello sviluppo dei premi è stato invece fornito dal comparto retail grazie alle varie iniziative commerciali territoriali e alle campagne di vendita in essere.

In questo ambito, che interessa in modo significativo i rischi individuali e della famiglia, nell'ultimo trimestre dell'anno è stato lanciato sul mercato il nuovo prodotto di riferimento a diffusione di massa "PiuSereni", appositamente dedicato a questo segmento.

Si conferma l'importante diminuzione del denunciato ottenuta grazie agli interventi di risanamento su contratti plurisinistrati individuali e cumulativi.

Anche se in misura più contenuta rispetto al primo semestre, il costo complessivo dei sinistri, condizionato in parte anche da alcuni gravi eventi, evidenzia un incremento sul precedente esercizio.

Sulla base di questi elementi la chiusura di esercizio consente il raggiungimento di un saldo tecnico positivo.

MALATTIA

Premi diretti	148,7 milioni di euro (-9,3%)
Numero sinistri denunciati	216.994 (+8,5%)
Sinistri pagati	115,8 milioni di euro (-7,8%)
Oneri dei sinistri	111,0 milioni di euro (-22,1%)

Il ramo Malattia evidenzia una raccolta premi in flessione dovuta alle azioni di dismissione e di riforma di contratti ad andamento negativo.

L'incremento del denunciato è dovuto all'incremento della sinistrosità su alcuni Fondi Sanitari di Categoria ad andamento tecnico comunque ancora positivo, fondi caratterizzati da un rilevante numero di richieste di rimborsi con un costo medio molto contenuto.

Nonostante l'azione di storno e di riforma di alcuni importati contratti collettivi, l'andamento tecnico dell'esercizio si attesta sui livelli dell'annualità precedente a causa del costante aumento delle prestazioni sanitarie, all'invecchiamento della popolazione assicurata e al crescente utilizzo delle più costose strutture sanitarie private a scapito di quelle pubbliche che si registra soprattutto nei contratti collettivi.

**CORPI DI VEICOLI
TERRESTRI**

Premi diretti	298,7 milioni di euro (-6,1%)
Numero sinistri denunciati	86.183 (-16,8%)
Sinistri pagati	186,4 milioni di euro (-10,9%)
Oneri dei sinistri	186,4 milioni di euro (-16,8%)

In linea con il dato semestrale, anche la chiusura di esercizio ha confermato la contrazione dei premi delle garanzie complementari alla copertura obbligatoria.

Con la chiusura dell'esercizio è giunta a termine l'azione di riforma applicata ai prodotti divisionali, su garanzie ad andamento tecnico negativo, quali gli Eventi Socio Politici. L'esito delle suddette riforme, pur determinando una contrazione del relativo portafoglio, ha consentito un aumento del premio medio e un conseguente miglioramento del risultato tecnico delle garanzie interessate.

Dalla seconda metà di giugno anche per questo ramo ha preso avvio la commercializzazione della nuova linea prodotto denominata "Km Sicuri," che ha introdotto significative modifiche alla struttura tariffaria delle principali garanzie e una profonda revisione delle condizioni prestate.

In particolare il nuovo prodotto introduce importanti agevolazioni per gli Assicurati che accettano di utilizzare, in caso di danno, le carrozzerie convenzionate con UGF. Dal punto di vista dei contenuti sono state previste, per le principali garanzie, due diverse linee che, differenziandosi per portata delle prestazioni, ampliano le opzioni di scelta in funzione delle specifiche esigenze.

Sul fronte Incendio/Furto ed Assistenza resta elevato il gradimento per l'offerta del dispositivo satellitare Unibox/Aurobox e per le evoluzioni introdotte con "Km Sicuri" che, nella configurazione più evoluta, migliora ulteriormente la lotta ai furti.

Sul fronte sinistri, le azioni di riforma attivate su specifiche garanzie e l'effetto, per il secondo semestre, della nuova tariffa "Km Sicuri" applicata alla nuova produzione, hanno contribuito al decremento del numero sinistri e del costo liquidato con un conseguente miglioramento del risultato tecnico del ramo rispetto al dato di chiusura 2009.

INCENDIO

Premi diretti	164,6 milioni di euro (-4,4%)
Numero sinistri denunciati	20.501 (-14,1%)
Sinistri pagati	125,7 milioni di euro (+3,7%)
Oneri dei sinistri	82,8 milioni di euro (-48,2%)

In linea con quanto osservato nel corso dell'esercizio, il 2010 si è chiuso con la contrazione dei premi rispetto al 2009, ma con un risultato tecnico in forte miglioramento. In questo ramo si registra uno dei maggiori recuperi di sinistralità dell'esercizio con una riduzione delle denunce di oltre il 14% e una sostenuta riduzione del costo totale.

Le ragioni del forte recupero di redditività sono sostanzialmente riconducibili sia alla rilevante riduzione degli eventi atmosferici dannosi, sia alla contrazione registrata nei sinistri di grande entità, frutto di un attento lavoro di analisi dei rischi più complessi, dove si è agito nel contempo sulla leva della selezione e su quella della prevenzione e protezione dei rischi.

Nel confronto con il passato esercizio, si deve inoltre considerare che negli oneri dei sinistri dello scorso anno era stato rilevato il costo dei sinistri da terremoto che colpì la città dell'Aquila.

ALTRI DANNI AI BENI

Premi diretti	242,2 milioni di euro (-2,6%)
Numero sinistri denunciati	106.695 (+6,9%)
Sinistri pagati	166,5 milioni di euro (-6,3%)
Oneri dei sinistri	181,9 milioni di euro (-7%)

Nel suo complesso il ramo evidenzia una riduzione degli incassi e un aumento nel numero dei sinistri denunciati, combinato con un costo totale dei sinistri in riduzione.

Al proprio interno i comportamenti dei vari settori sono però tra loro molto differenti: i rischi accessori all'Incendio, il Furto e i Tecnologici riducono il numero delle denunce, mentre nel ramo Grandine si registra un forte aumento del denunciato, anche se il risultato complessivo del ramo è anch'esso in miglioramento. L'unico settore nel quale i premi sono in aumento, grazie agli interventi tariffari attuati, è quello dei rischi accessori all'incendio.

Nel ramo Grandine la modesta flessione dei premi registrata nel corrente esercizio è da ricondurre alla più attenta distribuzione dei rischi assunti a livello regionale e provinciale, che ha di fatto limitato e ridotto la nostra esposizione in diverse province che evidenziavano preoccupanti livelli di concentrazione dei capitali assicurati.

È da evidenziare in particolare il pesante rapporto tecnico registrato in Emilia Romagna, regione che ci vede leader nelle assunzioni e che ha condizionato il risultato negativo finale.

**R.C. AUTOVEICOLI
TERRESTRI**

Premi diretti	1.859,9 milioni di euro (-2%)
Numero sinistri denunciati	357.004 (-15,7%)
• no card	79.312 (-16,81%)
• card gestionaria	310.036 (-11,84%)
• card debitrice	277.692 (-15,41%)
Sinistri pagati	1.750,7 milioni di euro (-1,1%)
Oneri dei sinistri	1.628,0 milioni di euro (-11%)

Nonostante il persistere della crisi del mercato automobilistico e l'attesa contrazione del numero dei contratti in portafoglio, nel secondo semestre si è registrato un recupero degli incassi R.C. Auto anche se non sufficiente per compensare completamente la contrazione della prima parte dell'anno.

Sul risultato ha inciso positivamente l'effetto del nuovo prodotto "Km Sicuri", che ha dato piena applicazione all'adozione di criteri di selezione del rischio sempre più aggiornati rispetto alle nuove caratteristiche del mercato.

In tal senso, da un lato si è data applicazione alla necessità di valutare la natura del rischio attraverso la lettura della sinistralità pregressa rilevata dall'attestato di rischio ma, contemporaneamente, sono stati introdotti nuovi fattori tariffari migliorativi per i conducenti con profili di rischiosità più modesti.

Oltre a confermare la distinzione tra guida libera e guida esperta, il nuovo prodotto introduce significative novità rispetto alla canalizzazione dei sinistri verso le carrozzerie convenzionate, grazie alla creazione di una specifica opzione tariffaria.

L'introduzione di specifiche attività di selezione del rischio hanno contribuito in misura significativa al miglioramento del dato di frequenza sinistri registrato dal settore delle auto singole ed al riequilibrio del premio medio che conferma il trend di recupero già evidenziato nel corso dell'anno.

È stata accolta positivamente dal mercato anche la novità sicuramente più caratterizzante introdotta con il nuovo prodotto, rappresentata dall'abbinamento del dispositivo satellitare Unibox/Aurobox alla nuova opzione tariffaria "A Kilometro" che, per le autovetture, prevede sconti diversificati in base al chilometraggio rilevato dal dispositivo. Nella predisposizione della tariffa chilometrica UGF ha scelto la strada della trasparenza nei confronti dell'assicurato, comunicando al momento dell'attivazione o del rinnovo del contratto la fascia di sconti a cui potrà accedere in funzione dei chilometri percorsi che, in tal modo, rimangono l'unico elemento variabile che incide sul premio dell'annualità successiva.

L'applicazione della tecnologia di Unibox/Aurobox per le autovetture è stata differenziata su tre diversi livelli di servizio ed estesa anche al settore delle 2 ruote con i conseguenti servizi automatici di assistenza in caso di incidente che, da sempre, hanno rappresentato il valore aggiunto di questo innovativo strumento.

Per il settore flotte cominciano a produrre effetti positivi le attività di riforma e dismissione attuate nel corso dell'anno, rafforzate da una attenta attività assuntiva di nuovi rischi, centrata su aspetti di natura strettamente tecnica in grado di fornire elevate garanzie di equilibrio tecnico.

Gli effetti degli interventi introdotti già dal precedente esercizio e proseguiti nel 2010, nonché delle importanti dismissioni effettuate, sono alla base del forte decremento del numero dei sinistri denunciati e della conseguente riduzione dell'importo dei sinistri pagati.

RESPONSABILITÀ CIVILE DIVERSI

Premi diretti	321,9 milioni di euro [-9%]
Numero sinistri denunciati	70.085 [-12,7%]
Sinistri pagati	272,1 milioni di euro [-3%]
Oneri dei sinistri	276,5 milioni di euro [-17,2%]

La riduzione della raccolta premi del ramo è legata agli importanti interventi di dismissione del portafoglio conseguenti alle politiche di recupero di redditività.

Come nei precedenti esercizi, la Compagnia è costantemente impegnata, in particolare nel settore degli enti pubblici, a riformare i contratti in portafoglio e a selezionare i rischi più pericolosi e, nel corso del 2010, sono state diramate norme assuntive ancora più restrittive nella copertura delle responsabilità delle strutture sanitarie pubbliche e private, e della proprietà, conduzione e manutenzione delle strade.

Nel settore Aziende, dove a fronte di un portafoglio stabile registriamo un aumento del premio medio che testimonia il continuo intervento di riforma effettuato su una parte rilevante del portafoglio, si risente ancora di un'insufficienza dei tassi applicati rispetto alla dinamica di evoluzione dei sinistri:

pur avendo attuato politiche di sottoscrizione orientate a obiettivi di recupero della redditività, il risultato complessivo si presenta ancora negativo.

La diretta conseguenza delle politiche assuntive più restrittive e la riforma/disdetta dei contratti ad andamento critico hanno portato alla forte riduzione del numero dei sinistri denunciati e al contenimento del costo sinistri totale, non sufficiente comunque a un riequilibrio del risultato del ramo.

CREDITO E CAUZIONE

Premi diretti	35,5 milioni di euro (+5,7%)
Numero sinistri denunciati	774 (-17%)
Sinistri pagati	12,1 milioni di euro (-4,7%)
Oneri dei sinistri	16,2 milioni di euro (-8,2%)

Il ramo Cauzioni risente dell'andamento del mercato delle costruzioni, dove permane una situazione complessiva non favorevole sia per l'andamento della situazione economica delle imprese sia per le condizioni di garanzia sempre più penalizzanti.

La composizione di portafoglio si mantiene stabile sui rischi caratteristici degli appalti pubblici e delle opere di urbanizzazione, con leggera riduzione nelle garanzie per rimborsi Iva.

La politica assuntiva, allineandosi alla *credit policy* di Gruppo, rimane finalizzata a migliorare un risultato tecnico positivo, senza naturalmente tralasciare eventuali opportunità di nuovi affari.

Nel ramo Credito operiamo con il supporto di un partner specializzato e solo su esplicita richiesta della nostra clientela. La raccolta premi, determinata prevalentemente dal credito commerciale, rimane su valori assoluti modesti.

**PERDITE PECUNIARIE
DI VARIO GENERE**

Premi diretti	54,8 milioni di euro (+5,6%)
Numero sinistri denunciati	97.922 (+1,9%)
Sinistri pagati	37,6 milioni di euro (+5,2%)
Oneri dei sinistri	37,3 milioni di euro (-6,9%)

Il ramo, composto prevalentemente da rischi connessi alla circolazione stradale quali ritiro patente e garanzie accessorie, ha chiuso l'esercizio con un significativo incremento della raccolta premi.

Sul risultato ha inciso la revisione tariffaria applicata alle garanzie accessorie dei prodotti divisionali necessaria per riequilibrarne l'andamento tecnico.

L'incremento del numero delle denunce e del costo liquidato è da imputare esclusivamente alla garanzia Cristalli sui prodotti divisionali.

Alla luce dei risultati tecnici negativi espressi da tale garanzia, nel nuovo prodotto "Km Sicuri" si è ritenuto opportuno estrapolarla dal pacchetto di garanzie accessorie, prevedendo una tassazione dedicata, allineata alla specifica sinistrosità.

A causa dell'incremento del costo sinistri rispetto al precedente esercizio, il ramo chiude con una leggera perdita.

**TUTELA
GIUDIZIARIA**

Premi diretti	27,6 milioni di euro (-4,7%)
Numero sinistri denunciati	6.559 (-5,7%)
Sinistri pagati	10,9 milioni di euro (+24,3%)
Oneri dei sinistri	15,0 milioni di euro (-12,1%)

La chiusura di esercizio ha confermato il tendenziale di metà anno con saldo negativo nella raccolta premi, imputabile alla scelta di una parte di assicurati di eliminare dal contratto auto alcune garanzie accessorie.

La diminuzione del numero delle denunce seppure accompagnato da un incremento del costo liquidato non fa venire meno la tradizionale positività del ramo.

ASSISTENZA

Premi diretti	41,4 milioni di euro (-1,3%)
Numero sinistri denunciati	94.971 (-6,2%)
Sinistri pagati	9,5 milioni di euro (-16,3%)
Oneri dei sinistri	10,4 milioni di euro (-4,3%)

Nel secondo semestre si è registrato un forte recupero del dato degli incassi, rispetto alla prima parte dell'anno, anche se non sufficiente per raggiungere il valore dell'anno precedente.

Trova sempre conferma il positivo abbinamento con Unibox/Aurobox, che garantisce al cliente l'immediata assistenza in caso di incidente.

Con la commercializzazione del nuovo prodotto "Km Sicuri" le garanzie di assistenza sono state profondamente aggiornate per meglio aderire alle aspettative degli assicurati. Le azioni intraprese per una più puntuale erogazione dei servizi hanno inciso in misura significativa sul decremento del numero delle denunce e del relativo costo, permettendo di confermare la tradizionale positività del ramo.

**ASSICURAZIONI
MARITTIME, AERONAUTICHE
E TRASPORTI**

Premi diretti	18,7 milioni di euro (-20,4%)
Numero sinistri denunciati	2.013 (-19,3%)
Sinistri pagati	9,9 milioni di euro (-16,6%)
Oneri dei sinistri	6,7 milioni di euro (-30,8%)

L'esercizio 2010 è stato caratterizzato dalla contrazione generalizzata dei premi, dovuta principalmente alla diminuzione del fatturato legato ai traffici merci.

Si evidenzia l'andamento negativo del settore nautica da diporto, causato da un aumento diffuso del costo medio dei sinistri e dal verificarsi di alcuni sinistri di particolare importanza.

Il ramo trasporti nel suo complesso fa comunque registrare un andamento tecnico positivo.

RIASSICURAZIONE

Lavoro Indiretto

I premi contabilizzati in riassicurazione attiva dei rami Danni e Vita ammontano complessivamente a 28,1 milioni di euro al 31 dicembre 2010 rispetto ai 29,6 milioni al 31 dicembre 2009.

I premi relativi alle accettazioni nei rami Danni ammontano a 25,0 milioni di euro al 31 dicembre 2010 rispetto a 25,9 milioni di euro al 31 dicembre 2009 e sono comprensivi di quelli provenienti dalle altre società del Gruppo che risultano rispettivamente pari a euro 966 mila per Linear ed euro 96 mila per Unisalute.

Il risultato complessivo delle accettazioni in riassicurazione relativo ai rami Danni, dopo attenta valutazione degli impegni di natura tecnica, comprensivo delle accettazioni infragruppo, degli interessi su depositi e al netto delle operazioni in retrocessione, si presenta positivo ed in miglioramento rispetto allo scorso esercizio.

I premi relativi alle accettazioni nei rami Vita ammontano a 3,1 milioni al 31 dicembre 2010 rispetto a 3,7 milioni di euro al 31 dicembre 2009 e comprendono quelli provenienti da BNL Vita per euro 21 mila.

Il risultato complessivo delle accettazioni in riassicurazione relativo ai rami Vita, comprensivo delle accettazioni infragruppo, degli interessi su depositi e al netto delle operazioni in retrocessione, si presenta anch'esso positivo ed in miglioramento rispetto allo scorso esercizio.

Cessioni in riassicurazione

A protezione dell'impresa, per i rischi assunti nei rami Danni, è stato posto in essere un piano di coperture automatiche basato su forme di cessione di tipo proporzionale per i rami Cauzioni, Credito e Altri Danni ai Beni per le assicurazioni relative ai rischi tecnologici.

Le esposizioni derivanti dai portafogli conservati nei rami di Responsabilità Civile, sia Autoveicoli che Generale, Corpi di Veicoli Terrestri, Infortuni, Mercè Trasportate, Altri Danni ai Beni relativamente ai rischi Grandine, sono state invece protette attraverso programmi di copertura di tipo non proporzionale.

Allo scopo di ridurre le esposizioni nette dell'impresa nei rischi conservati del ramo Incendio compresi anche quelli aventi natura catastofale è stata inoltre acquisita una specifica copertura di tipo non proporzionale.

Per i rischi sottoscritti nei rami Vita il piano di riassicurazione posto in essere è stato realizzato adottando programmi di cessione di tipo proporzionale.

Per limitare il più possibile il rischio di controparte, il collocamento dei programmi di cessione è stato effettuato presso primari riassicuratori professionali valutati ad elevato parametro di solidità finanziaria dalle più qualificate agenzie di rating.

I premi del lavoro diretto ceduti nei rami Danni ammontano a 107,7 milioni di euro al 31 Dicembre 2010 rispetto a 100,5 milioni di euro al 31 Dicembre 2009. Il mix delle cessioni operate nei rami Danni mostra complessivamente un risultato positivo per i nostri riassicuratori ma in misura più contenuta rispetto al precedente esercizio.

I premi del lavoro diretto ceduti nei rami Vita ammontano a 14,1 milioni di euro al 31 Dicembre 2010 rispetto a 16,7 milioni di euro al 31 Dicembre 2009. Il risultato delle cessioni dirette operate nei rami Vita si presenta positivo per i nostri riassicuratori ma in misura marcatamente più contenuta rispetto al precedente esercizio.

L'indice di conservazione nei rami Danni si attesta al 97,0% rispetto al 97,3% del precedente esercizio mentre l'indice di conservazione nei rami Vita si attesta al 99,3% rispetto al 99,2% del precedente esercizio.

Contenzioso

Le cause civili R.C.A. pendenti al 31 dicembre 2010 sono 42.752, in aumento del 9,2% rispetto al dato di chiusura 2009.

Le cause instaurate nel 2010 sono 27.488 e registrano una crescita del 28,9%, anche in relazione ad un più tempestivo aggiornamento degli archivi informatici che ha consentito la rilevazione più puntuale dei contenziosi dell'esercizio. Le cause definite sono state 23.894, in aumento del 9,1%.

Circa il 34,9% del contenzioso R.C.A. radicato nel 2010 (pari a 9.588 cause), riguarda sinistri in Indennizzo Diretto.

Registro dei reclami

Nel periodo tra gennaio e dicembre 2010 sono stati rilevati nel registro (istituito a partire dal 31/3/2004 secondo il disposto della circolare ISVAP 2003 n. 518/D, e del successivo Regolamento 24 del 19/5/2008) 11.285 reclami, di cui 11.060 relativi ai rami Danni e 225 relativi ai rami Vita, in diminuzione rispetto al 31/12/2009 (12.315 reclami).

Al 31/12/2010 erano state inviate 10.612 risposte ed i reclami in fase istruttoria erano 673. I tempi medi di risposta sono stati pari a 29,45 giorni (37 giorni nel 2009). I reclami accolti sono stati 4.746 (6.974 nel 2009), i respinti 3.910 (3.532 nel 2009) ed i transatti 1.956 (1.809 nel 2009). Il numero di reclami che hanno visto il ricorso all'Autorità Giudiziaria è stato di 792 (1.231 nell'esercizio precedente).

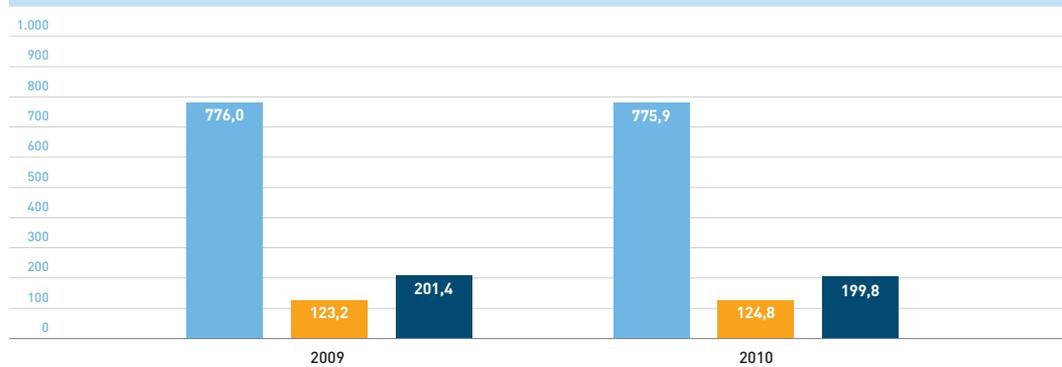
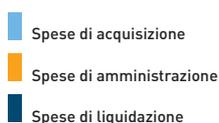
Spese di gestione e di liquidazione

Le spese di gestione, che includono le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione, sono ammontate, complessivamente, a 905,1 milioni di euro contro 913,6 milioni nel 2009 (rispettivamente 879,2 milioni di euro e 893,9 milioni al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori), con un decremento dell'0,9% rispetto al 31/12/2009. La relativa incidenza sulla raccolta premi è aumentata, passando dal 15,5% al 16,5%, principalmente in relazione alla maggiore incidenza dei rappel maturati dalla rete agenziale, a loro volta influenzati dal migliorato andamento tecnico rispetto all'esercizio precedente.

Le spese di liquidazione dei rami Danni e Vita sono risultate di 199,8 milioni di euro, in calo rispetto a quanto rilevato nel 2009 (201,4 milioni).

SPESE DI GESTIONE (ACQUISIZIONE E AMMINISTRAZIONE) E SPESE DI LIQUIDAZIONE

Valori in milioni di euro



Le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione sono ammontate complessivamente a 775,9 milioni di euro (in sostanza invariate rispetto al precedente esercizio) e le altre spese di amministrazione a 124,8 milioni (+1,3%), con una incidenza sui premi acquisiti rispettivamente del 14,2% e del 2,3% (13,2% e 2,1% nel 2009).

GESTIONE INFORMATICA

Nell'ambito delle iniziative previste nel Piano Industriale 2010-2012, gli interventi dei Servizi Informatici si sono sviluppati secondo due direttrici di intervento principali:

- 1) Azioni a supporto della realizzazione delle iniziative delle Business lines previste nel Piano Industriale;
- 2) Azioni a supporto dell'evoluzione dei sistemi informatici di Gruppo e della gestione dell'innovazione tecnologica.

Tali azioni trovano declinazione, in particolare, attraverso:

- lo sviluppo di nuove soluzioni e tecnologie volte a migliorare l'efficacia operativa a supporto del business e ad aumentare la disponibilità e la qualità dei servizi alla clientela e

-
- la prosecuzione del processo di rinnovamento e razionalizzazione delle infrastrutture e delle applicazioni, con l'obiettivo di mantenere il passo dell'evoluzione tecnologica, perseguendo, nel contempo, un'efficace gestione della spesa.

Tra i principali interventi informatici effettuati nel corso del 2010 a supporto delle iniziative di piano delle *Business lines* si evidenziano quelle sotto indicate :

- Nell'area Danni le attività si sono concentrate in particolare sullo sviluppo di nuovi prodotti "unificati" per le reti Unipol ed Aurora, la razionalizzazione dei processi emissivi e l'introduzione di nuove funzionalità di preventivazione basate su nuove modalità di codifica orientate al miglioramento dei processi di costruzione dei nuovi prodotti.
In particolare nell'area Auto è stato rilasciato il nuovo prodotto KM Sicuri che, basato sull'utilizzo della tecnologia della "scatola nera" montata a bordo degli autoveicoli, ha messo a disposizione della clientela una nuova tariffa al chilometro (*pay per use*). Nell'ambito dei Rami Elementari sono stati sviluppati sia nuove modalità di gestione della sottoscrizione, che hanno consentito di ridurre il numero di firme necessarie e migliorare la raccolta delle informazioni sul cliente sulla gran parte dei prodotti esistenti in portafoglio, sia nuovi prodotti unificati "100% Impresa", polizza Tutela Legale e polizza Infortuni "Più Sereni"; su quest'ultimo è stata rilasciata anche la nuova funzionalità di preventivazione veloce che verrà resa disponibile ai nuovi prodotti che verranno sviluppati in futuro.
- Nell'area Vita è proseguito lo sviluppo del nuovo sistema Vita di Gruppo, in tecnologia web e già attivo per l'emissione di nuovi prodotti nell'ambito delle polizze collettive e individuali. Fra i nuovi prodotti realizzati, "Formula Rendipiù", che offre il duplice servizio di conto corrente bancario e di polizza a rendimento minimo garantito, presenta caratteristiche innovative di integrazione anche tecnologica fra i sistemi informatici assicurativi e bancari. Proseguono le attività di completamento delle funzionalità del nuovo sistema e di predisposizione alla migrazione dei vecchi portafogli individuali e collettive Unipol ed Aurora sul nuovo sistema.
- Nell'area Commerciale, il nuovo sistema CRM di Gruppo è stato rilasciato in produzione sulla rete delle Agenzie Societarie (Assicoop); sulla base dei ritorni ottenuti, sono stati realizzati arricchimenti funzionali che hanno portato nel giugno 2010 all'attivazione delle prime campagne di vendita automatizzate per le Assicoop e nell'ultimo trimestre all'avvio di un gruppo di agenzie pilota delle reti private.
- Nell'area Sinistri è proseguita la manutenzione evolutiva del sistema attuale, attraverso lo sviluppo di nuove funzionalità che hanno consentito di migliorare il controllo sui processi di liquidazione ottenendo significativi benefici sui tempi di liquidazione e sul numero di reclami. È stata inoltre effettuata l'analisi delle soluzioni e delle tecnologie disponibili per impostare il progetto di realizzazione del Nuovo Sistema Sinistri di Gruppo.
- Nell'area Risk Management è iniziata nel 2010 la realizzazione del nuovo sistema informatico per la gestione delle attività di adeguamento alla regolamentazione Solvency II, che prevede lo sviluppo di una piattaforma per il calcolo dei requisiti di capitale di rischio secondo la Standard Formula e il Modello Interno. La nuova piattaforma permetterà di industrializzare l'elaborazione dei requisiti di capitale; nel corso dell'anno sono stati installati e configurati alcuni dei motori di calcolo dei modelli interni ed è in corso di implementazione l'automazione della Standard Formula secondo la più recente evoluzione della normativa (QIS5).

Nell'ambito degli interventi di evoluzione dei sistemi informatici di Gruppo volti ad aumentare la disponibilità e la qualità dei servizi si evidenziano quelli sotto indicati :

- È stato completato ad aprile il progetto di rifacimento delle infrastrutture di tutti i Contact Center del Gruppo (Sertel, Unisalute, Linear e Ugf Banca) su di una nuova unica piattaforma comune, iniziato nell'autunno 2009. La nuova piattaforma ha consentito di recuperare i gap tecnologici esistenti sulle vecchie soluzioni e di superare le problematiche operative preesistenti, migliorando la qualità del servizio e riducendo al contempo i costi operativi di funzionamento.

- Nel mese di dicembre è stata collaudata la nuova infrastruttura di Disaster Recovery (DR) delle società assicurative del Gruppo, consentendo così al Gruppo di allinearsi alle tecnologie più evolute e di minimizzare i rischi di interruzione di business, in linea con il piano di Business Continuity Management.
- È stata ulteriormente ampliata nelle sue funzionalità ed estesa ad altri servizi di business la nuova infrastruttura di monitoraggio dei principali servizi di business erogati, che consente di controllare in tempo reale le diverse componenti architetture ottenendo informazioni tempestive sul livello di servizio e sulla qualità delle funzionalità messe a disposizione degli utenti di Direzione e di Agenzia.

PERSONALE

L'organico della Società al 31 dicembre 2010 risulta composto da 3.544 dipendenti.

Nel periodo hanno cessato il rapporto di lavoro con la Compagnia 227 dipendenti di cui 41 per movimentazioni infragruppo e 186 per cessazione effettiva e sono state rilevate 414 entrate di cui 41 per effetto dei processi di mobilità all'interno del gruppo assicurativo e 373 nuove assunzioni. Il numero dei dipendenti, se conteggiati come "full time equivalent" (FTE), ovvero considerando l'orario di lavoro effettivo, risulta di 3.386 unità.

I costi del personale per retribuzioni, oneri sociali e trattamento di fine rapporto ammontano a 201,9 milioni di euro.

Formazione per la rete interna

Il 2010 è stato caratterizzato, innanzitutto, dalla realizzazione di un ampio piano formativo dedicato alla Direzione Sinistri, attraverso il quale si è posta particolare attenzione alla professionalità dei Liquidatori, sia dal punto di vista tecnico che comportamentale, senza peraltro tralasciare un'attività specifica, che ha avuto inizio alla fine dell'anno e proseguirà nel corso del 2011, dedicata ai Responsabili. Con loro ci si focalizzerà soprattutto sulla gestione delle risorse e quindi su argomenti quali la motivazione, la pianificazione, la gestione del tempo e delle priorità.

Al fine di armonizzare tutte le richieste di formazione Sinistri, oltre al già sperimentato utilizzo di competenze esterne al Gruppo (scuole di Formazione), è stato costituito, in collaborazione con la stessa Direzione Liquidativa, un **Team di formatori interni**, circa 70, specialisti nelle diverse declinazioni della tecnica di liquidazione Sinistri. Per offrire a tutti gli strumenti utili al nuovo ruolo si è realizzato un percorso di 2 giornate studiato specificatamente per i colleghi della Direzione Sinistri che già si occupano o che si occuperanno di attività di formazione specialistica all'interno della Direzione stessa. Il corso ha mirato quindi a rafforzare la loro consapevolezza del ruolo di formatori, focalizzandosi principalmente su aspetti quali i processi di apprendimento negli adulti, le abilità comunicative e le tecniche di docenza e gestione d'aula. La docenza del corso, anche in questo caso, è stata interna, in linea con la strategia di UGF tendente a valorizzare al massimo le competenze dei propri dipendenti.

Proseguendo il percorso di costante aggiornamento iniziato l'anno precedente, molti corsi d'aula hanno visto la partecipazione dei dipendenti della **Direzione Servizi Informatici**. Si è trattato, per lo più, di giornate di formazione volte all'aggiornamento delle competenze tecniche specialistiche di ogni collega, ma non solo. Alcune aree della D.S.I., infatti, sono state coinvolte sin dalle prime fasi nel più ampio **Progetto Solvency II**.

Tale normativa ha reso necessaria la progettazione di un piano formativo che ha coinvolto, in una prima fase, un numero ristretto di persone, principalmente della **Direzione Risk Management**, ma che in una seconda fase ha richiesto la partecipazione di una popolazione aziendale più estesa, proveniente da tutte le società del comparto assicurativo, al fine di diffondere la conoscenza degli aspetti normativi, tecnici e tecnologici previsti e richiesti da tale normativa europea.

Il 2010 ha visto anche la nascita di un percorso formativo in materia di **Previdenza Complementare**, finalizzato all'acquisizione dei requisiti di professionalità stabiliti dal Decreto Ministeriale Lavoro 15 maggio 2007 n. 79 e dedicato ai soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo delle forme pensionistiche complementari presenti nel Gruppo, sia appartenenti alle OO.SS.AA, sia come persone segnalate direttamente dall'Azienda.

Altre aree che hanno ricevuto un rilevante riscontro in termini formativi sono la **Direzione Danni**, la **Direzione Vita** e la **Condirezione Generale Commerciale**. La prima è stata coinvolta sia in corsi in materia di tecnica assicurativa, sia nel progetto di formazione sul nuovo prodotto KM Sicuri. La seconda è stata interessata da un percorso formativo dedicato alla professionalità degli attuari, finalizzato anche al raggiungimento dei crediti formativi richiesti dall'albo. La terza, invece, ha visto protagonisti in particolare i dipendenti delle gerenze coinvolti in un programma di formazione volto all'approfondimento delle conoscenze di carattere tecnico e alla conoscenza delle caratteristiche di alcuni nuovi prodotti assicurativi.

Un ulteriore ambito formativo particolarmente sviluppato nel corso dell'anno è quello dei **corsi di carattere normativo** erogati in aula, ma soprattutto mediante la Piattaforma e-learning di Gruppo. Tra le novità più rilevanti vi sono i corsi sul Modello di Organizzazione e Gestione di ciascuna Società del Gruppo.

Per quanto riguarda le attività ed i progetti formativi inerenti in modo particolare le competenze comportamentali e manageriali si evidenzia un percorso dedicato alla valorizzazione delle attività dei **Call Center** UGF.

Durante le 19 giornate d'aula sono stati trattati temi quali: aumentare la consapevolezza del proprio ruolo, accrescere il senso di responsabilità e migliorare la capacità di gestione dei propri collaboratori, argomenti che sono stati sempre supportati da esercitazioni pratiche in aula. La parte "pratica" è stata preponderante soprattutto nelle ultime due giornate di follow up, durante le quali i partecipanti hanno raccontato come hanno utilizzato le tecniche apprese durante le precedenti due giornate di corso, le difficoltà emerse e le eventuali perplessità. Al corso hanno preso parte 45 Team Leader provenienti dai 3 Call Center del Gruppo (Linear, Unisalute e Sertel) e 5 Responsabili di Sala.

TUTELA DELLA PRIVACY

Secondo quanto disposto dal D. Lgs. 196/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", UGF Assicurazioni spa, entro il termine di legge, ha provveduto alla redazione del Documento Programmatico sulla Sicurezza.

Tale documento, da aggiornarsi annualmente, tiene conto delle misure di sicurezza previste dall'allegato B del Codice della Privacy e contiene le seguenti informazioni:

- elenco dei trattamenti di dati personali;
- distribuzione dei compiti e responsabilità delle strutture preposte al trattamento;
- analisi dei rischi che incombono sui dati;
- misure in essere e da adottare a garanzia dell'integrità e disponibilità dei dati nonché della protezione delle aree e dei locali;
- criteri e modalità di ripristino della disponibilità dei dati conseguenti a distruzione o danneggiamento;
- pianificazione degli interventi formativi previsti per gli incaricati del trattamento;
- trattamenti affidati all'esterno.

GESTIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Nel corso del 2010 i mercati sono stati influenzati dall'acuirsi delle tensioni sul debito dei Paesi Periferici dell'Area Euro, già registrate alla fine dello scorso anno, con particolare evidenza nel caso greco, a cui sono seguiti, nei mesi estivi, Portogallo e Irlanda. La fine dell'anno ha visto il ricorso di quest'ultima ad un pacchetto di salvataggio finanziato in gran parte dal Fondo Europeo di Stabilità Finanziaria e dal Fondo Monetario Internazionale.

Le difficoltà politiche che l'Europa ha incontrato nel definire i nuovi assetti istituzionali hanno alimentato incertezze e timori sul futuro dell'Unione Monetaria, accentuando la divergenza tra il costo del debito emesso dai Paesi core nei confronti di Paesi Periferici maggiormente vulnerabili (Grecia, Irlanda, Portogallo), con l'Italia e la Spagna che si sono mantenute in una posizione intermedia.

Le crescenti esigenze di avviare piani di contenimento dei debiti pubblici hanno generato l'aspettativa di un periodo prolungato di crescita moderata delle economie dei Paesi sviluppati, mentre si sono confermate robuste le dinamiche congiunturali dei Paesi emergenti.

La fragilità della ripresa, unitamente a tassi di disoccupazione ancora in crescita (10% nell'Area Euro), mantengono, inoltre, basse le aspettative di inflazione.

Conseguentemente a quanto sopra descritto, si registrano nell'Area Euro:

- tassi a breve termine ancorati su valori estremamente bassi; il tasso Euribor tre mesi è risultato in rialzo (da 0,70% di fine 2009 a 1,006% di fine anno);
- tassi di interesse a medio lungo termine in discesa (il tasso swap 10 anni è passato, nello stesso periodo, dal 3,58% al 3,32%);
- allargamento degli spread tra Paesi core e Paesi Periferici e, in generale, degli spread di credito nei confronti dell'Euribor;
- tendenziale debolezza dei mercati azionari con l'eccezione del mercato tedesco.

L'indice Standard & Poor's 500, rappresentativo della borsa statunitense, ha chiuso il 2010 con un rialzo del 12,78%, l'indice Eurostoxx 50, rappresentativo delle borse dell'Area Euro, è sceso del 5,81%, mentre il giapponese Nikkei 225 è sceso del 3,01%.

Nel corso dell'esercizio, le politiche di investimento hanno cercato di mantenere nel comparto obbligazionario un adeguato equilibrio tra rischio e rendimento.

È proseguita l'operatività volta a garantire la coerenza degli investimenti con l'evoluzione delle passività assunte nei confronti degli assicurati.

L'attività sui titoli governativi si è concentrata su titoli di Stato domestici e, in misura minore, su titoli sovrani dei Paesi dell'Unione Europea.

È utile sottolineare che, considerato il livello dei tassi di interesse storicamente molto contenuto, nel corso del primo trimestre si è provveduto a ridurre la sensibilità del portafoglio al rischio di rialzo tassi tramite l'acquisto di opzioni cap. La copertura gestionale è stata effettuata nei portafogli Vita, caratterizzati da profili di *duration* maggiormente elevati.

La gestione dei portafogli azionari ha visto prevalere politiche difensive che hanno portato ad una riduzione di questa tipologia di attivi, con particolare riferimento al comparto Danni, ed anche del relativo indice del *beta* (indice che esprime la sensibilità del portafoglio rispetto ai movimenti di mercato). La liquidità è stata prevalentemente reinvestita in titoli di debito.

Risulta marginale l'esposizione su mercati diversi dall'Area Euro, con investimenti in prevalenza coperti gestionalmente dal rischio cambio.

L'attività di trading sui mercati obbligazionario ed azionario è stata complementare al raggiungimento degli obiettivi di redditività.

Investimenti e disponibilità

Al 31/12/2010 la consistenza degli investimenti e della liquidità, al netto degli ammortamenti dei beni immobili e tenuto conto delle rettifiche di valore, risulta pari a 19.338,1 milioni di euro.

La ripartizione degli impieghi è esposta nella sottostante tabella.

INVESTIMENTI E DISPONIBILITÀ	31/12/10	comp. %	31/12/09	comp. %	variazioni in assoluto	2010/2009 in %
Valori in migliaia di euro						
Terreni e fabbricati	678.481	3,5	683.148	3,6	-4.667	-0,7
Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate						
- Azioni e quote	917.203	4,7	896.122	4,7	21.081	2,4
- Obbligazioni	426.422	2,2	333.383	1,7	93.040	27,9
- Finanziamenti	268.785	1,4	305.785	1,6	-37.000	-12,1
Totale	1.612.410	8,3	1.535.290	8,0	77.121	5,0
Altri investimenti finanziari						
- Azioni e quote	937.281	4,8	1.344.633	7,0	-407.353	-30,3
- Quote di fondi comuni di investimento	244.970	1,3	278.163	1,5	-33.193	-11,9
- Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	13.014.744	67,3	12.237.783	63,9	776.961	6,3
- Finanziamenti	51.472	0,3	56.244	0,3	-4.772	-8,5
- Depositi presso enti creditizi (1)	158	0,0	158	0,0	0	0,0
- Investimenti finanziari diversi (2)	45.329	0,2	8.850	0,0	36.479	412,2
Totale	14.293.953	73,9	13.925.831	72,7	368.122	2,6
Depositi presso imprese cedenti	18.803	0,1	20.884	0,1	-2.081	-10,0
Investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione						
- Fondi di investimento e indici di mercato	784.053	4,1	983.195	5,1	-199.142	-20,3
- Fondi pensione	1.582.837	8,2	1.269.818	6,6	313.020	24,7
Totale	2.366.890	12,2	2.253.013	11,8	113.877	5,1
Disponibilità liquide						
- Depositi bancari e postali, cassa	367.607	1,9	730.979	3,8	-363.371	-49,7
Totale	367.607	1,9	730.979	3,8	-363.371	-49,7
TOTALE INVESTIMENTI E DISPONIBILITÀ	19.338.145	100,0	19.149.144	100,0	189.002	1,0

⁽¹⁾ Depositi con prelevamenti soggetti a vincoli temporali superiori a 15 giorni.

⁽²⁾ Comprendono premi per operazioni su prodotti derivati.

Il 73,6% degli impieghi è rappresentato da investimenti in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, azioni e quote di fondi comuni ed altri investimenti finanziari diversi; gli investimenti in imprese del Gruppo ed in altre partecipate sono pari all'8,3%, mentre gli impieghi in immobili direttamente posseduti si attestano al 3,5%. Gli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato e ad attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione rappresentano il 12,2%. La liquidità bancaria è pari al 1,9%.

Terreni e fabbricati

Nel corso dell'esercizio 2010 l'attività immobiliare è proseguita nell'ottica di ottimizzazione del patrimonio immobiliare principalmente costituito da immobili strumentali per il Gruppo UGF. Oltre alla vendita di alcune unità immobiliari ritenute non strategiche per le attività *core* del Gruppo peraltro di scarsa rilevanza dimensionale, sono proseguite le attività di gestione di diversi cantieri avviati per lo sviluppo di aree edificabili in capo alle due società controllate Midi Srl e Unifimm Srl. La prima ha completato la costruzione del primo lotto destinato ad uffici funzionali al Gruppo ed occupati dalle funzioni amministrative, mentre il secondo lotto, sempre destinato ad un uso strumentale diretto, sarà terminato nella prima metà del 2011; sempre in questo intervento sono stati concessi gli appalti ed iniziati i lavori relativi a due strutture complementari, una di ristorazione e una destinata ad auditorium, la cui ultimazione è prevista nel corso del 2011.

Unifimm ha proseguito i lavori di costruzione di una torre, ad uso terziario, in una area nella prima periferia di Bologna con ultimazione prevista nel primo semestre 2012, mentre nel corso del 2010, con riferimento allo stesso progetto, sono stati appaltati i lavori relativi ad un albergo da 150 camere e di un' area ad uso commerciale di circa 6.000 metri quadrati, la cui ultimazione è prevista entro il 2012. È da rilevare che per la torre in costruzione, dell'altezza finale di 125 metri, sono in corso le attività per l'ottenimento del riconoscimento "gold" della prestigiosa certificazione internazionale di sostenibilità ambientale LEED (Leadership of Energy and Environmental Design).

Sono stati venduti immobili ritenuti non strategici per le attività del Gruppo per un controvalore complessivo pari a 3,5 milioni di euro, realizzando plusvalenze da cessione per 2 milioni di euro.

Gli incrementi e le migliorie apportate al patrimonio immobiliare per interventi di manutenzione e ristrutturazione ammontano a 7,3 milioni di euro.

Le rettifiche di valore per ammortamenti ammontano a 10,8 milioni di euro.

Investimenti in imprese del Gruppo e altre partecipate

Al termine del 2010, le risorse impiegate in investimenti in imprese del Gruppo ed altre partecipate ammontano complessivamente a 1.612,4 milioni di euro, e sono costituiti da 917,2 milioni di azioni e quote di società partecipate, 426 milioni da obbligazioni emesse da Società facenti parte del Gruppo e 269 milioni si riferiscono a finanziamenti.

Il dettaglio delle partecipazioni detenute è contenuto nella tabella riportata alla fine del presente paragrafo.

La ripartizione delle partecipazioni per settori di attività risulta la seguente:

	2010
Banche e servizi finanziari	548.162
Immobiliari	203.552
Altre partecipazioni	165.489
Totale	917.203

Valori in migliaia di euro

Per quanto riguarda i movimenti dell'anno si evidenziano i seguenti:

Capitalizzazioni

Sono stati effettuati versamenti in conto capitale sociale nelle società controllate Unifimm Srl per 53,5 milioni di euro e Midi Srl per 29,5 milioni di euro.

Dismissioni

Nel mese di dicembre si è perfezionata la cessione del ramo d'azienda industriale della partecipata Hotel Villaggio Città del Mare. In data 30 dicembre l'assemblea straordinaria della Società ha

deliberato la messa in liquidazione volontaria e ha nominato il liquidatore. Il valore della partecipazione è stato azzerato alla chiusura di bilancio rilevando una minusvalenza pari a 0,7 milioni di euro. È stato inoltre rilevato un accantonamento a fondi rischi ed oneri di importo pari a 1,5 milioni di euro, quale stima dei potenziali esborsi per UGF Assicurazioni per far fronte alla procedura di liquidazione della società.

Altre operazioni

Al fine di ottenere una migliore razionalizzazione degli attivi posti a copertura delle riserve tecniche, in data 22 dicembre 2010 sono state trasferite, n. 77.931.519 azioni, pari ad una quota dell'8,62% del capitale sociale detenuto in UGF Banca dalla gestione danni alla gestione vita per un controvalore di carico pari a 135,8 milioni di euro.

ELENCO PARTECIPAZIONI AL 31 DICEMBRE 2010

Valori in migliaia di euro

Società	Attività	Capitale sociale	% partecipazione diretta	% partecipazione indiretta	Valore contabile
Società controllate italiane					
Smallpart S.p.A.	Finanziaria di partecipazioni	32.000	100,00		38.042
Midi S.r.l.	Immobiliare	107.000	100,00		106.373
Unifimm S.r.l.	Immobiliare	94.850	100,00		81.617
Totale controllate italiane					226.032
Società consociate italiane					
UGF Banca S.p.A.	Istituto di credito	904.500	32,26		508.459
Totale consociate italiane					508.459
Società collegate italiane					
Euromilano S.p.A.	Immobiliare	6.500	20,00		15.562
Hotel Villaggio Città del Mare S.p.A.	Turistico-Alberghiera	2.030	49,00		-
Totale collegate italiane					15.562
Società collegate estere					
Euresa Holding S.a.	Finanziaria di partecipazioni	9.620	25,00		1.661
Altre partecipazioni					
Altre partecipazioni italiane					11.604
Altre partecipazioni estere					153.885
TOTALE ALTRE PARTECIPAZIONI					165.489
TOTALE GENERALE					917.203

Per ulteriori informazioni si faccia riferimento al commento nell'apposita sezione della Nota Integrativa.

Obbligazioni e finanziamenti

Al 31 dicembre 2010 risultano in carico obbligazioni emesse da società del gruppo e altre partecipate per 426 milioni di euro, e si riferiscono interamente ad investimenti durevoli.

L'incremento rispetto allo scorso anno pari a 93 milioni di euro è dovuto esclusivamente alla sottoscrizione di obbligazioni della consociata UGF Banca spa.

Al 31/12/2010 risultano finanziamenti ad imprese del Gruppo per 269 milioni di euro.

Si tratta di due finanziamenti accesi a seguito delle operazioni di subentro da parte della Compagnia nel ruolo di emittente, in sostituzione della controllante UGF Spa, dei prestiti obbligazionari UGF 7% e UGF 5,66% come più ampiamente descritto nell'apposita sezione della Nota Integrativa.

La variazione in diminuzione di 37 milioni di euro è dovuta ad un rimborso parziale avvenuto in corso d'anno.

Altri investimenti finanziari

Le linee guida della gestione finanziaria del 2010 hanno privilegiato gli investimenti in titoli di debito perseguendo un equilibrio tra rischi e rendimenti in un'ottica di medio termine.

Nell'allocazione del rischio di portafoglio si sono privilegiati, con un approccio selettivo, investimenti in titoli di emittenti corporate e, in misura maggiore, in titoli governativi domestici e dell'Area Euro.

Si è provveduto a razionalizzare e semplificare una parte del portafoglio di titoli strutturati riconducendo i profili di redditività a variabili di mercato più facilmente determinabili e prevedibili.

È opportuno sottolineare che, visto il livello dei tassi di interesse storicamente molto contenuto, nel corso del primo trimestre si è provveduto a ridurre la sensibilità del portafoglio al rischio rialzo tassi tramite acquisto di opzioni cap. La copertura gestionale è stata effettuata nei portafogli Vita, caratterizzati da profili di *duration* maggiormente elevati.

Nell'ambito delle linee guida di cui sopra, non si registrano comunque significative variazioni nelle composizioni dei portafogli obbligazionari sotto il profilo quantitativo e qualitativo.

La gestione dei portafogli azionari ha visto prevalere politiche difensive, che hanno portato ad una riduzione progressiva *dell'asset class* e una ricomposizione qualitativa, realizzata attraverso vendite di titoli ritenuti scarsamente appetibili sotto il profilo fondamentale, e parziale reinvestimento in titoli caratterizzati da buona visibilità sui risultati attesi, forte generazione di cash flow e quindi capacità di mantenere nel tempo dividendi importanti.

La liquidità è stata reinvestita in titoli di debito.

Nel complesso, il portafoglio azionario è costituito prevalentemente da titoli appartenenti all'indice Eurostoxx50, o ai principali indici europei, caratterizzati da un elevato livello di liquidità e da un buon profilo di redditività, rappresentato dai dividendi attesi.

L'attività di trading sul mercato obbligazionario ed azionario è stata complementare al raggiungimento degli obiettivi di redditività.

La voce "altri investimenti finanziari" a fine 2010 ammonta a 14.294 milioni di euro, ed è costituita principalmente da obbligazioni.

Per ciò che riguarda la composizione del portafoglio obbligazionario, si rileva che i titoli a tasso fisso sono pari al 63,9%, mentre i titoli a cedola variabile costituiscono il 36,1%.

I titoli obbligazionari governativi pesano per il 52,1%, mentre quelli *corporate* (finanziari) si attestano al 47,9%.

A fine 2010 si rileva sul portafoglio titoli obbligazionari un saldo negativo fra plusvalenze e minusvalenze latenti per un importo di 466,4 milioni di euro.

I titoli obbligazionari immobilizzati presentano un saldo negativo per 519,5 milioni di euro, i titoli obbligazionari del comparto circolante un saldo positivo per 53,1 milioni di euro.

Investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Si ricorda che gli investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio sono costituiti da investimenti a copertura di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione, con prestazioni direttamente collegate a fondi di investimento o ad indici di mercato. Tali investimenti vengono valutati al valore corrente, in stretta correlazione con la valutazione dei relativi impegni (riserve tecniche).

Al termine del 2010 tali investimenti ammontavano a 784,1 milioni di euro, di cui 643,3 milioni costituiti da attività a copertura di polizze Index-Linked (obbligazioni per 604,4 milioni ed investimenti finanziari diversi per 38,9 milioni) e 140,8 milioni di euro costituiti da attività a fronte di polizze Unit-Linked (quote di fondi comuni d'investimento per 78,3 milioni, obbligazioni per 48,6 milioni, azioni per 6,5 milioni e disponibilità liquide e altre attività al netto delle partite da regolare, per 7,4 milioni).

Gli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione si riferiscono agli investimenti a fronte di sottoscrizioni di quote dei fondi aperti promossi da UGF Assicurazioni e a fronte di fondi chiusi con garanzia gestiti dalla Compagnia.

L'importo di tali investimenti al 31/12/2010 risulta di 1.582,8 milioni di euro, di cui azioni per 26,3 milioni, obbligazioni per 1.411,9 milioni, quote di fondi per 69,7 milioni, disponibilità liquide per 57,2 milioni e partite diverse nette per 17,8 milioni.

Disponibilità liquide

I depositi bancari e la cassa presentano al 31/12/2010 disponibilità per 367,6 milioni di euro in gran parte depositati presso la consociata UGF Banca.

Analisi gestione finanziaria e rischi (art. 2428, comma 6 bis c.c.)

La gestione del rischio finanziario si è sviluppata attraverso il periodico monitoraggio dei principali indicatori di esposizione al rischio di tasso, al rischio di credito, al rischio azionario e di liquidità. Il rischio di tasso è stato gestito attraverso l'adeguamento e la gestione integrata delle attività rispetto alle passività.

La *duration* del portafoglio investimenti, indicatore dell'esposizione al rischio tasso della Società, al 31/12/2010 risulta pari a 3,44 anni (4,12 anni al 31/12/2009). Si evidenzia inoltre che parte del portafoglio obbligazionario è gestionalmente coperto dal rischio tasso tramite derivati.

Per quanto concerne il rischio di credito il portafoglio è concentrato per il 96,2% nel segmento "Investment grade" (BBB o superiore per Standard & Poor's).

In particolare, l'8,48% dei titoli obbligazionari ha rating tripla A, il 12,2% doppia A, il 69,7% singola A e il 5,8% tripla B.

Con riferimento al comparto azionario, escluse le partecipazioni, l'indicatore di sensitività al mercato azionario area Euro (Beta) risulta pari a 0,92.

Il rischio di liquidità è stato limitato ricorrendo a titoli quotati per la quasi totalità del portafoglio (95,4% per le obbligazioni, 87,42% per le azioni).

Proventi patrimoniali e finanziari correnti. Utili e perdite da negoziazione

Il dettaglio dei proventi patrimoniali e finanziari correnti e degli utili e perdite da negoziazione è riportato nella seguente tabella, con indicazione separata dei proventi netti relativi agli investimenti a beneficio degli assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (classe D).

**PROVENTI PATRIMONIALI
E FINANZIARI CORRENTI
UTILI E PERDITE DI
NEGOZIAZIONE**

Valori in migliaia di euro

	Esercizio 2010	comp. %	Esercizio 2009	comp. %	variazioni in assoluto	2010/2009 in %
PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI NETTI						
Terreni e fabbricati	9.005	1,8	9.116	1,9	-111	-1,2
Azioni e quote	54.184	10,8	36.238	7,7	17.946	49,5
Obbligazioni	516.919	103,1	472.260	100,7	44.660	9,5
Quote di fondi comuni di investimento	5.195	1,0	2.727	0,6	2.468	90,5
Finanziamenti	7.333	1,5	2.993	0,6	4.340	145,0
Depositi presso enti creditizi	0	0,0	15.838	3,4	-15.838	-100,0
Depositi bancari e postali	2.967	0,6	9.015	1,9	-6.049	-67,1
Investimenti finanziari diversi	-40.722	-8,1	-42.899	-9,1	2.177	5,1
Saldo depositi di riassicurazione	-3.313	-0,7	-5.491	-1,2	2.179	39,7
Interessi su prestito subordinato	-50.163	-10,0	-30.615	-6,5	-19.548	-63,9
Totale (a)	501.405	100,0	469.183	100,0	32.222	6,9
Profitti (perdite) su realizzo						
Terreni e fabbricati	1.909	1,7	14.847	8,8	-12.937	-87,1
Azioni e quote	-10.646	-9,8	11.824	7,0	-22.470	-190,0
Obbligazioni	125.654	115,1	172.284	102,0	-46.630	-27,1
Investimenti finanziari diversi	-7.749	-7,1	-29.992	-17,8	22.243	74,2
Totale (b)	109.168	100,0	168.963	100,0	-59.795	-35,4
Totale (a+b)	610.573		638.146		-27.573	-4,3
Riprese/Rettifiche nette di valore sugli investimenti						
Terreni e fabbricati	-10.759	3,4	-10.044	-3,4	-716	-7,1
Azioni e quote	-43.999	13,8	90.423	30,6	-134.422	-148,7
Obbligazioni	-248.663	78,2	209.955	71,0	-458.618	-218,4
Altri investimenti finanziari	-14.485	4,6	5.532	1,9	-20.017	-361,8
Totale (c)	-317.906	100,0	295.867	100,0	-613.773	-207,4
Totale (a+b+c)	292.667		934.012		-641.345	-68,7
Proventi netti su investimenti della classe D						
- Fondi di investimento e indici di mercato	53.635		122.711		-69.076	-56,3
- Fondi pensione	2.321		56.466		-54.144	-95,9
Totale classe D	55.956		179.177		-123.220	-68,8
TOTALE COMPLESSIVO	348.624		1.113.189		-764.566	-68,7

I proventi da investimenti e da impieghi di liquidità, al netto degli oneri patrimoniali e finanziari, sono ammontati a 501,4 milioni di euro.

Le plusvalenze nette conseguite risultano complessivamente di 109,2 milioni di euro; per quanto riguarda in particolare gli investimenti durevoli, si rilevano plusvalenze nette pari a 20,7 milioni di euro. Le cessioni di tali titoli sono state motivate dalle circostanze eccezionali che hanno riguardato il mercato dei Titoli di Stato emessi da Paesi appartenenti all'area Euro e dalla esigenza ritenuta prioritaria, di ridurre il rischio di concentrazione per singolo emittente.

L'attività di trading nel comparto azionario ha comportato perdite per 10,6 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2010 i proventi ed i profitti netti della gestione patrimoniale e finanziaria ammontano complessivamente a 610,6 milioni di euro.

Le rettifiche nette di valore (inclusi gli ammortamenti pari a 10,8 milioni di euro) sono negative per 317,9 milioni di euro, a seguito delle significative rettifiche di valore registrate soprattutto nel comparto obbligazionario per le motivazioni già menzionate in precedenza.

Nell'insieme, i proventi ordinari e straordinari netti, incluse le rettifiche di valore sugli investimenti, presentano un risultato di 292,7 milioni di euro.

I risultati netti degli investimenti a beneficio degli assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (classe D) sono risultati positivi per 56 milioni di euro.

Azioni proprie e azioni della Società controllante

Nel corso del 2010 sono state vendute le 36.132 azioni della controllante UGF Spa, pertanto al 31/12/2010 non risultano azioni in portafoglio, né proprie né della Società controllante.

RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO (ART. 2497-BIS C.C.)

UGF Assicurazioni SpA è posseduta al 100% da Unipol Gruppo Finanziario SpA (UGF SpA), che svolge l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile.

I servizi che UGF SpA ha erogato alla Compagnia nel corso dell'anno, riguardano le seguenti aree aziendali:

- personale ed organizzazione (gestione delle risorse umane, comunicazione, sicurezza);
- pianificazione e controllo di gestione;
- normativa (prestazioni a supporto nell'area legale, del controllo interno, della gestione dei rischi e del rispetto del quadro normativo di settore);
- acquisti;
- servizi informativi;
- commerciale;
- tecnica danni.

Il corrispettivo riconosciuto a UGF SpA viene determinato sulla base dei costi esterni da questa ultima sostenuti, dovuti per esempio a prodotti e servizi acquisiti da propri fornitori, e dei costi derivanti da attività autoprodotte, ossia generate attraverso proprio personale, e con logiche che considerano:

- gli obiettivi di *performance* che la prestazione del servizio a favore della Società deve garantire;
- gli investimenti strategici da attuare da parte di UGF SpA per assicurare i livelli di servizio pattuiti;
- la necessità di garantire un sostanziale allineamento a condizioni di mercato del servizio reso.

Il costo sostenuto da UGF SpA per l'erogazione dei servizi centralizzati considera, in particolare, le seguenti componenti:

- costo del personale;
- costi di funzionamento (IT, logistica, ecc.);
- costi generali (consulenze, ecc.).

Per i servizi centralizzati gli addebiti relativi alle società operative sono incrementati di un congruo *mark up* rispetto al costo ripartito.

I corrispettivi vengono annualmente ed esplicitamente rinnovati, tenendo conto dei risultati che emergono dalle verifiche effettuate congiuntamente tra UGF SpA e la Compagnia.

UGF Assicurazioni eroga servizi alle altre società del Gruppo relativamente alle seguenti aree:

- Controllo di gestione Vita;
- Riassicurazione;
- Formazione tecnica e Organizzazione;
- Affari legali e privacy;
- Servizi informatici;
- Amministrativa (Prestazioni di natura contabile, fiscale, amministrativa e bilancistica);
- Immobiliare, acquisti e servizi ausiliari;
- Gestione e liquidazione sinistri;
- Commerciale;
- Gestione dei reclami;
- Finanza.

Tali servizi sono addebitati alle società del Gruppo secondo il metodo del costo ripartito.

Le operazioni sopra descritte sono inquadrabili tra quelle effettuate tra parti correlate ai sensi dell'art 2391 del codice civile. A tal proposito si precisa che:

- il Presidente Vanes Galanti riveste la carica di Consigliere di UGF SpA;
- il Vice Presidente Francesco Berardini riveste la carica di Consigliere di UGF SpA;
- l'Amministratore Delegato Carlo Cimbri riveste la carica di Amministratore Delegato e di Direttore Generale di UGF SpA;
- il Consigliere Pierluigi Stefanini riveste la carica di Presidente di UGF SpA;
- il Consigliere Piero Collina riveste la carica di Vice Presidente di UGF SpA;
- i Consiglieri Gilberto Coffari, Ernesto Dalle Rive, Enrico Migliavacca, Marco Pedroni, Mario Zucchelli rivestono la carica di Consiglieri di UGF SpA;
- Il Consigliere Maurizio Castellina riveste la carica di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di UGF SpA;
- il Consigliere Roberto Giay riveste la carica di Segretario del Consiglio di Amministrazione di UGF SpA.

Si evidenzia inoltre che UGF Assicurazioni intrattiene con le società del Gruppo di appartenenza:

- normali rapporti di riassicurazione e coassicurazione;
- locazione di immobili;
- mandati agenziali;
- distacchi di personale.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche o inusuali, sono regolati dalle normali condizioni di mercato.

L'ammontare e la tipologia delle attività, passività, garanzie, impegni ed altri conti d'ordine riguardanti i rapporti con le imprese del Gruppo, altre partecipate ed altre parti correlate, sono esposti nella sottostante tabella; in particolare, i crediti ed altri elementi dell'attivo si riferiscono principalmente a depositi bancari presso la consociata UGF Banca e al credito verso la Consolidata Finsoe, mentre gli altri conti d'ordine riguardano i titoli depositati presso società del Gruppo (controllate e consociate).

INFORMAZIONI RELATIVE AI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2010	controllante	controllate	consociate	collegate	altre parti correlate	Totale	Incidenze	
Valori in migliaia di euro								
Attività								
Finanziamenti	268.785					268.785	1,23 ⁽¹⁾	25,55 ⁽³⁾
Depositi presso imprese cedenti			84			84	0,00 ⁽¹⁾	0,01 ⁽³⁾
Altri investimenti finanziari								
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato			0			0	0,00 ⁽¹⁾	0,00 ⁽³⁾
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori			612			612	0,00 ⁽¹⁾	0,06 ⁽³⁾
Crediti e altri elementi dell'attivo	244.093	9.480	362.620		27.916 ⁽⁴⁾	644.109	2,94 ⁽¹⁾	61,24 ⁽³⁾
Totale	512.879	9.480	363.315		27.916	913.590	4,17 ⁽¹⁾	86,86 ⁽³⁾
Passività								
Debiti e altre passività	5.633	708	3.693		1.001 ⁽⁴⁾	11.036	0,05 ⁽¹⁾	1,05 ⁽³⁾
Totale	5.633	708	3.693		1.001	11.036	0,05 ⁽¹⁾	1,05 ⁽³⁾
Conti d'ordine	561.689	187.989	17.010.905	1.661	166.937	17.929.182	81,82 ⁽¹⁾	66,75 ⁽⁵⁾
Proventi finanziari								
Proventi da azioni e quote		9.022			3.518	12.540	1,26 ⁽⁶⁾	1,19 ⁽³⁾
Proventi da altri investimenti	7.327		25.024		43	32.394	3,24 ⁽⁶⁾	3,08 ⁽³⁾
Altri proventi - Proventi straordinari	7.126	459	34.629		657	42.872	9,81 ⁽⁶⁾	4,08 ⁽³⁾
Profitti sul realizzo di investimenti								
Totale	14.453	9.481	59.653		4.218	87.806	8,79 ⁽⁶⁾	8,35 ⁽³⁾
Oneri finanziari								
Oneri di gestione degli investimenti	1.497	48	18.406		7	19.958	5,17 ⁽⁶⁾	1,90 ⁽³⁾
Perdite sul realizzo di investimenti								
Altri oneri	269	192	1.655		282	2.398	0,62 ⁽⁶⁾	0,23 ⁽³⁾
Oneri straordinari	4	140	18		2	164	0,04 ⁽⁶⁾	0,02 ⁽³⁾
Totale	1.771	379	20.079		291	22.520	5,84 ⁽⁶⁾	2,14 ⁽³⁾
Altri oneri								
Oneri relativi ai sinistri	307	543	775		311	1.935	0,03 ⁽⁶⁾	0,18 ⁽³⁾
Oneri di acquisizione	5.848	609	10.315	50	59.527 ⁽⁴⁾	76.349	1,32 ⁽⁶⁾	7,26 ⁽³⁾
Spese di amministrazione	15.474	597	289		1	16.361	0,28 ⁽⁶⁾	1,56 ⁽³⁾
Totale	21.629	1.750	11.379	50	59.839	94.646	1,63 ⁽⁶⁾	9,00 ⁽³⁾

⁽¹⁾ Incidenza calcolata sul totale delle attività dello stato patrimoniale.⁽²⁾ Incidenza calcolata sul risultato netto di periodo.⁽³⁾ Incidenza calcolata sul totale fonti del rendiconto finanziario.⁽⁴⁾ Importi relativi ad operazioni con agenzie partecipate.⁽⁵⁾ Incidenza calcolata sul totale conti d'ordine⁽⁶⁾ Incidenza calcolata rispettivamente sul totale dei proventi, oneri, oneri tecnici

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO PIÙ RECENTE

In data 24 giugno 2010 i Consigli di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario SpA e delle compagnie assicurative controllate UGF Assicurazioni SpA e Navale Assicurazioni SpA hanno approvato un piano per la fusione di Navale nella controllante UGF SpA, previo conferimento dell'azienda assicurativa di Navale in UGF Assicurazioni.

Il Progetto di Integrazione, previsto nel Piano Industriale 2010 – 2012 del Gruppo UGF, è funzionale agli obiettivi di rafforzamento del *core business* assicurativo di UGF Assicurazioni, in cui opereranno le rispettive Divisioni Unipol, Aurora e Navale, al fine di conseguire i benefici economici derivanti dal consolidamento di strutture operative oggi separate e dall'ulteriore recupero di efficienza dei processi.

In data 21 dicembre 2010, ottenuta l'autorizzazione di ISVAP al Progetto di Integrazione, si è proceduto alla stipula dell'atto di conferimento dell'azienda assicurativa di Navale Assicurazioni in favore di UGF Assicurazioni e dell'atto di fusione per incorporazione di Navale nella Controllante UGF Spa precedentemente deliberati.

Il conferimento e l'atto di fusione hanno avuto efficacia civilistica, contabile e fiscale dal 1° gennaio 2011. Da tale data pertanto il ramo d'azienda assicurativo della Navale è entrato a far parte di UGF Assicurazioni, diventandone la terza divisione operativa dopo Unipol e Aurora.

Tra gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio si segnalano inoltre le seguenti operazioni:

- Unifimm srl
In data 27 gennaio e 24 febbraio 2011, sono stati effettuati i versamenti relativi ad altre due tranches di aumento di capitale sociale per un importo complessivo pari a 14 milioni di euro. Il capitale sociale aggiornato della società è pertanto di 108,9 milioni di euro;
- Midi srl
In data 24 febbraio 2011, è stato effettuato il versamento della nona tranche dell'aumento di capitale per un importo complessivo pari a 4 milioni di euro. Il capitale sociale aggiornato della società è pertanto di 111 milioni di euro.

Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il contesto macroeconomico 2011 si presenta ancora critico e caratterizzato dall'instabilità politica che ha improvvisamente investito vari paesi del Nordafrica. Tale contesto sta provocando un rincaro della "bolletta energetica" del nostro paese, maggiormente esposto alle importazioni dei prodotti energetici rispetto ad altre economie, che indebolisce le prospettive di ripresa dell'economia domestica.

Inoltre anche i recenti eventi catastrofici accaduti in Giappone stanno influenzando in maniera negativa l'andamento dei principali mercati finanziari mondiali, preoccupati dell'impatto che tali eventi stanno avendo sull'intera economia giapponese, nonché per gli elevati costi che dovranno essere sostenuti per la ricostruzione e per il risanamento ambientale.

In questo scenario la politica degli investimenti della Compagnia resta improntata alla massima prudenza, con il mantenimento di un livello di liquidità elevato e coerente con il profilo di decadimento delle passività, una rigorosa valutazione del merito creditizio dei nuovi investimenti ed il mantenimento di strategie di copertura contro il rialzo dei tassi di interesse.

L'andamento del business nei primi due mesi del 2011 evidenzia, nel comparto Vita, un incremento dei volumi produttivi grazie ad azioni di sostegno alla rete ed alla commercializzazione di nuovi prodotti che hanno riscontrato il gradimento della clientela.

La raccolta premi nel comparto Danni dei primi due mesi si è mantenuta stabile per le Divisioni Unipol e Aurora mentre è in calo, peraltro atteso, per la Divisione Navale. Le politiche assuntive danni rimangono improntate ad una rigorosa selettività degli affari. Ciò continua a produrre effetti positivi in termini di ulteriore contenimento dei sinistri denunciati RCAuto e miglioramento della frequenza sinistri. Tali politiche stanno comportando il ridimensionamento della rete agenziale multi mandataria ex Navale dove si procede con accordi di liberalizzazione del portafoglio. Sul piano dei prodotti commercializzati merita segnalare che in UGF Assicurazioni dal mese di marzo 2011 inizierà il processo di migrazione delle tariffe RCAuto delle divisioni Unipol e Aurora sulla tariffa unificata KMSicuri.

Sulla base dell'importante miglioramento del risultato tecnico danni ottenuto nel 2010 e del perseverare secondo le linee strategiche del Piano Industriale 2010-2012, la Compagnia si è posta un obiettivo di risultato economico 2011 in significativo miglioramento.

MARGINE DI SOLVIBILITÀ

Il margine di solvibilità da costituire alla chiusura dell'esercizio 2010, sia per le assicurazioni Danni che per le assicurazioni Vita, (determinato secondo le disposizioni attualmente in vigore del D.Lgs. 7/9/2005 n. 209 e del Regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008, così come modificato dal Regolamento n. 28 del 19/2/2010) è pari a 1.348 milioni di euro ed è coperto dai relativi elementi costitutivi, che ammontano a 1.499 milioni di euro, con un'eccedenza positiva di 151 milioni di euro. A seguito dell'operazione di conferimento del ramo di azienda da Navale Assicurazioni ad UGF Assicurazioni, dal 1° gennaio 2011 l'eccedenza complessiva del margine di solvibilità risulterà pari a 223 milioni di euro.

Per maggiori dettagli sul margine di solvibilità individuale si fa rinvio all'apposita sezione della Nota Integrativa.

In applicazione del Titolo III del Regolamento Isvap n. 18 del 12 marzo 2008 si informa che la verifica della solvibilità corretta delle imprese controllanti viene assolta, ai sensi del combinato disposto degli artt. 28 e 29 del suddetto Regolamento, con il metodo dei conti consolidati da UGF Assicurazioni SpA in qualità di impresa di assicurazione che presenta nell'ambito del Gruppo l'ammontare maggiore del totale dell'attivo.

Si evidenzia al riguardo che il margine di solvibilità disponibile della controllante Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. è eccedente rispetto al margine richiesto; viceversa, l'adeguatezza patrimoniale di Holmo S.p.A., capogruppo del conglomerato finanziario a cui la presente Società appartiene, risulta carente rispetto a quanto richiesto. In proposito, si informa che Holmo S.p.A. ha già identificato le azioni da porre in essere al fine di consentire al conglomerato stesso di ripristinare, entro il corrente esercizio, le condizioni di adeguatezza patrimoniale richieste dalla normativa vigente.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Parte Ordinaria

Risultato d'esercizio e ripianamento della perdita

Signori Azionisti,
sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta:

L'Assemblea ordinaria di UGF Assicurazioni S.p.A.,

- esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010 della Società, corredato degli allegati e della documentazione prescritta dal D. Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, nonché dagli allegati e dagli ulteriori documenti redatti ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008;
- esaminate le risultanze di detto progetto di bilancio, che chiude con una perdita d'esercizio pari a complessivi Euro 91.898.192, di cui Euro 39.388.862 afferenti la gestione Danni, e Euro 52.509.330 afferenti la gestione Vita;
- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- esaminata la proposta di copertura della perdita;
- preso atto delle rispettive relazioni redatte dal Collegio Sindacale e dalla Società incaricata della revisione legale dei conti KPMG S.p.A. in ordine al menzionato progetto di bilancio,

delibera

1. di approvare il bilancio d'esercizio di UGF Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2010, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, che evidenzia una perdita d'esercizio pari a complessivi Euro 91.898.192, di cui Euro 39.388.862 afferenti la gestione Danni (la "Perdita Danni"), e Euro 52.509.330 afferenti la gestione Vita (la "Perdita Vita");
2. di approvare la proposta di copertura della perdita di esercizio con le seguenti modalità:
 - quanto alla Perdita Danni, mediante utilizzo, per il corrispondente importo di Euro 39.388.862, della "Riserva da fusione", appostata nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto aziendale, pari a Euro 304.096.633 per la quota attribuita alla gestione Danni. Tale quota, conseguentemente, si ridurrà ad Euro 264.707.771; e
 - quanto alla Perdita Vita, mediante utilizzo, per il corrispondente importo di Euro 52.509.330, della "Riserva straordinaria", appostata nella voce "Altre Riserve" del patrimonio netto aziendale, pari a Euro 155.575.863 per la quota attribuita alla gestione Vita. Tale quota, conseguentemente, si ridurrà ad Euro 103.066.533".

Parte Straordinaria

Risultato d'esercizio e ripianamento della perdita

1. Aumento gratuito capitale sociale ai sensi dell'art. 2442 del codice civile e modifica dell'art. 6 (Capitale) dello Statuto sociale

Signori Azionisti,

quale misura tesa al rafforzamento della struttura patrimoniale della Compagnia, Vi proponiamo di aumentare il capitale sociale per un ammontare di nominali Euro 100 milioni, ai sensi dell'art. 2442 del codice civile (l'"Aumento gratuito"), da realizzarsi mediante imputazione a capitale sociale della corrispondente riserva costituita per effetto del versamento in conto capitale effettuato dalla controllante UGF S.p.A. il 22 dicembre 2010, con la precisazione che il menzionato versamento è stato imputato per Euro 75 milioni alla gestione Vita e per Euro 25 milioni alla gestione Danni e, di conseguenza, analoga imputazione verrebbe applicata all'Aumento gratuito; il tutto subordinatamente all'approvazione dell'Autorità di vigilanza, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

Posto che l'art. 5 del citato Regolamento ISVAP n. 17/2008 dispone che le imprese "multiramò" devono rappresentare nello Statuto sociale le distinte voci che compongono il patrimonio netto aziendale, distintamente attribuite alla gestione Danni e alla gestione Vita, l'art. 6 dello Statuto sociale della Compagnia dovrà essere, pertanto, modificato, oltre che per effetto dell'Aumento gratuito, anche al fine di rappresentare gli elementi del patrimonio netto aziendale e le relative espressioni numeriche, distintamente per la gestione Vita e la gestione Danni, nell'effettiva composizione e consistenza che detto patrimonio potrà assumere a seguito della approvazione assembleare della proposta di copertura della perdita dell'esercizio emersa dal progetto di bilancio 2010.

Ai sensi del citato Regolamento, l'art. 6 (Capitale) dello Statuto sociale dovrà, quindi, rappresentare:

- i) la voce "Capitale sociale" che risulterà pari ad Euro 259.056.000 di cui Euro 113.766.000 alla gestione Danni e Euro 145.290.000 alla gestione Vita;
- ii) la voce "Altre riserve" attribuita alla gestione Danni, che risulterà pari ad Euro 264.740.946,06;
- iii) la voce "Altre riserve" attribuita alla gestione Vita, che risulterà pari ad Euro 103.066.533;
- iv) l'eliminazione della voce "Riserva per azioni della controllante".

2. Modifica degli artt. 1 (Denominazione), 10 (Procedure delle riunioni assembleari), 18 (Sindaci) e 19 (Controllo Contabile) dello Statuto sociale

Signori Azionisti,

siete chiamati a deliberare le modifiche statutarie relative:

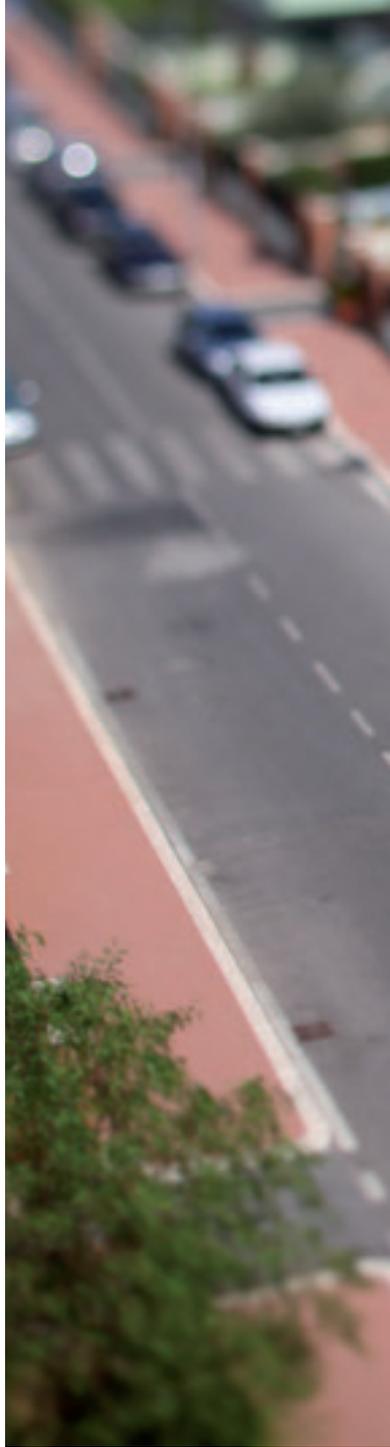
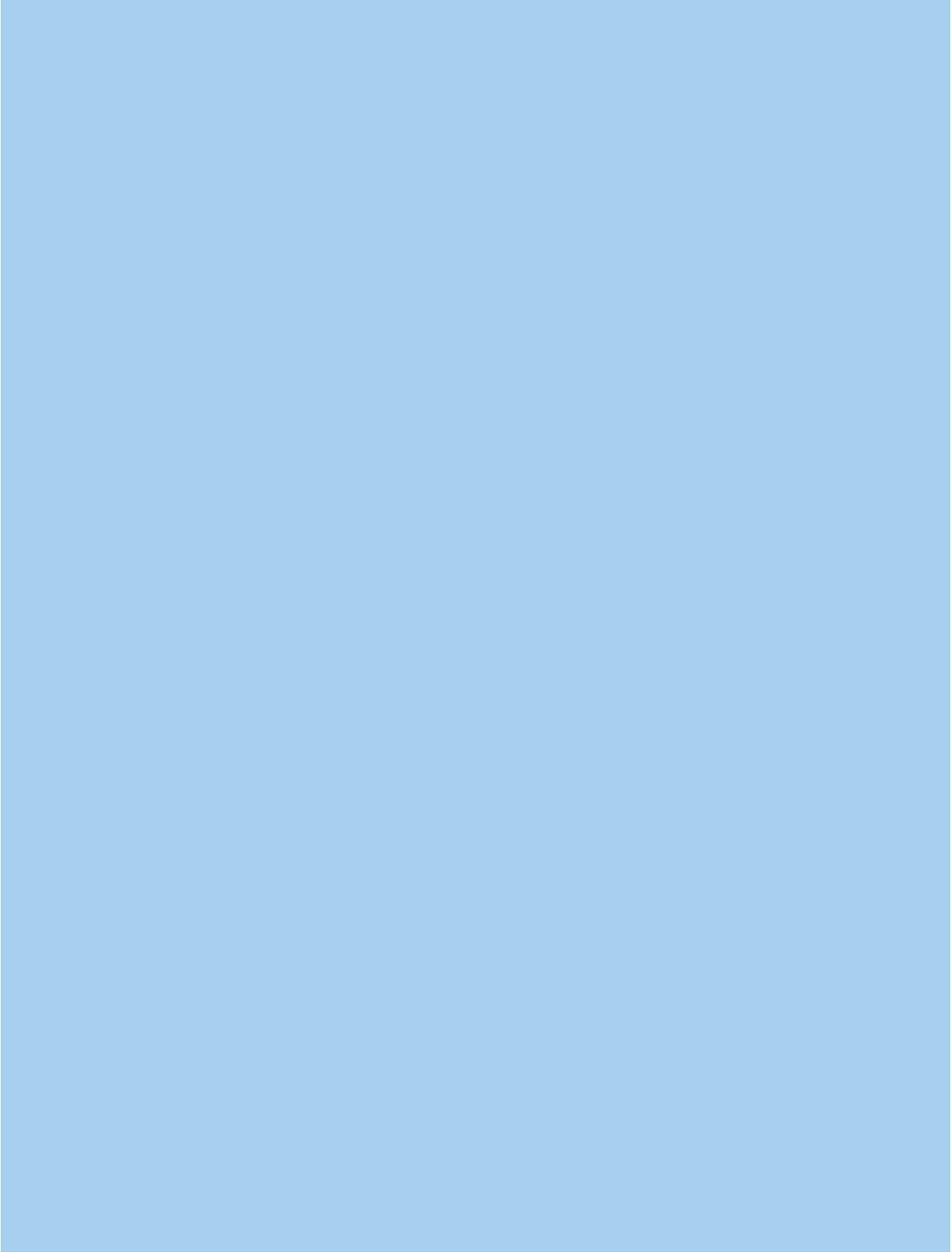
- alla riproposizione del marchio Unipol nella denominazione sociale della Compagnia che si prevede vari in "Unipol Assicurazioni S.p.A." o "Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.";
- al recepimento di talune previsioni introdotte dal decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 27 (c.d. "Direttiva Shareholders' Rights") in merito all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti e dal D.Lgs. 27 gennaio 2010 n.39 sulle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati.

In particolare, verranno adeguati i seguenti artt. dello Statuto sociale:

- l'art.1 (Denominazione), ai fini dell'adeguamento, secondo quanto sopra precisato, della denominazione sociale;
- l'art. 10 (Procedure delle riunioni assembleari), al fine di:
 - adeguare la nozione di Socio, ora sostituita con la più ampia accezione di soggetto a cui spetta il diritto di partecipare alle adunanze assembleari ed il diritto di voto (soggetto che può evidentemente essere anche non socio, ad es. creditore pignoratizio);
 - adeguare la modalità di nomina del designato ad assolvere alle funzioni di Presidente dell'Assemblea, in assenza del Presidente e del Vice Presidente, a quanto disposto all'art. 2371, comma primo, del codice civile, ove si prevede che "L'Assemblea è presieduta dalla persona indicata nello statuto o, in mancanza, da quella eletta con il voto della maggioranza dei presenti.
- Gli artt.18 (Sindaci) e 19 (Controllo Contabile), per recepire, sul piano meramente formale, le nuove definizioni relative alle revisioni legali dei conti introdotte dal D. Lgs. 39/2010.

Bologna, 24 marzo 2011

Il Consiglio di Amministrazione



BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2010





ESERCIZIO 2010

Valori in euro

BILANCIO D'ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE

Società:	UGF Assicurazioni S.p.A
Capitale sociale sottoscritto:	150.300.000
Versato:	150.300.000
Sede:	Bologna - Via Stalingrado 45
Registro Imprese di Bologna	n° 02705901201

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	Valori dell'esercizio			
	riporto		254.902.682	
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	937.279.998		
b) Azioni non quotate	37	646		
c) Quote	38	0	39	937.280.644
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	244.969.620
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	12.802.249.933		
b) Azioni non quotate	42	205.881.325		
c) obbligazioni convertibili	43	6.613.000	44	13.014.744.258
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	47.552.009		
c) altri prestiti	47	3.920.018	48	51.472.027
5. Quote di investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	157.902
7. Investimenti finanziari diversi			51	45.329.026
IV - Depositi presso imprese cedenti			52	14.293.953.477
			53	18.802.907
			54	16.603.648.184
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato			55	784.052.675
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56	1.582.837.200
			57	2.366.889.875
D. bis IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi			58	53.082.092
2. Riserva sinistri			59	190.278.817
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			60	0
4. Altre riserve tecniche			61	0
			62	243.360.909
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche			63	100.528.740
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			64	78
3. Riserva per somme da pagare			65	3.914.662
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			66	0
5. Altre riserve tecniche			67	0
6. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			68	0
			69	104.443.480
			70	347.804.389
				19.573.245.130
				<i>da riportare</i>

Valori dell'esercizio precedente

	<i>riporto</i>		272.381.832		
216	1.344.632.736				
217	646				
218	0	219	1.344.633.382		
		220	278.162.588		
221	12.017.405.717				
222	211.288.339				
223	9.089.395	224	12.237.783.451		
225	0				
226	52.390.657				
227	3.853.216	228	56.243.873		
		229	0		
		230	157.906		
		231	8.849.788	232	13.925.830.988
				233	20.884.041
				234	16.165.152.711
				235	983.194.838
				236	1.269.817.697
				237	2.253.012.535
		238	50.084.925		
		239	204.483.839		
		240	0		
		241	0	242	254.568.764
		243	105.776.508		
		244	132		
		245	3.644.786		
		246	0		
		247	0		
		248	0	249	109.421.426
				250	363.990.190
		<i>da riportare</i>			19.054.537.268

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	Valori dell'esercizio			
	riporto		19.573.245.130	
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71	336.762.145		
b) per premi degli es. precedenti	72	3.092.417	73	339.854.562
2. Intermediari di assicurazione			74	416.717.748
3. Compagnie conti correnti			75	39.314.904
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	63.961.284
			77	859.848.498
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	19.477.126
2. Intermediari di riassicurazione			79	342
			80	19.477.468
III - Altri crediti			81	562.433.602
			82	1.441.759.568
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	17.047.510
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	19.040
3. Impianti e attrezzature			85	3.272.607
4. Scorte e beni diversi			86	0
			87	20.339.157
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali			88	367.594.567
2. Assegni e consistenza di cassa			89	12.801
			90	367.607.368
III - Azioni o quote proprie				
			91	0
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0
2. Attività diverse			93	286.688.731
			94	286.688.731
			95	674.635.256
G. RATEI E RISCOINTI				
1. Per interessi			96	213.874.636
2. Per canoni di locazione			97	1.146.115
3. Altri ratei e risconti			98	8.290.409
			99	223.311.160
TOTALE ATTIVO			100	21.912.951.114

Valori dell'esercizio precedente

		<i>riporto</i>		19.054.537.268	
251	373.886.878				
252	5.394.174	253	379.281.052		
		254	412.326.545		
		255	24.222.857		
		256	93.742.112	257	909.572.566
		258	32.054.963		
		259	0	260	32.054.963
				261	361.107.151
				262	1.302.734.680
		263	19.802.030		
		264	21.742		
		265	4.156.288		
		266	0	267	23.980.060
		268	730.965.494		
		269	13.164	270	730.978.658
				271	0
		272	0		
		273	366.001.576	274	366.001.576
				275	1.120.960.294
				276	189.591.869
				277	167.577
				278	9.938.243
				279	199.697.689
				280	21.677.929.931

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente		101	150.300.000
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione		102	503.411.369
III - Riserve di rivalutazione		103	97.000.000
IV - Riserva legale		104	6.870.821
V - Riserve statutarie		105	0
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante		106	0
VII - Altre riserve		107	559.705.672
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		108	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		109	-91.898.193
		110	1.225.389.669
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE			
		111	961.689.000
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	112	1.434.940.633	
2. Riserva sinistri	113	4.832.746.011	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	5.880.000	
4. Altre riserve tecniche	115	3.584.471	
5. Riserve di perequazione	116	9.222.919	117 6.286.374.034
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	10.109.676.155	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	300.049	
3. Riserva per somme da pagare	120	92.780.514	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	477.377	
5. Altre riserve tecniche	122	60.944.171	123 10.264.178.266 124 16.550.552.300
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato		125	784.052.676
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		126	1.582.837.200
		127	2.366.889.876
			<i>da riportare</i>
			21.104.520.845

Valori dell'esercizio precedente

	<i>riporto</i>				20.895.468.975
			308	0	
			309	6.561.768	
			310	47.828.700	311 54.390.468
					312 165.169.405
	313	2.021.577			
	314	21.800.598			
	315	8.200.001			
	316	2.671	317	32.024.847	
	318	17.461.128			
	319	114.041	320	17.575.169	
			321	0	
			322	0	
			323	0	
			324	0	
			325	41.115.530	
	326	70.548.656			
	327	27.724.926			
	328	8.708.336			
	329	48.966.354	330	155.948.272	
	331	0			
	332	54.292.513			
	333	230.168.007	334	284.460.520	335 531.124.338
	<i>da riportare</i>				21.646.153.186

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	<i>riporto</i>		21.872.210.831	
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi	156	40.655.179		
2. Per canoni di locazione	157	85.104		
3. Altri ratei e risconti	158	0	159	40.740.283
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160	21.912.951.114

STATO PATRIMONIALE - GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Valori dell'esercizio

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE				
I - Garanzie prestate				
1. Fidejussioni			161	3.925.185
2. Avalli			162	0
3. Altre garanzie personali			163	0
4. Garanzie reali			164	0
II - Garanzie ricevute				
1. Fidejussioni			165	116.038.725
2. Avalli			166	0
3. Altre garanzie personali			167	178.122.895
4. Garanzie reali			168	22.370.335
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa			169	658.886.966
IV - Impegni			170	5.650.632.811
V - Beni di terzi			171	10.436.050
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi			172	1.037.598.249
VII - Titoli depositati presso terzi			173	19.157.973.316
VIII - Altri conti d'ordine			174	22.530.711

Valori dell'esercizio precedente

	<i>riporto</i>				21.646.153.186
		<u>336</u>	<u>31.684.491</u>		
		<u>337</u>	<u>92.254</u>		
		<u>338</u>	<u>0</u>	<u>339</u>	<u>31.776.745</u>
				<u>340</u>	21.677.929.931

Valori dell'esercizio precedente

		<u>341</u>	<u>168.041</u>		
		<u>342</u>	<u>0</u>		
		<u>343</u>	<u>448.121</u>		
		<u>344</u>	<u>0</u>		
		<u>345</u>	<u>117.144.449</u>		
		<u>346</u>	<u>0</u>		
		<u>347</u>	<u>171.750.225</u>		
		<u>348</u>	<u>22.456.222</u>		
		<u>349</u>	<u>536.186.712</u>		
		<u>350</u>	<u>2.509.478.819</u>		
		<u>351</u>	<u>1.687.000</u>		
		<u>352</u>	<u>894.443.593</u>		
		<u>353</u>	<u>18.982.568.995</u>		
		<u>354</u>	<u>19.196.068</u>		

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

BILANCIO D'ESERCIZIO

CONTO ECONOMICO

Società:	UGF Assicurazioni S.p.A
Capitale sociale sottoscritto:	150.300.000
Versato:	150.300.000
Sede:	Bologna - Via Stalingrado 45
Registro Imprese di Bologna	n° 02705901201

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI

1. Premi di competenza, al netto delle cessioni in riassicurazione

a) Premi lordi contabilizzati	1	3.563.393.881		
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione	2	108.317.900		
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi	3	-5.398.988		
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori	4	4.672.095	5	3.465.147.064

2. (+) quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico (voce III.6)

6 55.826.300

3. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione

7 11.286.745

4. Oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione

a) Importi pagati				
aa) Importo lordo	8	3.151.371.939		
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9	53.476.803	10	3.097.895.136
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori				
aa) Importo lordo	11	51.607.823		
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	12	1.423.969	13	50.183.854
c) Variazione della riserva sinistri				
aa) Importo lordo	14	-330.524.531		
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	15	-7.496.559	16	-323.027.972

17 2.724.683.310

5. Variazione delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione

18 -703.421

6. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione

19 1.968.695

7. Spese di gestione:

a) Provvigioni di acquisizione	20	498.692.251		
b) Altre spese di acquisizione	21	109.389.806		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	22	-3.430.999		
d) Provvigioni di incasso	23	100.087.325		
e) Altre spese di amministrazione	24	99.869.563		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	25	24.617.975	26	786.851.969

8. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione

27 7.520.231

9. Variazione delle riserve di perequazione

28 764.272

10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III.1)

29 11.175.053

Valori dell'esercizio precedente

		111	3.703.203.359			
		112	101.030.910			
		113	-58.863.097			
		114	-7.157.638	115	3.653.877.908	
				116	267.622.305	
				117	7.150.564	
	118	3.194.945.453				
	119	97.455.369	120	3.097.490.084		
	121	72.764.537				
	122	1.945.886	123	70.818.651		
	124	96.983.953				
	125	-43.636.494	126	140.620.447	127	3.167.291.880
				128	-226.085	
				129	5.646.641	
			130	499.148.379		
			131	113.878.860		
			132	-11.842.748		
			133	103.240.168		
			134	97.691.283		
			135	17.836.269	136	807.965.169
				137	9.779.685	
				138	670.601	
				139	-62.477.114	

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

1. Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione:

a) Premi lordi contabilizzati	30	1.910.240.222		
b) (-) premi ceduti in riassicurazione	31	14.152.344	32	1.896.087.878

2. Proventi da investimenti:

a) Proventi derivanti da azioni e quote	33	38.040.788		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	34	4.511.200)	

b) Proventi derivanti da altri investimenti:

aa) da terreni e fabbricati	35	0		
bb) da altri investimenti	36	410.906.426	37	410.906.426

(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	38	18.687.051)	
--	----	------------	---	--

c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	25.870.675		
---	----	------------	--	--

d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	93.286.494		
--	----	------------	--	--

(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	41	0)	42	568.104.383
--	----	---	---	----	-------------

3. Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

43	156.448.778
----	-------------

4. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione

44	5.860.499
----	-----------

5. Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione

a) Somme pagate				
aa) Importo lordo	45	1.512.253.432		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	17.798.437	47	1.494.454.995

b) Variazione della riserva per somme da pagare

aa) Importo lordo	48	12.357.098		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	269.876	50	12.087.222
			51	1.506.542.217

6. Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione

a) Riserve matematiche:				
aa) Importo lordo	52	546.977.829		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	-5.352.911	54	552.330.740

b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:

aa) Importo lordo	55	-23.745		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56	-54	57	-23.691

c) Altre riserve tecniche

aa) Importo lordo	58	-4.709.507		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59	0	60	-4.709.507

d) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

aa) Importo lordo	61	119.602.894		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62	0	63	119.602.894
			64	667.200.436

Valori dell'esercizio precedente

		140	2.191.460.215		
		141	16.711.880	142	2.174.748.335
		143	18.765.900		
	<i>(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate</i>	144	480.000)		
		145	0		
		146	378.189.971	147	378.189.971
	<i>(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate</i>	148	22.386.210)		
		149	240.228.654		
		150	186.461.474		
	<i>(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate</i>	151	0)	152	823.645.999
				153	295.321.414
				154	5.784.680
		155	1.788.725.750		
		156	19.519.050	157	1.769.206.700
		158	-27.870.293		
		159	379.205	160	-28.249.498
				161	1.740.957.202
		162	592.457.192		
		163	-4.476.907	164	596.934.099
		165	-20.366		
		166	132	167	-20.498
		168	-8.392.480		
		169	0	170	-8.392.480
		171	260.214.332		
		172	0	173	260.214.332
				174	848.735.453

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione				65	780.192
8. Spese di gestione:					
a) Provvigioni di acquisizione	66	28.450.417			
b) Altre spese di acquisizione	67	30.675.904			
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68	-997.190			
d) Provvigioni di incasso	69	8.598.741			
e) Altre spese di amministrazione	70	24.947.028			
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	1.354.018	72	92.315.262	
9. Oneri patrimoniali e finanziari:					
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	69.790.343			
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	220.803.049			
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	21.397.679	76	311.991.071	
10. Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				77	100.492.431
11. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione				78	12.848.569
12. (-) quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (voce III.4)				79	0
13. Risultato del conto tecnico dei rami vita (Voce III.2)				80	-65.668.640
III. CONTO NON TECNICO					
1. Risultato del conto tecnico dei rami danni (voce I.10)				81	11.175.053
2. Risultato del conto tecnico dei rami vita (voce II.13)				82	-65.668.640
3. Proventi da investimenti dei rami danni:					
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83	21.431.827			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	84	8.028.896)			
b) Proventi derivanti da altri investimenti:					
aa) da terreni e fabbricati	85	20.052.738			
bb) da altri investimenti	86	161.110.260	87	181.162.998	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	88	13.706.630)			
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89	20.191.839			
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90	110.178.227			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	91	0)	92	332.964.891	

Valori dell'esercizio precedente

			175	334.207
	176	21.916.449		
	177	28.026.967		
	178	-2.557.514		
	179	9.778.937		
	180	25.520.630		
	181	1.815.787	182	85.984.710
	183	43.566.628		
	184	75.353.494		
	185	93.748.219	186	212.668.341
			187	116.144.631
			188	12.264.549
			189	47.912.397
			190	234.498.938
			191	-62.477.114
			192	234.498.938
	193	21.148.850		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	194	518.999)
	195	20.741.408		
	196	141.479.576	197	162.220.984
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	198	12.838.138)
		199	209.900.519	
		200	213.259.420	
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	201	0)
		202	606.529.773	

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

4. (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei rami vita (voce II.12)			93	0
5. Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	28.490.481		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	143.165.330		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	93.549.298	97	265.205.109
6. (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico dei rami danni			98	55.826.300
7. Altri proventi			99	72.376.746
8. Altri oneri			100	154.854.022
9. Risultato della attività ordinaria			101	-125.037.381
10. Proventi straordinari			102	25.585.267
11. Oneri straordinari			103	17.632.894
12. Risultato della attività straordinaria			104	7.952.373
13. Risultato prima delle imposte			105	-117.085.008
14. Imposte sul reddito dell'esercizio			106	-25.186.815
15. Utile (perdita) dell'esercizio			107	-91.898.193

Valori dell'esercizio precedente

		203	47.912.397
204	41.562.763		
205	78.909.034		
206	169.719.447	207	290.191.244
		208	267.622.305
		209	75.248.346
		210	132.116.195
		211	211.782.596
		212	37.847.342
		213	30.030.944
		214	7.816.398
		215	219.598.994
		216	82.182.578
		217	137.416.416

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

NOTA INTEGRATIVA



La Società ha per oggetto l'esercizio di ogni specie di assicurazione, riassicurazione e capitalizzazione.

La Società può inoltre procedere alla costituzione ed alla gestione di Fondi Pensione aperti, in conformità a quanto previsto dall'art.9, D.Lgs. 21/4/1993 n. 124 e successive modificazioni.

Il bilancio è stato predisposto nel rispetto delle vigenti norme civilistiche e di quelle specifiche del settore assicurativo. In particolare è stato redatto in osservanza degli articoli di cui al titolo IX del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni); segue lo schema e le disposizioni prescritte dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e recepisce le indicazioni emanate in materia dall'Organo di Controllo. Per quanto non espressamente disciplinato dalla normativa di settore, si fa riferimento alla disciplina generale in materia di bilancio di cui al Codice Civile.

Al fine di integrare l'informativa fornita dagli schemi obbligatori sopra richiamati, i dati del bilancio civilistico sono stati riesposti negli allegati prospetti di riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto dei profitti e delle perdite senza modificare, peraltro, il patrimonio netto ed il risultato dell'esercizio e sono stati corredati dal prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario.

PARTE A: CRITERI DI VALUTAZIONE

Sono di seguito esposti i criteri più significativi utilizzati nella formazione del bilancio di esercizio.

Attivi immateriali

Gli attivi immateriali considerati ad utilizzo durevole sono iscritti al costo di acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto si computano anche gli oneri accessori mentre nel costo di produzione sono compresi tutti i costi direttamente imputabili ai singoli elementi dell'attivo.

Provvigioni di acquisizione da ammortizzare

Le provvigioni di acquisizione precontate sui contratti con durata pluriennale relativi ai rami Danni sono capitalizzate ed ammortizzate a quote costanti in un periodo di tre anni. Per i rami Vita le provvigioni sono ammortizzate, fino a concorrenza dei rispettivi caricamenti, in base alla durata del contratto, per un periodo in ogni caso non superiore a dieci anni.

Ogni altro onere inerente all'acquisizione dei contratti ed alla loro gestione viene riflesso nel conto economico dell'esercizio in cui viene sostenuto.

Avviamento

L'avviamento iscritto si riferisce al disavanzo determinato dalle fusioni per incorporazione di Meieaurora e Winterthur Vita effettuate nel corso del 2004. Viene ammortizzato in un periodo di venti anni in quanto ritenuto rappresentativo della durata di utilizzazione di tale attivo.

Altri costi pluriennali

Tra i costi pluriennali sono iscritti, se presenti, quelli sostenuti per progetti di riorganizzazione societaria nonché spese incrementative su immobili non di proprietà.

Detti costi sono ammortizzati in un periodo che va dai due ai cinque anni in considerazione della loro funzionalità e presunta residua utilità futura. Per i progetti in corso d'opera l'ammortamento è sospeso fino all'esercizio in cui inizierà il relativo utilizzo.

Gli eventuali oneri relativi ad aumenti di capitale sono ammortizzati in cinque annualità a quote costanti, a decorrere dall'esercizio in cui ha effetto l'aumento di capitale. Gli oneri relativi ad acquisti di portafoglio riguardanti i rami Vita sono ammortizzati a quote costanti, in considerazione della durata media residua dei contratti interessati.

I marchi vengono ammortizzati in 10 anni.

Gli altri costi pluriennali sono ammortizzati in conto, in base alla loro presunta vita utile.

Investimenti

Terreni e fabbricati

I beni immobili rientrano tra le immobilizzazioni (ad eccezione degli eventuali fabbricati destinati alla vendita e registrati come beni non durevoli).

I costi per migliorie e trasformazioni vengono capitalizzati nel caso in cui si traducano in un incremento della vita utile dei cespiti e della loro redditività.

Gli stabili destinati all'esercizio dell'Impresa sono ammortizzati ad aliquote costanti secondo il previsto periodo di utilizzo.

Gli altri immobili, in prevalenza, non vengono ammortizzati, tenendo conto della costante manutenzione effettuata per prolungarne l'utilizzazione nel tempo e mantenerne il valore.

Si provvede, tuttavia, ad ammortizzare il complesso ospitante il Jolly Hotel di Roma (via Pio IV), in considerazione della sua particolare natura e destinazione.

Per i beni immobili che presentano perdite di valore durature, si procede alla necessaria svalutazione.

Il valore di mercato degli immobili è determinato sulla base di una valutazione peritale analitica per ciascuna porzione, unità o complesso immobiliare effettuata da un ente esterno autonomo. Sia le relazioni di stima sia l'ente esterno rispondono ai requisiti richiesti dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 (artt. da 16 a 20).

Investimenti in imprese del Gruppo ed in altre partecipate

Sono principalmente rappresentate da impieghi di carattere durevole quali partecipazioni di controllo, partecipazioni in società consociate ed in altre imprese.

Tali partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di sottoscrizione o ad un valore inferiore al costo nei casi in cui le partecipate presentino, sulla base della loro situazione patrimoniale, perdite durevoli di valore.

Altri investimenti finanziari

Tutti i titoli di debito e di capitale durevoli o non durevoli, rientranti nel portafoglio della Società sono assegnati sulla base dei criteri di classificazione fissati in apposita delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione. In particolare vengono classificati tra gli investimenti ad uso durevole le seguenti tipologie di attivi.

per la gestione Vita

- a) gli attivi di cui alla voce C.III.1 (Azioni e quote) e C.III.3 (Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso) dello schema dell'attivo dello Stato Patrimoniale per la parte destinata a copertura delle riserve relative alle tipologie di polizze a prestazione predefinita, in quanto caratterizzati dalla massima correlazione con gli impegni assunti;

b) gli attivi di cui alla voce C.III.1 (Azioni e quote) e C.III.3 (Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso), diversi da quelli indicati al punto a), con il limite massimo del 70% del totale delle voci (con l'esclusione sia al numeratore che al denominatore degli attivi di cui al punto a), in quanto coerenti rispetto all'orizzonte temporale ed al livello della prestazione garantita agli assicurati;

per la gestione Danni

a) gli attivi di cui alla voce C.III.1 (Azioni e quote) e C.III.3 (Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso) dello schema dell'attivo dello Stato Patrimoniale, aventi la caratteristica dell'investimento duraturo in quanto funzionali all'attività assicurativa, con il limite massimo del 60% del totale delle voci.

Fatto salvo quanto sopra, di seguito indichiamo i criteri di valutazione degli altri investimenti finanziari.

Azioni e quote di fondi comuni

I titoli azionari che non costituiscono immobilizzazioni, le azioni proprie e le quote di fondi comuni di investimento sono iscritti al minore fra il costo medio d'acquisto ed il valore di mercato, corrispondente, per i titoli quotati, alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio e, per i titoli non quotati, ad una stima prudente del loro presumibile valore di realizzo. Le azioni e le quote di fondi comuni classificate come beni durevoli sono mantenute al costo d'acquisto, eventualmente rettificato dalle svalutazioni derivanti da perdite di valore ritenute durature.

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

I titoli destinati a permanere durevolmente nel patrimonio della Società sono valutati al costo medio di acquisto o di sottoscrizione, rettificato o integrato dell'importo pari alla quota maturata nell'esercizio della differenza negativa o positiva tra il valore di rimborso ed il prezzo di acquisto, con separata rilevazione della quota di competenza relativa agli eventuali scarti di emissione. Vengono eventualmente svalutati solo a fronte di accertate perdite permanenti di valore. Per i titoli a tasso implicito (zero coupon bond ed altri) si tiene conto, per competenza, della quota di adeguamento del capitale già venuta a maturazione.

I titoli utilizzati per impieghi a breve sono allineati al minore tra il costo medio, incrementato o rettificato degli scarti di emissione maturati, e quello di mercato costituito, per i titoli quotati, dalla media aritmetica dei prezzi rilevati nel mese di dicembre e, per quelli non quotati, dal presumibile valore di realizzo di fine esercizio, determinato sulla base del valore corrente dei titoli, negoziati in mercati regolamentati, aventi analoghe caratteristiche.

Le riduzioni di valore di esercizi precedenti non vengono mantenute qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate.

Finanziamenti

Sono iscritti al valore nominale, corrispondente anche al loro presumibile realizzo.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, così come definiti dal Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011, sono esclusivamente utilizzati per finalità di copertura, a riduzione del profilo di rischio delle attività/passività coperte ovvero ad ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento delle stesse. I contratti derivati in essere a fine periodo sono valutati in modo coerente con l'attività/passività coperta.

Per le operazioni aperte in chiusura di esercizio viene indicato, secondo quanto previsto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, il fair value dello strumento derivato. Tale valore rappresenta il corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata (o una passività estinta) in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti.

Per gli strumenti finanziari per i quali esiste un mercato attivo il *fair value* coincide con il valore di mercato, mentre per gli strumenti per i quali non esiste un mercato attivo il *fair value* viene determinato in base al valore corrente di uno strumento analogo o mediante l'utilizzo di modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.

I premi incassati o pagati per opzioni su titoli, azioni, valute o tassi in essere a fine periodo sono iscritti rispettivamente nelle voci G.VI "prestiti diversi ed altri debiti finanziari" e C.III.7 "investimenti finanziari diversi".

Alla scadenza dell'opzione:

- in caso di esercizio, il premio è portato a rettifica del prezzo di acquisto o vendita dell'attività sottostante;
- in caso di abbandono, il premio è registrato in "profitti/perdite sul realizzo di investimenti".

Proventi da titoli

Gli interessi attivi maturati vengono contabilizzati a conto economico secondo il principio della competenza, come pure la differenza maturata tra il valore di rimborso e il prezzo di emissione delle obbligazioni e titoli similari. Per i titoli costituenti immobilizzazioni si tiene conto della differenza maturata tra il valore di rimborso ed il valore di carico.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio secondo il principio della competenza.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla negoziazione dei titoli a reddito fisso ed azionari sono rilevate a conto economico secondo la data effettiva di liquidazione.

Depositi presso imprese cedenti

La voce comprende i depositi costituiti presso le imprese cedenti, in relazione a rischi assunti in riassicurazione, e sono iscritti al valore nominale.

Investimenti a beneficio degli assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Sono iscritti al valore corrente, secondo quanto disposto dall'articolo 17 comma 2 del D.Lgs. 173/97.

Crediti

Sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

In particolare:

- i crediti verso assicurati per premi dell'esercizio e di esercizi precedenti rappresentano i crediti maturati ma non ancora incassati a fine periodo. Il fondo svalutazione appositamente costituito tiene conto della possibile perdita futura determinata in base all'esperienza e ai dati consuntivi dell'esercizio in corso.
- I crediti verso intermediari accolgono tutti i crediti verso agenti, brokers ed altri intermediari oltre ai crediti da riverse per indennizzi corrisposti ad agenti cessati. Sono rettificati direttamente mediante cancellazioni per perdite definitive e svalutazioni per presunta inesigibilità effettuate accantonando in un apposito fondo l'importo risultante dalla verifica analitica delle singole posizioni.
- I crediti verso compagnie rappresentano i saldi di fine periodo rettificati da un apposito fondo per le svalutazioni risultanti dalle verifiche effettuate sulle singole posizioni di dubbia esigibilità.
- I crediti verso terzi e assicurati per somme da recuperare sono costituiti dai recuperi da effettuarsi in relazione ai sinistri per i quali sia stato effettuato il pagamento dell'indennizzo. Tali crediti sono ritenuti esigibili in base ad una prudente valutazione.
- I crediti derivanti da operazioni di riassicurazione verso compagnie accolgono tutti i crediti ritenuti esigibili e sono di conseguenza rettificati da apposito fondo svalutazione calcolato in base alle verifiche sulle singole posizioni.
- Gli altri crediti raccolgono tutti i crediti non rientranti nelle voci sopraindicate e risultano rettificati da apposito fondo svalutazione determinato in base alla presunta esigibilità delle varie posizioni.

Altri elementi dell'attivo

Mobili, macchine d'ufficio, impianti e beni mobili iscritti nei pubblici registri

I cespiti rientranti tra le immobilizzazioni sono esposti in bilancio al costo di acquisto od a valori di conferimento ed ammortizzati in base alla loro presunta vita utile.

Ratei e risconti

I ratei e risconti attivi e passivi sono calcolati secondo il criterio della competenza economica e temporale.

Riserve tecniche rami Danni

Riserva premi

La riserva premi delle assicurazioni dirette è determinata analiticamente per ciascuna polizza secondo il metodo pro-rata temporis, sulla base dei premi lordi contabilizzati, dedotte le provvigioni di acquisizione e gli altri costi di acquisizione direttamente imputabili. Per i contratti pluriennali viene dedotta la quota di ammortamento relativa all'esercizio.

La riserva premi include inoltre, quando ne ricorrono le condizioni, la riserva per rischi in corso stimata in base al metodo semplificato previsto dall'articolo 10 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4 marzo 2008, che ha come riferimento il rapporto di sinistralità della generazione corrente, opportunamente valutato in chiave prospettica.

Per il ramo Credito è stata applicata la metodologia forfettaria prevista dal D.M. 23/5/1981 per i premi prodotti ante 1992, mentre sui contratti emessi dal 1992 è stato applicato il metodo del pro-rata temporis.

Per il ramo Cauzione, dal 2002 la riserva premi è calcolata col metodo del pro-rata temporis, integrata con i criteri stabiliti dal suddetto Regolamento ISVAP n. 16.

La riserva premi include inoltre le integrazioni richieste da specifiche disposizioni di legge per i rami ed i rischi aventi natura particolare (Credito, Grandine, Rischi Atomici, Calamità Naturali).

L'ammontare complessivo accantonato a riserva è atto a fronteggiare gli oneri derivanti dalla parte di rischio ricadente sugli esercizi successivi.

Le quote delle riserve premi a carico dei riassicuratori sono calcolate applicando ai premi ceduti gli stessi criteri utilizzati per il calcolo della riserva premi del lavoro diretto, in base a quanto stabilito dagli accordi contrattuali.

Altre riserve tecniche

La voce comprende la riserva di senescenza per il ramo malattia calcolata forfettariamente nella misura del 10% dei premi lordi dell'esercizio, relativi ai contratti aventi le caratteristiche di cui all'articolo 46 del Regolamento ISVAP n. 16. Tale riserva è ritenuta congrua in relazione alla durata ed alle caratteristiche dei contratti in portafoglio.

Riserve di Perequazione

Il conto accoglie gli importi relativi alla riserva di compensazione del ramo credito calcolata in base all'articolo 42 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4/3/2008, nonché la riserva di equilibrio per rischi di calamità naturali costituita in base all'articolo 37 del D.L. 209/2005.

Riserva sinistri

La riserva sinistri del lavoro diretto è determinata in modo analitico mediante la stima del costo presunto di tutti i sinistri aperti alla fine dell'esercizio e sulla base di valutazioni tecniche prudenziali, effettuate con riferimento ad elementi obiettivi, tali da consentire che l'ammontare complessivamente riservato sia in grado di far fronte ai risarcimenti da effettuare ed alle relative spese dirette e di liquidazione.

I dati di inventario così determinati sono stati sottoposti ad analisi e controlli da parte delle strutture di Direzione; successivamente, al fine di tener conto di tutti i futuri oneri ragionevolmente prevedibili, si è ricorso all'applicazione di metodi statistico attuariali per la determinazione della riserva sinistri a costo ultimo.

La riserva sinistri include, inoltre, l'accantonamento per ritardate denunce, stimato sulla base delle esperienze acquisite con riguardo ai sinistri degli esercizi precedenti denunciati tardivamente.

Le quote della riserva sinistri a carico dei riassicuratori riflettono il recupero dagli stessi a fronte degli ammontari riservati, nella misura prevista dai singoli trattati o dagli accordi contrattuali.

Riserve tecniche rami Vita

L'ammontare iscritto in bilancio è calcolato in conformità al disposto dell'art. 36, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209 ("Codice delle assicurazioni") e al Regolamento ISVAP n. 21 del 28/3/2008.

La riserva matematica delle assicurazioni dirette è calcolata analiticamente per ogni contratto sulla base dei premi puri, senza detrazioni per spese di acquisizione delle polizze e facendo riferimento alle assunzioni attuariali (tassi tecnici di interesse, ipotesi demografiche di eliminazione per morte o invalidità) adottate per il calcolo dei premi relativi ai contratti in essere. La riserva matematica comprende le quote di premio puro relative alle rate di premio maturate nell'esercizio; comprende, inoltre, tutte le rivalutazioni attribuite in applicazione delle clausole contrattuali ed è sempre non inferiore al valore di riscatto. In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 38 del D.Lgs. 173/1997, le riserve tecniche, costituite per coprire gli impegni derivanti da contratti di assicurazione il cui rendimento viene determinato in funzione di investimenti o indici per cui l'assicurato ne sopporta il rischio e quelle derivanti dalla gestione dei fondi pensione, sono calcolate con riferimento agli impegni previsti dai contratti ed a quanto prescritto dall'art. 41, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209. Nella riserva matematica, come disposto dall'art. 38, comma 3, D.Lgs. 173/1997, sono comprese le riserve costituite per coprire rischi di mortalità sui contratti di assicurazione del ramo III (così come definiti dall'art. 2, comma 1, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209), che garantiscono una prestazione in caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale. Nella riserva matematica sono inoltre comprese le riserve costituite a fronte di prestazioni garantite alla scadenza contrattuale o al verificarsi di eventi predefiniti, sui contratti di assicurazione del ramo III e VI (così come definiti dall'art. 2, comma 1, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209). Nella riserva matematica è altresì compresa una riserva aggiuntiva per rischio demografico; a tale riguardo, avendo verificato uno scostamento fra le basi demografiche utilizzate per calcolare i capitali costitutivi delle rendite vitalizie e la tavola IPS55 elaborata dall'Ania, si è ritenuto di dover apportare un'integrazione alle riserve da costituire per fare fronte agli impegni verso gli assicurati, in osservanza a quanto disposto dal Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008, articolo 50.

Inoltre, in conformità al suddetto Regolamento ISVAP agli artt. 36, 47 e 48, è stata istituita una riserva aggiuntiva a copertura del possibile scostamento fra i tassi di rendimento prevedibili delle attività a copertura delle riserve tecniche e gli impegni assunti, relativamente ai livelli delle garanzie finanziarie e alle dinamiche di adeguamento delle prestazioni contrattualmente previsti.

La riserva per somme da pagare, così come disposto dall'art. 36, comma 3 del D.Lgs. 7/9/2005 n. 209, comprende l'ammontare complessivo delle somme necessarie per far fronte al pagamento delle prestazioni maturate e non ancora liquidate, dei riscatti e dei sinistri da pagare.

La riserva per partecipazione agli utili e ristorni viene costituita per fare fronte all'impegno dell'Impresa di attribuire, su alcuni contratti in tariffa temporanea in caso di morte e/o di invalidità, gli importi maturati nell'esercizio come utili tecnici derivanti dal risultato dei singoli contratti. Le altre riserve tecniche sono costituite quasi interamente da accantonamenti per spese di gestione e sono calcolate in base a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 21 del 28/3/2008 artt. 31 e 34.

Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Secondo quanto disposto dall'art. 53 del Regolamento ISVAP n. 21, per le polizze Unit-Linked le riserve matematiche di bilancio sono state calcolate in base al numero e al valore delle quote delle rispettive linee di investimento in vigore alla data di valutazione, ovvero al valore di mercato dei corrispondenti attivi a copertura.

Secondo quanto disposto dall'art. 54 del Regolamento ISVAP n. 21, per le polizze Index-Linked le riserve matematiche di bilancio sono state calcolate in base al valore di mercato dei corrispondenti attivi a copertura.

Secondo quanto disposto dall'art. 53 del Regolamento ISVAP n. 21, gli accantonamenti del ramo VI concernenti il Fondo Pensione Aperto sono stati determinati in base al numero e al valore delle quote delle rispettive Gestioni (linee di investimento) in vigore alla data di valutazione, ovvero al valore di mercato dei corrispondenti attivi a copertura.

Per tutti gli altri aspetti metodologici riguardanti il calcolo delle riserve tecniche di bilancio, ivi incluse le riserve aggiuntive, si rinvia alla Relazione dell'Attuario Incaricato.

Fondi per rischi e oneri

Accolgono, negli Altri accantonamenti, gli stanziamenti ritenuti più congrui per passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile della quale a fine esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Non comprendono i fondi che hanno funzione correttiva di valori di voci dell'attivo patrimoniale.

In particolare:

- Il fondo imposte accoglie gli oneri fiscali accantonati a fronte di poste che saranno tassate negli esercizi successivi;
- gli altri accantonamenti accolgono i prevedibili oneri di natura diversa e quelli derivanti dal contenzioso in corso, analiticamente valutati per le singole posizioni.

Imposte sul reddito dell'esercizio

La Società, ai sensi dell'art.117 e seguenti del D.P.R. n.917/1986 e del D.M. 09/06/2004, ha optato per gli esercizi 2010-2011-2012, per il sistema di tassazione consolidata di Gruppo (ai fini IRES) in qualità di consolidata. La funzione di consolidante, ai fini fiscali, spetta alla società Finsoe S.p.A. Con tale Società, UGF Assicurazioni S.p.A. ha sottoscritto un accordo relativo alla regolamentazione degli aspetti economico-finanziari disciplinanti l'opzione in oggetto.

Gi oneri/proventi legati al trasferimento in capo alla consolidante del risultato fiscale ai fini IRES, calcolato in conformità alle disposizioni di legge, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti, nonché di quanto previsto nel citato accordo con la società consolidante, sono iscritti alla voce imposte del conto economico.

Alla voce imposte è iscritta anche l'IRAP di competenza dell'esercizio.

Vengono rilevate alla voce imposte le imposte anticipate e differite passive, calcolate sulle differenze temporanee esistenti fra il risultato di bilancio e quello fiscale (sorte o scaricatosi nell'esercizio), interessando rispettivamente le attività per imposte anticipate ed il fondo imposte.

Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità negli esercizi futuri. Le imposte differite passive vengono sempre rilevate.

La fiscalità differita è quantificata sulla base delle aliquote previste dalla normativa in vigore e riferibili agli esercizi futuri nei quali si prevede di assorbire in tutto o in parte le differenze temporanee che le hanno originate.

L'informativa di cui all'art. 2427 comma 1, n. 14 del Codice Civile, unitamente al prospetto di riconciliazione tra onere fiscale teorico ed effettivo sono riportati nella sezione 21 - Informazioni concernenti il conto non tecnico.

Debiti e altre passività

Sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano il debito della Società verso terzi.

In particolare, il Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette le passività maturate nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31 dicembre, in conformità alle leggi in vigore ed ai contratti collettivi di lavoro.

Premi di competenza

Con l'appostazione della riserva premi si ottiene la competenza di periodo. I premi contabilizzati lordi e ceduti comprendono tutti gli importi maturati durante l'anno per i contratti di assicurazione, indipendentemente dal fatto che tali importi siano stati incassati, al netto degli annullamenti motivati da storni tecnici di singoli titoli emessi nell'esercizio nonché da variazioni di contratto, con o senza variazioni di premio, operate tramite sostituzioni o appendici, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 del D.L. 173/1997.

Per i rischi assunti in riassicurazione, i ricavi ed i costi comunicati dalle cedenti e di competenza dell'esercizio in corso, ad eccezione di quelli relativi ai rapporti con le società del Gruppo, conformemente alla prassi comune, sono contabilizzati con un anno di ritardo rispetto a quello di competenza non essendo pervenuti alla data di redazione del bilancio tutti i dati necessari.

Utile degli investimenti nel conto economico

L'assegnazione di quote degli utili degli investimenti al conto tecnico dei rami Danni e al conto non tecnico dei rami Vita è effettuata secondo quanto previsto dal Regolamento ISVAP n.22 del 4 aprile 2008.

Riassicurazione attiva

I rischi assunti in riassicurazione sono contabilizzati con il principio della competenza.

Tutte le componenti tecniche comunicate dalle cedenti relative all'esercizio ancorché incomplete sono state stimate per la parte residuale, così come le pertinenti retrocessioni. Le riserve tecniche sono quelle comunicate dalle cedenti, eventualmente integrate per tenere conto di ulteriori perdite prevedibili.

Conversione dei saldi in valuta estera

Le partite espresse in valuta estera sono gestite secondo i principi della contabilità plurimonetaria. In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2426, comma 8-bis del Codice Civile, le immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie (costituite da partecipazioni) in valuta, sono iscritte al cambio al momento del loro acquisto; le altre partite espresse in valuta estera sono iscritte ai cambi di fine anno. Tutti i saldi di conversione sono imputati al conto economico.

L'eventuale utile netto non realizzato risultante, viene iscritto, in sede di destinazione dell'utile d'esercizio, ad una riserva non distribuibile fino al momento dell'effettivo realizzo.

Cambi adottati

I cambi delle principali valute, adottati per la conversione in euro, sono i seguenti:

VALUTE

	31/12/10	31/12/09
Dollaro Usa	1,3362	1,4406
Lira Sterlina	0,8608	0,8881
Franco Svizzero	1,2504	1,4836
Dollaro Canadese	1,3322	1,5128
Yen	108,65	133,16
Corona Svedese	8,9655	10,252

Criteri adottati nella ripartizione degli elementi comuni alle gestioni Danni e Vita

I costi ed i ricavi comuni alle due gestioni che non è stato possibile attribuire sin dall'origine ad una specifica gestione e che sono quindi stati rilevati in forma indistinta, sono ripartiti alla chiusura dell'esercizio in base a quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione in data 26/6/2008 e con successiva modifica del 18/2/2010 nella delibera quadro assunta in materia secondo criteri coerenti con la struttura organizzativa e mediante l'utilizzo di parametri idonei. In particolare:

Spese di Acquisizione

I costi delle unità organizzative comuni che afferiscono alla struttura commerciale dell'azienda, sia centrale che territoriale, sono suddivisi sulla base di parametri di produttività, tra cui principalmente il valore dei premi e il numero di contratti e/o di teste presenti nei portafogli Danni e Vita. A seconda dei casi può essere utilizzato un singolo parametro o una combinazione di più parametri.

Spese di Liquidazione

Considerato che le attività di liquidazione sono attribuite a unità organizzative separate tra gestione Danni e Vita, in linea di massima non emergono spese di liquidazione comuni alle due gestioni. Se, in seguito a modifiche organizzative, dovessero sorgere in futuro centri di costo comuni, i relativi costi dovranno essere ripartiti sulla base di parametri quantitativi idonei in relazione all'attività svolta dalle unità organizzative cui si riferiscono.

Spese di Amministrazione

Le spese di amministrazione comuni (riferite ad unità organizzative non direttamente attribuibili a una specifica gestione) sono ripartite tra gestione Danni e Vita in base a parametri quantitativi idonei in relazione al tipo di attività prestata dall'unità organizzativa cui si riferiscono (quali, a titolo esemplificativo: il numero delle teste, il numero delle polizze in portafoglio, l'importo dei premi, etc.). A seconda dei casi, può essere utilizzato un singolo parametro o una combinazione di più parametri.

Proventi da investimenti

La rilevazione dei proventi patrimoniali e finanziari rispecchia gli introiti effettivi derivanti degli impieghi e delle disponibilità di pertinenza della gestione Vita e della gestione Danni.

Nel caso di anticipazioni effettuate da parte di una gestione per conto dell'altra si procede al riconoscimento, alla gestione interessata, di quote di reddito calcolate, in rapporto all'entità e alla durata degli esborsi effettuati, applicando tassi di mercato.

Oneri Patrimoniali e Finanziari

Sono in gran parte rilevati in forma distinta (Vita e Danni) sin dall'origine.

I costi comuni, afferenti per lo più alle spese di struttura, vengono ripartiti sulla base dell'incidenza degli investimenti tra le due gestioni.

Altri Proventi e altri oneri

Sono attribuiti a ciascuna gestione in coerenza con l'attribuzione dell'evento o delle partite patrimoniali ed economiche cui risultano correlati.

I proventi per recuperi da terzi di costi comuni sono ripartiti con criteri coerenti con quelli utilizzati per la ripartizione dei costi oggetto di recupero.

Proventi e oneri straordinari

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili, degli attivi materiali, i profitti e le perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli classificati "ad utilizzo durevole" e le sopravvenienze, vengono imputate alle gestioni in base alla loro origine, ossia in base a come sono attribuite le attività alla data della realizzazione o della valutazione di bilancio.

Imposte

Le imposte inerenti gli investimenti immobiliari vengono attribuite a ciascuna gestione in base all'allocazione degli investimenti cui si riferiscono.

Le imposte sui redditi (Ires, Irap e imposte anticipate/differite) vengono attribuite in base all'apporto di ciascuna gestione al risultato fiscale dell'esercizio.

Euro

In base a quanto stabilito dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, i prospetti contabili del bilancio sono redatti in unità di euro, senza cifre decimali, mentre la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

PARTE B: INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

L'Impresa esercita congiuntamente le assicurazioni nei rami Danni e nei rami Vita e redige, come previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4/4/2008, separatamente, uno Stato Patrimoniale relativo alla gestione Danni (allegato 1) ed uno Stato Patrimoniale relativo alla gestione Vita (allegato 2), nonché il prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami Danni e rami Vita (allegato 3).

Tale risultato è pari complessivamente a una perdita di 91.898 migliaia di euro, dei quali 39.389 migliaia nei rami Danni e 52.509 migliaia di pertinenza dei rami Vita.

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Le voci dello Stato Patrimoniale e le variazioni sulla relativa consistenza, rispetto all'esercizio precedente sono di seguito commentate ed integrate con le indicazioni richieste dalle vigenti norme.

SEZIONE 1 – ATTIVI IMMATERIALI (VOCE B)

La voce "attivi immateriali" ammonta al 31/12/2010 a 254.903 migliaia di euro con una variazione negativa di 17.479 migliaia di euro rispetto al saldo dell'esercizio precedente (-6,4%). La voce è così costituita:

- provvigioni di acquisizione da ammortizzare per 17.334 migliaia di euro, delle quali 13.925 migliaia relative ai rami Vita e 3.409 migliaia ai rami Danni;
- quota residua dell'avviamento pagato sulle acquisizioni di portafoglio per 199.795 migliaia di euro (voce B4); 199.375 migliaia di euro sono relativi alle operazioni societarie concluse nel 2004 nella incorporata Aurora ed ammontano a 115.072 migliaia per la gestione Danni e 84.303 migliaia per la gestione Vita. 420 migliaia di euro si riferiscono all'acquisizione di portafoglio da A.I.P. Assicurazioni spa;
- altri costi pluriennali pari a 37.774 migliaia di euro (voce B5), con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 2.496 migliaia di euro. La voce si riferisce per 16.766 migliaia di euro alla gestione Vita e per 21.008 migliaia di euro alla gestione Danni; la voce più consistente riguarda le consulenze su programmi per 22.306 migliaia di euro. Le acquisizioni dirette del periodo sono pari a 10.113 migliaia di euro.
- Le spese relative ai marchi ammontano a 69 migliaia di euro.

Tali valori sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

Non figurano, fra gli attivi, costi di ricerca, sviluppo e pubblicità.

Tutti gli attivi classificati in questa voce sono considerati ad utilizzo durevole.

Le variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali sono dettagliate nell'allegato 4.

SEZIONE 2 – INVESTIMENTI (VOCE C)

2.1 Terreni e fabbricati (voce C.I)

I conti dell'attivo relativi alla classe C.I, al netto dei relativi ammortamenti, al 31 dicembre 2010 sono così costituiti:

	Attivo	Fondi amm.to	Attivo netto
Valori in migliaia di euro			
Uso strumentale	306.505	38.066	268.440
Uso terzi	438.211	28.277	409.934
Immobil. in corso	108		108
Totale	744.824	66.343	678.481

Il totale complessivo del valore corrente degli immobili al 31 dicembre, è pari a 725.822 migliaia di euro, con un'eccedenza positiva di circa 47.340 migliaia rispetto al relativo valore contabile. Il valore corrente degli immobili è stato determinato nel mese di febbraio 2011, da esperti esterni in possesso dei necessari requisiti, nominati dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia, secondo le disposizioni emanate da ISVAP con Regolamento n. 22 del 4/4/2008.

La superficie commerciale degli immobili di proprietà della Compagnia è di circa 217.000 mq. compresi i terreni.

Nel corso dell'esercizio 2010 il valore contabile del patrimonio immobiliare della Società ha registrato una variazione netta in diminuzione di 4.667 migliaia di euro rispetto al 31/12/2009. Nel corso dell'anno non sono stati effettuati nuovi investimenti, mentre i disinvestimenti ammontano a 1.500 migliaia di euro ed hanno riguardato alcune unità abitative.

Il risultato economico netto delle compravendite immobiliari è pari ad un provento di 1.920 migliaia di euro, iscritto nella voce degli Altri Proventi Straordinari.

Gli incrementi e le migliorie apportati al patrimonio immobiliare per interventi di manutenzione e ristrutturazione, ammontano complessivamente a 7.258 migliaia di euro, mentre gli ammortamenti sono complessivamente 10.759 migliaia.

Le movimentazioni intervenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato 4 alla presente nota integrativa

Nel 2010 l'onere sostenuto dall'Impresa per l'Imposta Comunale sugli Immobili (I.C.I.) è stato di 1.693 migliaia di euro.

Il dettaglio delle rivalutazioni effettuate nel corso degli esercizi precedenti è esposto in un apposito prospetto allegato alla presente Nota Integrativa.

Si segnala infine che non vi sono beni concessi in leasing.

2.2 Investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate (voce C.II)

L'ammontare complessivo delle partecipazioni italiane ed estere (voce C.II.1) risulta essere al 31 dicembre 2010 pari a 917.203 migliaia di euro, contro 896.122 migliaia dell'esercizio precedente, con un incremento di 21.081 migliaia (+2,4%), così costituito:

Valori in migliaia di euro		
Consistenza all'inizio dell'esercizio		896.122
Acquisti e sottoscrizioni		53.000
Vendite e rimborsi		(33)
Allineamenti di valore		(738)
Altre variazioni nette		(31.148)
Consistenza al 31/12/10		917.203

La variazione rispetto al saldo del 31/12/2009, è da attribuirsi ai seguenti movimenti:

- **Midi srl**

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati i versamenti relativi a sei tranches dell'aumento di capitale sociale, deliberato in data 9 aprile 2009, per un importo complessivo di 29.500 migliaia di euro. Il capitale sociale aggiornato della società è pertanto di 107.000 migliaia di euro;

- **Unifimm srl**

In data 27 gennaio 2010, è stato effettuato un versamento in conto capitale sociale pari a 2.000 migliaia di euro.

In data 12 marzo 2010 è stato deliberato un aumento gratuito di capitale sociale mediante imputazione a capitale sociale della riserva iscritta alla voce "versamenti in c/capitale" per un importo complessivo pari a 30.000 migliaia di euro. Sempre nella medesima data è stato deliberato un nuovo aumento di capitale sociale, del quale nel corso dell'esercizio, sono stati effettuati i versamenti relativi alle prime sei tranches, per un importo complessivo di 21.500 migliaia di euro. Il capitale sociale aggiornato della società è pertanto di 94.850 migliaia di euro;

- **Smallpart spa**

In data 21 dicembre 2010 la società ha distribuito l'intera riserva da fusione, di importo pari a 31.148 migliaia di euro che si era generata dall'avanzo di fusione derivante dall'incorporazione della società SRS avvenuta con efficacia giuridica in data 15 dicembre 2009.

Gli allineamenti di valore, per un totale di 738 migliaia di euro si riferiscono alla Società Hotel Villaggio Città del Mare.

Per quanto riguarda ulteriori dettagli in merito alle azioni e quote di imprese (voce C.II.1), si fa riferimento ai seguenti prospetti:

- a) variazioni nell'esercizio delle azioni e quote (allegato 5);
- b) prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (allegato 6);
- c) prospetto analitico delle movimentazioni degli investimenti in imprese partecipate (allegato 7).

In relazione alle partecipazioni detenute, l'eventuale maggior valore di iscrizione a bilancio, rispetto alla frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio della partecipata, è riferibile al valore economico o strategico di ciascuna società. Non si rilevano perdite di carattere durevole.

Valore corrente degli investimenti (di cui agli allegati 5 e 7).

Per il valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati è stata assunta la media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio.

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati è stata effettuata una valutazione analitica prudente del loro probabile valore di realizzo.

In particolare, il valore corrente delle partecipazioni in società controllate e collegate è stato determinato considerando il patrimonio netto, comprensivo del risultato d'esercizio, le plusvalenze e minusvalenze latenti su titoli ed immobili nonché, laddove riscontrabile, un valore d'avviamento.

Il valore corrente delle partecipazioni, così determinato, ammonta al 31 dicembre 2010 a 920.254 migliaia di euro a fronte di un valore contabile di 917.203 migliaia di euro.

Il saldo della voce C.II.2 (obbligazioni emesse da imprese del Gruppo) ammonta a 426.422 migliaia di euro (333.383 migliaia al 31/12/2009), con una variazione in aumento rispetto allo scorso esercizio di 93.040 migliaia di euro. La voce è composta da obbligazioni emesse dalla società partecipata Syneteristiki (1.500 migliaia di euro) e per i restanti 424.922 migliaia di euro da obbligazioni emesse dalla consociata UGF Banca spa. L'incremento del periodo è dovuto esclusivamente alla sottoscrizione di nuove obbligazioni della consociata.

Tutte le obbligazioni sono classificate come investimenti durevoli.

I finanziamenti alle imprese del Gruppo (voce C.II.3) ammontano a 268.785 migliaia di euro (305.785 migliaia di euro al 31/12/2009).

Si tratta di due finanziamenti accesi nel 2009 a seguito delle operazioni di subentro della Compagnia nel ruolo di emittente, in sostituzione della controllante UGF, dei prestiti obbligazionari UGF 7% e UGF 5,66% per la parte di prestito subordinato non computabile fra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità. I finanziamenti, che sono rimborsabili in tutto o in parte su richiesta di UGF Assicurazioni a vista da parte di UGF e comunque almeno tre giorni prima della data di rimborso dei prestiti, sono remunerati ad un tasso pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di 100 punti base. La variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 37.000 migliaia di euro è dovuta ad un rimborso parziale effettuato dalla Capogruppo in corso d'anno.

Le variazioni nell'esercizio delle obbligazioni emesse da partecipate (voce C.II.2) e dei finanziamenti concessi ad imprese del Gruppo ed a partecipate (voce C.II.3) sono riportate nell'allegato 5.

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Il saldo complessivo di tale voce ammonta a 14.293.953 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 368.122 migliaia rispetto all'esercizio precedente (+2,6%).

Le componenti principali possono essere riassunte come segue:

	2010	Var. su 2009
1. Azioni e quote	937.281	(407.353)
2. Quote di fondi comuni di inv.	244.970	(33.193)
3. Obbl./altri titoli a redd. fisso	13.014.744	776.961
4. Finanziamenti	51.472	(4.772)
6. Depositi presso entri creditizi	158	(0)
7. Investimenti finanziari diversi	45.329	36.479
Totale	14.293.953	368.122
		(+2,6%)

Valori in migliaia di euro

Nella voce Altri investimenti finanziari, non sono stati collocati investimenti in imprese nelle quali la Compagnia abbia la titolarità di almeno un decimo del capitale o dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria.

La ripartizione di: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni/altri titoli a reddito fisso ed investimenti finanziari diversi, in base all'utilizzo durevole e non durevole, separatamente per la gestione Danni e Vita, è dettagliata nell'allegato 8, con l'indicazione del corrispondente valore corrente.

Il saldo della voce "azioni e quote" (C.III.1), è pari a 937.281 migliaia di euro e presenta un decremento di 407.353 migliaia rispetto all'esercizio precedente (-30,3%) ed è costituito da azioni classificate come circolanti. Le rettifiche nette di valore contabilizzate alla chiusura dell'esercizio ammontano a 43.999 migliaia di euro.

La voce C.III.2 "quote di fondi comuni d'investimento", presenta al 31/12/2010 un saldo di 244.970 migliaia di euro ed una variazione in calo rispetto al 31/12/2009 di 33.193 migliaia di euro (-11,9%). Tale voce è costituita per il 35,3% da investimenti non durevoli e per il restante 64,7% da investimenti durevoli.

Tra questi ultimi sono comprese le quote di fondi chiusi e di fondi azionari che al 31/12/2010 presentano un valore di carico complessivo di 72.194 migliaia di euro ed un corrispondente fair value di 52.072 migliaia di euro; per tali categorie non si è provveduto alla svalutazione poiché si ritiene che tali perdite non abbiano carattere durevole.

Le "obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso" (voce C.III.3) al 31 dicembre 2010 sono così costituiti

	2010	Comp. %	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro			
Titoli emessi da Stati,enti pubb.			
quotati	4.649.213	35,7	366.268
non quotati	2.797	0,0	2.797
Obbligazioni convertibili	6.613	0,1	(2.476)
Altri titoli quotati	8.153.037	62,6	418.576
Altri titoli non quotati	203.084	1,6	(8.204)
Totale	13.014.744	100,0	776.961
			(+6,3%)

La variazione in aumento più significativa si registra per le Obbligazioni e gli altri Titoli di Stato o Enti pubblici Quotati per 366.268 migliaia di euro e per gli altri titoli quotati per 418.576 migliaia di euro.

Per quanto riguarda la suddivisione per valuta, il portafoglio obbligazionario risulta costituito per il 99,6% da titoli dell'area Euro.

La ripartizione fra impieghi a carattere durevole ed impieghi a breve è rispettivamente di 6.079.830 migliaia di euro e 6.934.914 migliaia di euro.

I titoli di Stato e gli altri titoli quotati, per nominali 14.168.113 migliaia di euro, sono iscritti in bilancio per 12.808.863 migliaia di euro. Tali titoli, se valutati in base alla media dei prezzi del mese di dicembre 2010, ammonterebbero complessivamente a 12.336.943 migliaia di euro.

Le rettifiche nette di valore, registrate sulla porzione di titoli inseriti nel portafoglio circolante, ammontano a 248.663 migliaia di euro.

I titoli non quotati, per nominali 214.779 migliaia di euro, sono iscritti in bilancio per complessivi 205.881 migliaia di euro.

Tali titoli, se valutati in base ai valori di mercato di fine esercizio, ammonterebbero complessivamente a 211.367 migliaia di euro.

Tra le obbligazioni classificate come immobilizzazioni finanziarie si rilevano titoli per un controvalore complessivo di 6.079.830 migliaia di euro, che presentano un *fair value* di 5.560.337 migliaia di euro.

I titoli in portafoglio sono tutti in amministrazione presso Banche depositarie o Istituti emittenti. In relazione alle obbligazioni di cui alla voce C.III.3 si fornisce, inoltre, indicazione analitica delle posizioni di importo significativo per soggetto emittente (in migliaia di euro).

Gli emittenti sono stati selezionati in base al valore di carico complessivo dei titoli superiore a 150.000 migliaia di euro e rappresentano il 50% dell'intero portafoglio.

Ente emittente	Valore di Carico
Tesoro Italia	3.019.095
Corsair Finance Ireland Ltd (*)	1.277.510
Art Five(*)	600.538
Tesoro Spagna	533.782
UGF Banca	424.922
Willow Plc(*)	379.741
Barclays Bk Plc	351.508
JP Morgan Chase & Co	333.436
Tesoro Germania	276.517
Royal Bank of Scotland	243.139
UBS AG	239.293
Totale	7.679.481

(*) trattasi di società "veicolo" di J.P.Morgan Ltd.

La voce C.III.3, "obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso", comprende 1.896.924 migliaia di euro relativi ad obbligazioni subordinate (1.430.986 migliaia al 31/12/2009).

Nel prospetto di seguito riportato sono evidenziate le caratteristiche principali di tali investimenti. I livelli di subordinazione sono i seguenti:

- *Tier 3*: stesso grado di subordinazione del debito Lower Tier 2, ma con la possibilità da parte dell'emittente di differire il pagamento delle cedole;
- *Lower Tier 2*: crediti immediatamente successivi ai creditori principali (Senior);
- *Upper Tier 2*: creditori subordinati ai precedenti; anche per questi sussiste la possibilità di differimento nel pagamento delle cedole;
- *Tier 1*: crediti subordinati a qualsiasi altro strumento di debito Senior o subordinato, con la possibilità di mancato pagamento della cedola.

Ente Emittente	Valuta	Valore carico al 31/12/10	Tasso di interesse	Scadenza	Rimborso anticipato	Livello di subordinazione
Valori in migliaia di euro						
Abn Amro Bk Nv	EUR	5.459	Fisso	10-03-16	Si	Tier 1
Abn Amro Bk Nv	EUR	5.992	Indicizzato	14-09-16	Si	Lower Tier 2
Abn Amro Bk Nv	EUR	7.652	Indicizzato	31-05-18	Si	Lower Tier 2
Abn Amro Bk Nv	EUR	8.561	Indicizzato	14-09-16	Si	Lower Tier 2
Abn Amro Bk Nv	EUR	10.360	Indicizzato	31-05-18	Si	Lower Tier 2
Achmea Hypotheekbank	EUR	5.639	Indicizzato	28-11-16	Si	Lower Tier 2
Achmea Hypotheekbank	EUR	13.459	Misto	30-07-17	Si	Lower Tier 2
Agence Francaise de Developpement	EUR	11.291	Fisso	22-04-14	No	Tier 1
AGF	EUR	13.021	Fisso	10-06-15	No	Tier 1
Alliander NV	EUR	7.259	Fisso	11-11-15	Si	Upper Tier 2
Allianz Finance BV	EUR	879	Fisso	17-02-17	No	Upper Tier 2
Allied Irish Bks	EUR	1.077	Fisso	29-03-17	No	Lower Tier 2
ALPHA GROUP JERSEY LTD	EUR	1.605	Indicizzato	18-02-15	No	Tier 1
Anz Capital Trust III	EUR	4.642	Indicizzato	15-12-14	No	Tier 1
Aviva Plc	EUR	4.237	Fisso	29-09-15	No	Upper Tier 2
Axa Sa	EUR	8.222	Fisso	06-07-16	No	Tier 1
B. Lombarda Pref.ed Sec.ties Trust	EUR	9.387	Indicizzato	Perpetual	Si	Tier 1
B.ca Intesa San Paolo	EUR	3.839	Fisso	01-06-16	No	Tier 1
B.ca Intesa San Paolo	EUR	3.845	Indicizzato	08-02-16	Si	Lower Tier 2
B.ca Intesa San Paolo	EUR	4.693	Misto	Perpetual	Si	Tier 1
B.ca Intesa San Paolo	EUR	4.866	Indicizzato	17-04-16	Si	Lower Tier 2
B.ca Intesa San Paolo	EUR	6.286	Misto	28-05-18	Si	Lower Tier 2
B.ca Intesa San Paolo	EUR	9.159	Indicizzato	20-02-18	Si	Lower Tier 2
B.ca Intesa San Paolo	EUR	11.085	Fisso	01-06-16	No	Tier 1
B.ca Intesa San Paolo	GBP	11.106	Misto	19-12-16	Si	Lower Tier 2
B.ca Intesa San Paolo	EUR	11.907	Indicizzato	20-02-18	Si	Lower Tier 2
B.ca Pop. Milano	EUR	12.478	Misto	Perpetual	Si	Tier 1
B.ca Popolare Bergamo Cap Trust	EUR	2.425	Fisso	15-02-11	Si	Tier 1
Banca CR Firenze SpA	EUR	3.996	Indicizzato	21-06-12	No	Upper Tier 2
Banca Italease Cap Trust	EUR	1.640	Indicizzato	06-06-16	Si	Tier 1
Banca Lombarda S.p.A.	EUR	2.764	Indicizzato	19-12-16	Si	Lower Tier 2
Banca Pop. Vicenza	EUR	6.517	Indicizzato	20-12-17	Si	Lower Tier 2
Banca Popolare dell'Emilia	EUR	3.551	Indicizzato	23-03-16	Si	Lower Tier 2
Banca Popolare dell'Emilia	EUR	10.099	Indicizzato	15-05-17	Si	Lower Tier 2
Banca Popolare Lodi Trst	EUR	4.420	Indicizzato	Perpetual	Si	Tier 1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3.345	Misto	16-02-22	Si	Lower Tier 2
Banco Popolare Scarl	EUR	1.956	Fisso	12-11-16	No	Lower Tier 2
Banco Popolare Scarl	EUR	6.907	Fisso	28-04-17	No	Lower Tier 2
Bank of America	EUR	16.223	Misto	28-03-18	Si	Lower Tier 2
Bank of Ireland	EUR	1.839	Indicizzato	24-01-17	Si	Lower Tier 2
Banque Fed. Credit Mutuel	EUR	1.685	Indicizzato	15-12-14	Si	Tier 1
Banque Fed. Credit Mutuel	EUR	3.079	Fisso	19-07-13	No	Lower Tier 2
Barclays Bk Plc	EUR	3.158	Fisso	15-12-14	No	Tier 1
Barclays Bk Plc	EUR	12.074	Indicizzato	30-05-17	Si	Lower Tier 2
BBVA Sub Cap Uni	EUR	9.984	Indicizzato	24-10-16	Si	Lower Tier 2
BBVA Sub Cap Uni	EUR	8.984	Indicizzato	03-04-17	Si	Lower Tier 2

(segue)

BES Finance Ltd	EUR	2.442	Fisso	02-07-14	No	Tier 1
Bnl	EUR	5.702	Indicizzato	22-07-16	Si	Lower Tier 2
Bnp Paribas Capital Trust IV	EUR	7.041	Fisso	24-01-12	No	Tier 1
Bnp Paribas Paris	EUR	364	Indicizzato	17-10-16	Si	Lower Tier 2
Bnp Paribas Paris	EUR	19.619	Misto	Perpetual	Si	Tier 1
Bnp Paribas Paris	EUR	12.989	Fisso	13-04-17	Si	Tier 1
BPCE SA	EUR	3.924	Fisso	30-07-14	No	Tier 1
BPCE SA	EUR	11.220	Fisso	17-03-15	No	Tier 1
Caixa Gerral Deposit Finance	EUR	1.927	Indicizzato	30-09-15	No	Tier 1
Carige	EUR	19.480	Fisso	30-06-17	No	Lower Tier 2
Carige	EUR	55.000	Misto	19-06-18	Si	Lower Tier 2
Centro Leasing	EUR	884	Indicizzato	27-09-16	Si	Lower Tier 2
Citigroup Inc.	EUR	4.168	Misto	31-05-17	Si	Lower Tier 2
Citigroup Inc.	EUR	11.854	Fisso	30-11-12	Si	Lower Tier 2
CL Capital Trust I	EUR	28.601	Fisso	26-04-12	No	Tier 1
Clerical Medical Fin.	EUR	6.486	Fisso	24-06-15	No	Upper Tier 2
CNP Assurances	EUR	3.779	Misto	14-09-40	Si	Lower Tier 2
CNP Assurances	EUR	5.681	Fisso	22-12-16	No	Tier 1
Cofidis SA	EUR	4.000	Indicizzato	24-10-16	No	Tier 1
Commerzbank Capital Funding Trust	EUR	2.908	Fisso	12-04-16	No	Tier 1
Commonwealth Bank Australia	EUR	2.995	Fisso	06-08-19	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	766	Fisso	07-11-11	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	896	Zero Coupon	31-01-11	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	996	Fisso	31-01-11	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	1.847	Zero Coupon	05-10-14	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	40.916	Fisso	07-11-11	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	25.025	Zero Coupon	05-10-14	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	35.460	Zero Coupon	31-01-11	No	Lower Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	1.315	Fisso	11-06-19	No	Lower Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	8.470	Fisso	09-11-15	Si	Tier 1
Credit Agricole S.A.	EUR	20.562	Fisso	26-10-19	No	Tier 1
Credit Logement SA	EUR	4.250	Fisso	05-04-11	Si	Upper Tier 2
Credit Logement SA	EUR	5.662	Indicizzato	15-06-17	Si	Lower Tier 2
Credit Logement SA	EUR	7.078	Fisso	16-03-11	No	Tier 1
Credit Logement SA	EUR	12.066	Indicizzato	15-06-17	Si	Lower Tier 2
Credit Logement SA	EUR	17.341	Fisso	16-03-11	No	Tier 1
Credit Mutuel Arkea	EUR	4.975	Fisso	18-09-18	No	Lower Tier 2
Credit Suisse Group Finance Guernsey	EUR	7.078	Misto	23-01-18	Si	Lower Tier 2
Danica Pension	EUR	1.920	Fisso	06-10-11	No	Upper Tier 2
Danske Bank	EUR	8.889	Misto	16-03-18	Si	Upper Tier 2
DEPFA FUNDING IV LP	EUR	1.653	Fisso	21-03-17	Si	Tier 1
Deutsche Bank AG/London	EUR	6.496	Fisso	23-02-35	Si	Lower Tier 2
Deutsche Postbank AG	EUR	18.922	Indicizzato	04-11-15	Si	Lower Tier 2
Dexia Banque Intl Lux SA	EUR	2.535	Indicizzato	27-02-17	Si	Lower Tier 2
Dexia Credit Local	EUR	1.903	Indicizzato	10-07-17	Si	Lower Tier 2
DZ BANK AG	EUR	6.000	Fisso	28-04-14	No	Lower Tier 2
Espirito Santo Financial Group SA	EUR	7.800	Fisso	21-10-19	No	Lower Tier 2
Eureka NV	EUR	16.151	Fisso	24-06-15	No	Tier 1
Euroclear Finance 2 SA	EUR	5.354	Fisso	15-06-15	No	Tier 1
Eurohypo AG	EUR	14.685	Fisso	31-01-13	No	Lower Tier 2
Eurohypo AG	EUR	37.513	Fisso	25-04-12	No	Lower Tier 2
Eurohypo Capital Funding Trust 1	EUR	2.378	Fisso	23-05-13	No	Tier 1
Findomestic Spa	EUR	13.103	Indicizzato	27-01-16	Si	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	2.300	Indicizzato	14-02-18	Si	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	2.333	Indicizzato	21-06-16	Si	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	2.821	Indicizzato	17-01-17	Si	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	4.312	Fisso	04-10-17	No	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	4.600	Indicizzato	14-02-18	Si	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	14.495	Fisso	26-09-11	No	Tier 1
FORTIS NV	EUR	10.775	Indicizzato	21-06-16	Si	Lower Tier 2
Generali Finance BV	EUR	3.391	Fisso	08-02-17	No	Tier 1
Generali Finance BV	EUR	10.836	Fisso	16-06-16	No	Tier 1
Groupama SA	EUR	4.820	Misto	27-10-39	Si	Lower Tier 2
Groupama SA	EUR	6.348	Fisso	06-07-15	No	Tier 1

(segue)

Groupama SA	EUR	14.461	Misto	27-10-39	Si	Lower Tier 2
Hannover Finance SA	EUR	7.480	Misto	14-09-40	Si	Lower Tier 2
HBOS Plc	EUR	2.886	Indicizzato	01-09-16	Si	Lower Tier 2
HBOS Plc	EUR	3.329	Indicizzato	21-03-17	Si	Lower Tier 2
HBOS Plc	EUR	11.129	Indicizzato	01-09-16	Si	Lower Tier 2
HDI-Gerling Lebensversicherung	EUR	6.751	Fisso	30-06-15	No	Upper Tier 2
HSBC Bank plc	EUR	4.049	Indicizzato	29-03-16	Si	Lower Tier 2
HSBC Capital Funding LP/Jersey Chan	EUR	3.985	Fisso	30-06-12	No	Tier 1
HSBC Capital Funding LP/Jersey Chan	EUR	11.003	Fisso	29-03-16	No	Tier 1
HSH Nordbank AG	EUR	5.935	Indicizzato	14-02-17	Si	Lower Tier 2
Hutch Whampoa Finance 10	USD	5.906	Fisso	28-10-15	No	Tier 1
Hvb Funding Trust Viii	EUR	9.929	Fisso	28-03-12	No	Tier 1
If Skadeforsakring AB	EUR	1.824	Fisso	16-06-15	No	Tier 1
Ing Bank London	EUR	2.969	Misto	15-03-19	Si	Lower Tier 2
Ing Bank London	EUR	8.808	Indicizzato	18-03-16	Si	Lower Tier 2
Ing Bank London	EUR	4.931	Misto	15-03-19	Si	Lower Tier 2
Ing Bank London	EUR	4.985	Misto	29-05-23	Si	Lower Tier 2
Ing Bank London	EUR	13.926	Fisso	16-09-15	Si	Lower Tier 2
ING Verzekeringen NV	EUR	3.158	Fisso	21-06-11	Si	Lower Tier 2
ING Verzekeringen NV	EUR	3.647	Misto	07-05-27	Si	Lower Tier 2
ING Verzekeringen NV	EUR	8.952	Fisso	21-06-11	Si	Lower Tier 2
JPMorgan Chase & Co	EUR	3.668	Indicizzato	12-10-15	No	Lower Tier 2
JPMorgan Chase & Co	EUR	8.144	Fisso	15-03-13	Si	Lower Tier 2
JPMorgan Chase & Co	EUR	11.004	Indicizzato	12-10-15	No	Lower Tier 2
KBC Ifima NV	EUR	3.126	Indicizzato	14-12-15	Si	Lower Tier 2
La Compagnie Financiere Banque	EUR	2.523	Indicizzato	15-06-17	Si	Lower Tier 2
Landesbank Berlin AG	EUR	9.633	Fisso	25-11-19	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	1.170	Fisso	23-05-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	1.420	Indicizzato	12-03-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	5.728	Fisso	23-05-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	7.100	Indicizzato	12-03-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	8.724	Fisso	12-03-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	8.895	Fisso	14-10-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.2 PLC	EUR	1.644	Fisso	12-05-20	No	Lower Tier 2
Legal General Group	EUR	8.745	Fisso	08-06-15	Si	Lower Tier 2
Lehman Brothers Holdings Inc.	EUR	0	Misto	14-03-19	Si	Lower Tier 2
Lloyds Tsb	EUR	21.394	Fisso	24-03-20	No	Lower Tier 2
Macquarie Bank Ltd	EUR	7.244	Fisso	21-09-20	No	Lower Tier 2
Mapfre SA	EUR	8.287	Misto	24-07-37	Si	Lower Tier 2
Mediobanca	GBP	8.838	Misto	11-10-18	Si	Lower Tier 2
Mediobanca	EUR	19.327	Indicizzato	11-10-16	Si	Lower Tier 2
Merrill Lynch & Co.	EUR	6.278	Indicizzato	14-09-18	No	Lower Tier 2
MPS	EUR	20.573	Fisso	09-09-20	No	Lower Tier 2
Natexis	EUR	1.884	Indicizzato	04-11-16	Si	Lower Tier 2
Natexis	EUR	3.686	Indicizzato	26-01-17	Si	Lower Tier 2
Natexis	EUR	3.860	Misto	14-05-19	Si	Lower Tier 2
Natexis	EUR	6.774	Indicizzato	04-11-16	Si	Lower Tier 2
Natexis	EUR	16.942	Indicizzato	06-07-17	Si	Lower Tier 2
Natexis	EUR	9.567	Indicizzato	21-01-16	Si	Lower Tier 2
Natexis	EUR	12.000	Indicizzato	Perpetual	Si	Tier 1
National Australian Bank	EUR	7.693	Fisso	10-02-20	No	Lower Tier 2
Nationwide Building Society	EUR	16.952	Fisso	22-07-20	No	Lower Tier 2
Oesterreich Volksbanken	EUR	10.704	Indicizzato	28-11-16	Si	Lower Tier 2
PAROO LTD	EUR	51.440	Zero Coupon	15-07-11	No	Lower Tier 2
Raiff Zentralbk	EUR	6.360	Indicizzato	30-03-16	Si	Lower Tier 2
Raiffeisen Zentralbank Oesterr. AG	EUR	1.653	Indicizzato	22-06-16	Si	Lower Tier 2
Raiffeisen Zentralbank Oesterr. AG	EUR	2.700	Misto	05-03-19	Si	Lower Tier 2
Raiffeisen Zentralbank Oesterr. AG	EUR	5.782	Misto	29-10-15	Si	Upper Tier 2
Raiffeisen Zentralbank Oesterr. AG	EUR	6.495	Misto	05-03-19	Si	Lower Tier 2
Raiffeisen Zentralbank Oesterr. AG	EUR	7.697	Misto	29-10-15	Si	Upper Tier 2
Royal Bank of Scotl. Capital Trust	EUR	6.177	Fisso	12-01-16	No	Tier 1
Royal Bank of Scotland	EUR	3.352	Misto	22-09-21	Si	Lower Tier 2
Royal Bank of Scotland	EUR	3.558	Fisso	02-07-14	No	Upper Tier 2
Royal Bank of Scotland	EUR	4.190	Misto	22-09-21	Si	Lower Tier 2

Royal Bank of Scotland	EUR	7.578	Fisso	09-04-18	No	Lower Tier 2
Royal Bank Of Scotland NV ex ABN	EUR	18.620	Indicizzato	08-06-15	Si	Lower Tier 2
Rwe	EUR	6.714	Fisso	28-09-15	No	Upper Tier 2
RZB Finance Jersey IV Ltd	EUR	5.908	Fisso	16-05-16	No	Tier 1
Santander Issuances S.A	EUR	863	Misto	29-05-19	Si	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	USD	2.174	Misto	20-06-16	Si	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	4.023	Indicizzato	23-03-17	Si	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	USD	4.347	Misto	20-06-16	Si	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	4.748	Indicizzato	03-03-16	Si	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	4.917	Indicizzato	23-03-17	Si	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	8.119	Misto	24-10-17	Si	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	11.640	Indicizzato	03-03-16	Si	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	11.994	Misto	24-10-17	Si	Lower Tier 2
Scottish & Southern Energy PLC	EUR	10.650	Fisso	01-10-15	Si	Lower Tier 2
SNS BANK N.V.	EUR	2.609	Fisso	26-10-20	No	Lower Tier 2
SNS BANK N.V.	EUR	6.598	Fisso	14-05-18	No	Lower Tier 2
Societe Gen. Cap Trust III	EUR	2.674	Fisso	10-11-13	No	Tier 1
Societe Generale	EUR	2.486	Fisso	20-08-18	No	Lower Tier 2
Societe Generale	EUR	3.233	Misto	Perpetual	Si	Tier 1
Societe Generale	EUR	4.839	Indicizzato	07-06-17	Si	Lower Tier 2
Societe Generale	EUR	4.913	Indicizzato	15-03-16	Si	Lower Tier 2
Societe Generale	EUR	9.396	Indicizzato	07-06-17	Si	Lower Tier 2
Societe Generale	EUR	12.214	Fisso	19-12-17	No	Tier 1
Societe Generale	EUR	19.209	Misto	Perpetual	Si	Tier 1
Society of Lloyd's	EUR	4.910	Fisso	17-11-14	Si	Lower Tier 2
Standard Chartered Bank	EUR	12.357	Indicizzato	28-03-18	Si	Lower Tier 2
Standard Chartered Bank	EUR	19.299	Misto	03-02-17	Si	Lower Tier 2
Standard Life	EUR	24.209	Fisso	12-07-12	Si	Lower Tier 2
Suez	EUR	7.686	Fisso	21-09-15	No	Tier 1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	1.892	Fisso	09-11-20	No	Lower Tier 2
Svenska Handelsbanken AB	EUR	1.316	Indicizzato	23-03-12	No	Upper Tier 2
Svenska Handelsbanken AB	EUR	13.479	Fisso	16-12-15	No	Tier 1
Syneteristiki Life	EUR	1.500	Indicizzato	14-05-12	No	Tier 1
Talanx Finance	EUR	16.167	Fisso	30-06-15	Si	Lower Tier 2
UBI -Unione di Banche Italiane ScpA	EUR	3.216	Indicizzato	30-10-18	Si	Lower Tier 2
UBS AG	EUR	10.820	Fisso	15-10-11	No	Lower Tier 2
UBS AG	EUR	13.920	Fisso	15-02-11	No	Lower Tier 2
UBS AG Jersey Branch	EUR	1.208	Fisso	15-10-11	No	Lower Tier 2
UBS AG Jersey Branch	EUR	6.706	Fisso	15-04-15	No	Tier 1
UBS AG Jersey Branch	EUR	12.323	Fisso	15-10-11	No	Lower Tier 2
UBS AG Jersey Branch	EUR	13.219	Fisso	01-12-11	No	Lower Tier 2
Unicredit International Bank SA	EUR	3.337	Fisso	10-12-19	No	Tier 1
Unicredit Luxembourg Sa	EUR	5.771	Indicizzato	07-06-11	No	Tier 1
UniCredit Spa	EUR	5.131	Fisso	05-06-18	No	Upper Tier 2
UniCredit Spa	EUR	6.719	Fisso	21-07-20	No	Tier 1
UniCredit Spa	EUR	7.167	Fisso	05-06-18	No	Upper Tier 2
UniCredit Spa	EUR	51.020	Indicizzato	25-06-18	No	Upper Tier 2
Unicredito Capial Trust III	EUR	732	Fisso	27-10-15	No	Tier 1
US Bank NA/Cincinnati OH	EUR	17.847	Misto	28-02-17	Si	Lower Tier 2
Ut2 Funding Plc	EUR	2.934	Fisso	30-06-16	No	Upper Tier 2
Volkswagen Bank	EUR	6.480	Indicizzato	14-03-16	Si	Lower Tier 2
Wachovia Corp.	EUR	17.317	Fisso	27-11-18	No	Lower Tier 2
ZURICH FINANCE (USA) INC	EUR	5.884	Misto	16-06-25	Si	Lower Tier 2
ZURICH FINANCE (USA) INC	EUR	8.179	Fisso	02-10-13	Si	Lower Tier 2
Totale		1.896.924				

Si fornisce, infine, evidenza degli importi imputati a titolo di scarto di emissione e/o di negoziazione per le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso iscritti nelle voci C.II.2 e C.III.3:

Valori in migliaia di euro	Scarti di emissione positivi	9.369
	Scarti di emissione negativi	(1.396)
	Scarti di negoziazione positivi	9.946
	Scarti di negoziazione negativi	(8.647)
	Adeguamenti su zero coupon	87.203

Le variazioni nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole, compresi nelle voci di cui sopra, sono esposte nell'Allegato 9.

Per garantire la conservazione di investimenti liberamente negoziabili, nella delibera consiliare del 30/9/2009 è stato individuato un limite massimo di investimenti ad uso durevole pari al 70% (gestione Vita) ed al 60% (gestione Danni), calcolato sul totale degli investimenti della Compagnia, totale che comprende sia i titoli di capitale sia di debito, con esclusione degli investimenti considerati strategici, di tutti gli investimenti rientranti nella classe D (ramo III e ramo VI) e di quelli a copertura delle polizze a prestazione predefinita.

Il totale degli investimenti al 31/12/2010, calcolato come precedentemente esposto, risulta composto come segue, distintamente per i rami Danni e Vita:

Valori in migliaia di euro	RAMI DANNI	
	Azioni e quote	327.843
	Quote di fondi comuni di investimento	200.389
	Obbligazioni e altri titoli a redd. fisso	4.196.409
	Totale	4.724.641

Nei rami Danni il totale degli investimenti durevoli al 31/12/2010, pari a 2.130.164 migliaia di euro, risulta essere il 45,1% del totale degli investimenti finanziari.

Valori in migliaia di euro	RAMI VITA	
	Azioni e quote	609.437
	Quote di fondi comuni di investimento	44.581
	Obbligazioni e altri titoli a redd. fisso	8.242.707
	Totale	8.896.725

Nei rami Vita, il totale degli investimenti durevoli al 31/12/2010, pari a 3.568.758 migliaia di euro (esclusi quelli a copertura delle polizze a prestazione predefinita), risulta essere il 40,1% del totale degli investimenti finanziari.

Nel corso del secondo semestre nella gestione Vita, sono stati trasferiti dal comparto non durevole al comparto durevole titoli obbligazionari per 54.730 migliaia di euro pari all'1,53% degli investimenti ad utilizzo durevole in essere al 30 giugno 2010.

Nella gestione Danni, nel corso del secondo semestre non sono stati effettuati trasferimenti.

Per quanto riguarda infine la classificazione del portafoglio titoli ed in particolare le operazioni relative al comparto durevole, in merito alle quali ricordiamo anche le indicazioni dell'ISVAP contenute nel Regolamento n. 36 del 31 gennaio 2011, si segnala che nel secondo semestre sono state effettuate alienazioni di titoli immobilizzati per 5.019 migliaia di euro nella gestione Vita, pari allo 0,14% degli investimenti ad utilizzo durevole in essere al 30 giugno 2010.

Nella gestione Danni nel secondo semestre non sono state effettuate alienazioni.

Nel corso del IV trimestre sono stati trasferiti dal comparto non durevole al durevole tre titoli che costituiscono attivi sottostanti a specifiche provviste, in conformità a quanto previsto dall'*Investment Policy* adottata dalla Compagnia.

- La voce C.III.4 "finanziamenti", pari a 51.472 migliaia di euro, è composta per 47.552 migliaia di prestiti su polizze e 3.920 migliaia di altri prestiti che comprendono 1.573 migliaia di prestiti concessi agli Agenti, garantiti dall'indennità di portafoglio e, in caso di incapienza, dall'apposita polizza cauzioni agenti e 2.347 migliaia dai prestiti concessi ai dipendenti.

Le variazioni nell'esercizio dei finanziamenti (voce C.III.4) e dei depositi presso enti creditizi (voce C.III.6) sono esposte nell'allegato 10.

La voce C.III.6 si riferisce a "depositi presso enti creditizi" con prelievi soggetti a vincoli temporali superiori a 15 giorni invariata rispetto all'esercizio precedente.

Gli "investimenti finanziari diversi" (voce C.III.7) risultano così composti:

Valori in migliaia di euro

	2010	Var. su 2009
Premi per opzioni cap	45.139	40.227
Premi per swap option	63	63
Premi per opzioni call	126	(3.811)
Totale	45.329	36.479
		(+412,2%)

La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta prevalentemente al controvalore dei premi, netti del costo ammortizzato di competenza e delle rettifiche di valore, relativi all'acquisto nell'esercizio di sei contratti su strumenti finanziari derivati (opzioni CAP).

Si segnalano i seguenti contratti di importo rilevante:

- un interest rate cap acquistato con decorrenza il 13/01/2010 e scadenza il 13/01/2020, capitale nozionale pari a 600.000 migliaia di euro, con un valore al 31/12/2010 di 16.551 migliaia di euro;
- un interest rate cap acquistato con decorrenza il 21/01/2010 e scadenza il 21/01/2016, capitale nozionale pari a 700.000 migliaia di euro, con un valore al 31/12/2010 di 10.051 migliaia di euro;
- un interest rate cap acquistato con decorrenza il 19/01/2010 e scadenza il 19/01/2014, capitale nozionale pari a 200.000 migliaia di euro, con un valore al 31/12/2010 di 4.450 migliaia di euro.

2.4 Depositi presso imprese cedenti (voce C.IV)

Tali crediti ammontano al 31/12/2010 a 18.803 migliaia di euro con un decremento di 2.081 migliaia rispetto al 31/12/2009 (-10%).

Trattasi di depositi costituiti a garanzia presso le imprese cedenti in relazione ai rischi assunti in riassicurazione, la cui movimentazione (costituzione e rimborso) avviene con cadenza annuale o infrannuale. La relativa durata è sostanzialmente connessa alla specificità delle sottostanti garanzie assicurative ed alla durata effettiva dei rapporti riassicurativi, il cui rinnovo viene trattato al termine di ogni anno.

I depositi presso imprese cedenti non sono stati oggetto di svalutazione.

SEZIONE 3 – INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D)

Nella classe D.I sono riportati gli investimenti relativi alle riserve tecniche afferenti i contratti aventi le caratteristiche indicate dall'art. 41 del Decreto Legislativo 7/9/2005 n. 209 "Codice delle assicurazioni private". Trattasi in particolare dei prodotti Index-Linked e Unit-Linked.

Il saldo della classe D.I pari a 784.053 migliaia di euro presenta un decremento di 199.142 migliaia rispetto allo scorso esercizio (-20,3%).

Nel corso del periodo sono stati effettuati trasferimenti di attività dalla classe D.I alla classe C per 77.811 migliaia di euro nei casi in cui le quote di attività eccedenti non fossero più rappresentative degli impegni tecnici, risultando pertanto svincolate dalla particolare destinazione di copertura che caratterizza gli attivi iscritti nella classe D.I (come esposto nell'art. 21 del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008).

Nel corso del periodo non sono stati effettuati trasferimenti dalla classe C alla classe D (disciplinati dall'art. 20 - commi da 1 a 4 - D.Lgs. 26/5/1997 n. 173).

Il dettaglio delle attività relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento ed indici di mercato (voce D.I), è esposto negli allegati n. 11 (Totale), 11/1 e 11/2, per le due tipologie di prodotto (Index-Linked e Unit-Linked).

Nella classe D.II sono esposti gli investimenti relativi ai quattro fondi pensione aperti a contribuzione definita *Unipol Futuro*, *Unipol Previdenza*, *Unipol Insieme* e *Aurora Previdenza*, istituiti e gestiti da UGF Assicurazioni ai sensi del D.Lgs. 21/4/93 n. 124 e ai 15 fondi pensione negoziali per i quali si effettua una gestione assistita da garanzia.

A fine 2010 tali investimenti ammontavano complessivamente a 1.582.837 migliaia di euro con un incremento di 313.020 migliaia (+24,7% rispetto al 31/12/2009).

Il dettaglio delle attività derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione (voce D.II) è esposto negli allegati:

n. 12	(Totale),
n. 12/1	per "Unipol Previdenza",
n. 12/2	per "Unipol Futuro",
n. 12/3	per "Dipendenti B.A.M.",
n. 12/4	per "Unipol Insieme",
n. 12/7	per "Cometa",
n. 12/8	per "Arco Garantito",
n. 12/9	per "San Paolo",
n. 12/10	per "Fondo Poste",
n. 12/11	per "Alifond",
n. 12/12	per "Artifond",
n. 12/13	per "Byblos",
n. 12/14	per "Filcoop",
n. 12/15	per "Fondapi",
n. 12/16	per "Carige",
n. 12/17	per "Priamo",
n. 12/18	per "Telemaco",
n. 12/19	per "Laborfonds",
n. 12/20	per "Previprof",
n. 12/21	per "Aurora Previdenza".

I Fondi Pensione costituiscono patrimonio autonomo e separato da quello della Compagnia e si articolano, per quanto riguarda i fondi aperti, in quattro linee di investimento per *Unipol Previdenza*, *Unipol Futuro* e *Aurora Previdenza* e cinque linee per *Unipol Insieme*, con caratteristiche di gestione diversificate, ed una sola linea per ognuno dei quattro fondi chiusi con garanzia.

Secondo le disposizioni emanate dalla Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) con Deliberazione del 17 giugno 1998, sono stati redatti i Rendiconti dei quattro Fondi Pensione aperti, per l'esercizio chiuso al 31/12/2010. Tali rendiconti sono allegati al Bilancio della Compagnia, come prescritto dalla citata normativa.

SEZIONE 4 – RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI (VOCE D.BIS)

Il saldo di tale voce al 31/12/2010 risulta di 347.804 migliaia di euro. La composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono riassunte nella seguente tabella:

	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
Riserve tecniche rami Vita	100.529	(5.248)
Somme da pagare rami Vita	3.915	270
Riserva premi rami Danni	53.082	2.997
Riserva sinistri rami Danni	190.279	(14.205)
Totale	347.804	(16.186)
		(-4,4%)

L'importo si presenta in calo rispetto allo scorso esercizio e riflette l'evoluzione dei rapporti riassicurativi.

SEZIONE 5 - CREDITI (VOCE E)

Il saldo di tale voce al 31/12/2010 risulta di 1.441.760 migliaia di euro; la composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente è riassunta nella seguente tabella:

	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
Crediti verso assicurati per premi	339.855	(39.426)
Crediti v/agenti e altri intermediari	416.718	4.391
Compagnie c/correnti	39.315	15.092
Assicurati e terzi per somme da recuperare	63.961	(29.781)
Crediti da operazioni di riass.ne	19.477	(12.577)
Altri crediti	562.434	201.326
Totale	1.441.760	139.025
		(+10,7%)

I crediti verso assicurati (voce E.I.1), rappresentano il 6,2% dei premi diretti di esercizio (6,5% nel 2009). Tali crediti risultano per la maggior parte regolati entro il primo bimestre 2011.

Sui crediti verso assicurati per premi è stata operata una svalutazione pari a 2.719 migliaia di euro. La valutazione è stata eseguita tenendo conto dell'andamento storico sulla non recuperabilità dei crediti nei periodi successivi. Non si segnalano importi di rilievo nei crediti di dubbia esigibilità.

Le movimentazioni risultano essere come segue:

**FONDO SVALUTAZIONE
CREDITI 2010**

Valori in migliaia di euro

	2010
Esistenza iniziale	2.815
Utilizzi del periodo	(2.619)
Accantonamenti	2.523
Esistenza finale	2.719

I crediti verso agenti ed altri intermediari (voce E.I.2) sono prevalentemente costituiti dalle rivalse di portafoglio nei confronti delle agenzie e dai crediti relativi ai premi incassati sul finire dell'anno. Il fondo svalutazione crediti appostato pari a 956 migliaia di euro risulta congruo per coprire i crediti di dubbia esigibilità.

I crediti verso assicurati e terzi per somme da recuperare ammontano a 63.961 migliaia di euro e sono iscritti al presumibile valore di realizzo. La variazione in diminuzione rispetto allo scorso anno è pari a 29.781 migliaia ed è dovuta sostanzialmente all'uscita dal portafoglio di polizze flotte RCAuto che alla chiusura dell'esercizio precedente avevano somme da recuperare pari a circa 24.000 migliaia di euro incassati nel mese di novembre 2010.

I crediti verso compagnie di assicurazione e di riassicurazione e verso intermediari di riassicurazione (voce E.II), tutti di breve durata, derivano da rapporti di riassicurazione attiva e passiva e ammontano al 31/12/2010 a 19.477 migliaia di euro, con un decremento di 12.577 migliaia di euro (-39,2%). Tali importi sono al netto del relativo fondo svalutazione ammontante a 211 migliaia di euro.

Tra gli altri crediti (voce E.III) che ammontano a 562.434 migliaia di euro figurano:

- crediti verso Erario per 180.628 migliaia di euro principalmente costituiti da euro:
 - 68.988 migliaia, per gli importi versati in relazione all'imposta sostitutiva sulle riserve matematiche, istituita dal D.L. 209 del 25/9/2002 il cui recupero avviene in conformità alla normativa citata;
 - 98.319 migliaia relativi all'acconto dell'imposta sulle assicurazioni previsto dal D.L. 282/2004, da recuperarsi a partire dal mese di gennaio 2010;
 - 7.547 migliaia relativi all'acconto IRAP versato;
 - credito verso erari esteri per 5.323 migliaia.
- crediti verso la controllante indiretta Finsoe spa, pari a 243.498 migliaia di euro, derivanti dalla valorizzazione della perdita fiscale ai fini IRES trasferita al consolidato fiscale, ed al trasferimento dei crediti per ritenute sempre alla suddetta controllante. Tale credito, iscritto sulla base degli accordi, diverrà esigibile per la parte di perdita fiscale non immediatamente recuperata, al momento in cui l'imponibile fiscale di detto consolidato fiscale nazionale ne consentirà il recupero;
- credito verso Goldman Sachs per anticipazioni su contratti derivati per 99.200 migliaia di euro;
- crediti in contenzioso per 11.795 migliaia di euro;
- crediti verso clienti per fatture da emettere per 4.322 migliaia di euro;
- crediti verso dipendenti per anticipi o fondi spese per 1.769 migliaia di euro;
- crediti per il contributo al Fondo Vittime della Strada per 3.177 migliaia di euro;
- crediti per interessi su polizze Vita per 908 migliaia di euro;
- crediti per commissioni di gestione sui Fondi Pensione pari a 1.533 migliaia di euro;
- crediti per affitti per 209 migliaia di euro;
- altri crediti diversi per 15.395 migliaia di euro.

Tenuto conto delle esposizioni in essere, è stata effettuata una svalutazione complessiva sui crediti di 11.242 migliaia di euro.

SEZIONE 6 - ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO (VOCE F)

Il saldo di tale voce al 31/12/2010 risulta di 674.635 migliaia di euro; la composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono riassunte nella seguente tabella:

	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
Attivi materiali e scorte	20.339	[3.641]
Disponibilità liquide	367.607	[363.371]
Altre attività	286.689	[79.313]
Totale	674.635	[446.325]
		(-39,8%)

Gli attivi materiali e scorte, registrati nella voce F.I, sono considerati attivi ad utilizzo durevole; il saldo al 31/12/2010, pari a 20.339 migliaia di euro, è al netto dei relativi fondi di ammortamento, come da tabella seguente:

	Attivo	Fondi amm.to	Valore netto
Valori in migliaia di euro			
Mobili, macchine d'ufficio, mezzi di trasporto interno	130.670	(113.622)	17.048
Beni mobili iscritti in pubblici registri	219	[200]	19
Impianti e attrezzature	31.708	[28.435]	3.273
Totale	162.596	[142.257]	20.339

I movimenti che hanno interessato le attività sopra riportate al netto dei fondi di ammortamento sono:

	Incrementi	Decrementi	Var. nette
Mobili, macchine d'ufficio, mezzi di trasporto interno	5.322	8.077	(2.755)
Beni mobili iscritti in pubblici registri	153	156	(3)
Impianti e attrezzature	997	1.880	(884)
Totale	6.472	10.113	-3.641

Le disponibilità liquide (voce F.II) comprendono 367.595 migliaia di euro per depositi bancari e c/c postali (730.965 migliaia nel 2009) e 13 migliaia di euro di consistenza di cassa.

Nei depositi bancari sono compresi conti in valuta non euro (dollari americani, franchi svizzeri, sterline inglesi e yen giapponesi) per un controvalore di 2.246 migliaia di euro (13.000 migliaia nel 2009), giacenze in c/c postali per 1.792 migliaia e le competenze nette maturate nel periodo di competenza.

Le attività diverse (voce F.IV.2) ammontano a 286.689 migliaia di euro (366.002 nel 2009 -21,7%). La voce comprende, per 167.761 migliaia, le imposte anticipate.

Nella tabella che segue si riassume la movimentazione intervenuta nel periodo:

IMPOSTE ANTICIPATE	Esistenza iniziale	270.006
	Incrementi del periodo	72.435
Valori in migliaia di euro	Utilizzi del periodo	(174.680)
	Totale	167.761

Nel corso del 2010 il credito per imposte anticipate risulta movimentato, oltre che per le variazioni dell'esercizio che trovano riscontro nella voce imposte del Conto Economico, anche per effetto di una riclassifica patrimoniale tra il credito per imposte anticipate e il credito verso la consolidante Finsoe in conseguenza dell'invio del modello integrativo Unico 2009 sui redditi del 2008.

Ulteriori informazioni relative alle imposte anticipate sono riportate nel prospetto (redatto ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 14 c.c.) allegato alla sezione 21 del Conto Economico.

Tra gli altri importi significativi della voce "attività diverse" che ammontano a 286.689 figurano:

- imposte differite per 167.761 migliaia di euro;
- l'ammontare del "forfait gestoria" da recuperare per 20.502 migliaia di euro;
- le partite tecniche di riassicurazione attiva per 14.322 migliaia di euro, regolate nell'esercizio successivo;
- gli anticipi sulle indennità di portafoglio pari a 16.503 migliaia di euro;
- l'ammontare degli assegni di traenza per 14.006 migliaia di euro;
- il saldo del conto di collegamento tra le sezioni Vita e Danni, che risulta a credito del comparto Danni per 14.879 migliaia di euro (59.507 migliaia a credito del comparto Vita al 31/12/2009) ed è dovuto alle operazioni ordinarie di fine esercizio tra le due gestioni;
- somme pignorate per sinistri per 12.620 migliaia di euro;
- altre attività per un importo di 26.096 migliaia di euro.

SEZIONE 7 – RATEI E RISCONTI (VOCE G)

La voce G "ratei e risconti" presenta un saldo complessivo al 31/12/2010 di 223.311 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 23.613 migliaia rispetto all'esercizio precedente (+11,8%).

La suddivisione tra ratei e risconti è la seguente:

	Ratei	Risconti	Totale
Valori in migliaia di euro			
Interessi	213.875		213.875
Canoni di locazione		1.146	1.146
Altri ratei e risconti	212	8.078	8.290
Totale	214.087	9.224	223.311

La voce G.1 "interessi", pari a 213.875 migliaia di euro (189.592 migliaia al 31/12/2009), è prevalentemente costituita da ratei su titoli per 210.328 migliaia di euro (188.147 migliaia al 31/12/2009), da ratei su derivati per 2.213 migliaia e da ratei per interessi su altri crediti per 1.334 migliaia.

I risconti attivi sui canoni di locazioni ammontano a 1.146 migliaia di euro.

La voce G.3 "altri ratei e risconti", pari a 8.290 migliaia di euro (9.938 migliaia al 31/12/2009), è così costituita:

- risconti su spese su finanziamenti per 7.544 migliaia;
- risconti su spese generali per 508 migliaia;
- ratei per rivalse di portafoglio per 212 migliaia;
- altri risconti singolarmente non significativi per 26 migliaia.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

SEZIONE 8 - PATRIMONIO NETTO (VOCE A)

I movimenti registrati nell'esercizio, rispetto al bilancio precedente, sono organicamente esposti nell'allegato prospetto delle variazioni intervenute nei conti di patrimonio netto.

È inoltre allegato il prospetto relativo alla utilizzazione e disponibilità delle riserve patrimoniali, come richiesto dall'art. 2427, comma 1, voce 7 bis) del Codice Civile.

Il capitale sociale e le riserve patrimoniali al 31 dicembre 2010 ammontano complessivamente a 1.317.288 migliaia di euro (1.200.111 migliaia al 31/12/2009); l'incremento rispetto all'esercizio precedente è del 9,8%.

Come deliberato dall'Assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2010 si è provveduto al ripianamento della perdita dell'esercizio precedente relativa alla gestione Danni pari a 60.095 migliaia di euro mediante utilizzo parziale della Riserva da fusione formatasi in occasione dell'incorporazione di Aurora Assicurazioni.

Si è inoltre stabilito di destinare una quota dell'utile di esercizio 2009, alla distribuzione di un dividendo lordo di 120.240 migliaia, corrispondente a un dividendo unitario per azione di 0,80 euro, previo accantonamento a Riserva legale della gestione Vita di 6.871 migliaia e alla Riserva di cui all'art. 2426 n. 8 bis c.c. di 1.412 migliaia.

L'utile residuo pari a 8.894 migliaia è stato accantonato a Riserva Straordinaria tra le Altre Riserve della gestione Vita.

In data 22 dicembre 2010 la controllante UGF Spa ha provveduto al rafforzamento della struttura patrimoniale della Compagnia mediante un versamento in conto futuro aumento capitale di 100.000 migliaia di euro, riqualificato nel mese di gennaio in versamento in conto capitale.

Il capitale sociale risulta di 150.300 migliaia di euro, interamente versato, ed è costituito da n.

150.300.000 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 euro ciascuna, possedute per il 100% da Unipol Gruppo Finanziario spa.

Il dettaglio delle riserve patrimoniali (voci da A.II a A.VII), che al 31/12/2010 ammontano a 1.166.988 migliaia di euro, è esposto nella seguente tabella:

Voce	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
A.II Riserva sovrapprezzo emissione azioni	503.411	
A.III Riserva rivalutazione beni immobili	97.000	
Riserva rivalut. L.413/91		
A.IV Riserva legale	6.871	
A.VI Riserva azioni controllante		[33]
A.VII Fondo organizzazione	1.500	
Versamenti in conto capitale	100.000	100.000
Fondo azioni controllante	(6)	
Riserva da fusione	387.547	(60.314)
Ris. Art. 2426 Diff.cambi	1.670	1.670
Riserva Straordinaria	60.095	60.095
Altre riserve straordinarie	8.894	8.894
	1.166.988	110.306
		(+11,2%)

SEZIONE 9 - PASSIVITÀ SUBORDINATE (VOCE B)

L'ammontare di tale voce è pari a 961.689 migliaia di euro, invariato rispetto al dato del 31 dicembre 2009.

Di seguito si riportano le principali caratteristiche delle passività subordinate in essere:

- 400.000 migliaia di euro – finanziamento subordinato di natura ibrida concesso da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario spa nel maggio 2008, perpetuo con opzione di rimborso anticipato da maggio 2018, tasso d'interesse variabile pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di 250 punti base. Nel corso del mese di giugno è stato stipulato un contratto di copertura del rischio tasso che produrrà i suoi effetti da maggio 2010. Il finanziamento ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 50%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 14.258 migliaia di euro;
- 300.000 migliaia di euro – prestito obbligazionario subordinato emesso a giugno 2001 dalla controllante UGF, a cui, in data 5 agosto 2009, la Compagnia è subentrata nel ruolo di emittente del suddetto prestito, di durata ventennale con opzione di rimborso anticipato da giugno 2011, il tasso d'interesse è fisso pari al 7% fino alla data di esercizio della clausola di rimborso anticipato, successivamente è previsto un tasso variabile pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di 250 punti base. Il prestito, che è quotato presso la Borsa del Lussemburgo, ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 21.000 migliaia di euro;
- 300.000 migliaia di euro – prestito obbligazionario subordinato emesso a luglio 2003 dalla controllante UGF, a cui, in data 29 dicembre 2009, la Compagnia è subentrata nel ruolo di emittente del suddetto prestito, di durata ventennale con opzione di rimborso anticipato da luglio 2013, il tasso d'interesse è fisso pari al 5,66% fino alla data di esercizio della clausola di rimborso anticipato, successivamente è previsto un tasso variabile pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di 250 punti base. Il prestito, che è quotato presso la Borsa del Lussemburgo, ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 13.885 migliaia di euro. La Compagnia detiene di detto prestito un valore nominale pari a 38.311 migliaia di euro acquistato in data 31 dicembre 2009 dalla controllante UGF. Pertanto, il debito effettivo di tale prestito ammonta a 261.689 migliaia di euro.

L'importo complessivo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 49.143 migliaia di euro.

SEZIONE 10 – RISERVE TECNICHE (VOCI C.I – RAMI DANNI E C.II – RAMI VITA)

La loro ripartizione e le relative variazioni risultano dal seguente prospetto:

	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
Riserva premi rami Danni	1.434.941	(7.020)
Riserva sinistri rami Danni	4.832.746	(332.409)
Altre riserve rami Danni	18.687	(5.169)
Riserve tecniche rami Vita	10.171.398	539.740
Somme da pagare rami Vita	92.781	12.171
Totale	16.550.552	207.313
		(+1,3%)

Riserve tecniche rami Danni

Le riserve tecniche dei rami Danni al 31/12/2010 ammontano complessivamente a 6.286.374 migliaia di euro (-344.598 migliaia rispetto al 31/12/2009) e sono state costituite nel rispetto di quanto stabilito dal Regolamento ISVAP n. 16 del 4 marzo 2008, predisposto in attuazione dell'art. 37 comma 1 del D.L. 209/2005.

Riserva premi

La riserva premi ammonta a 1.434.941 migliaia di euro (-0,5% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente) ed è così costituita:

- 1.424.471 migliaia di riserva premi per frazioni di premio e riserve integrative;
- 3.926 migliaia di riserva premi per le assicurazioni indirette;
- 6.544 migliaia di riserva premi rischi in corso.

Il dettaglio della riserva premi per frazioni di premi e delle riserve integrative suddivise per ramo, è illustrato nel seguente prospetto:

Ramo	Frazioni premio
1-Infortunati	128.769
2-Malattia	35.133
3-Corpi veicoli terrestri	113.434
4-Corpi veicoli ferroviari	17
5-Corpi veicoli aerei	9
6-Corpi veicoli marittimi	1.625
7-Merci trasportate	2.816
8-Incendio	117.315
9-Altri danni ai beni	139.619
10-R.C. autoveicoli terrestri	666.106
11-R.C. aeromobili	6
12-R.C. veicoli marittimi	1.426
13-R.C. generale	121.763
14-Credito	58
15-Cauzione	53.538
16-Perdite pecuniarie	19.181
17-Tutela giudiziaria	9.876
18-Assistenza	13.779
Totale lavoro diretto	1.424.471
Lavoro indiretto	3.926
Totale	1.428.396

Valori in migliaia di euro

Il calcolo della riserva per frazioni di premio è fatto per ciascun rischio secondo il metodo "pro rata temporis", che prevede di rinviare al periodo successivo una quota di premio proporzionale al tempo di copertura mancante alla scadenza della quietanza. Ai fini del calcolo della riserva premi vengono poi scorporati i costi di acquisizione direttamente imputabili, calcolati applicando la percentuale ricavata rapportando le voci di spesa relative a Provvigioni di acquisizione, Sovrapprovvigioni e altre voci direttamente imputabili sostenute nell'anno ai premi lordi contabilizzati.

Per quanto riguarda le riserve integrative della riserva premi:

- la riserva integrativa del ramo cauzione pari a 28.901 migliaia di euro è stata calcolata in base agli art. 13 e 14 del Regolamento ISVAP n. 16;
- la riserva integrativa per le assicurazioni dei danni causati dalle calamità naturali costituite da terremoto, maremoto eruzione vulcanica ammonta a 76.438 migliaia di euro ed è stata calcolata in base all'art. 19 del Regolamento;
- la riserva integrativa dei danni causati dalla grandine è stata calcolata in base all'art. 16 del Regolamento e ammonta a 24.073 migliaia di euro;
- la riserva per le assicurazioni dei danni derivanti dall'energia nucleare è stata calcolata in base al comma 1 dell'art. 22 del Regolamento e ammonta a 158 migliaia di euro;

- l'accantonamento relativo alla riserva per rischi in corso pari a 6.544 migliaia di euro è calcolato in base all'art. 11 del Regolamento (metodo empirico), basato sul rapporto sinistri a premi di competenza della generazione corrente registrato nell'anno di bilancio e valutato anche tenendo conto dei valori assunti dal rapporto stesso negli esercizi precedenti. Il calcolo delle rate a scadere viene fatto sommando tutte le frazioni di premi ancora non emesse fino al compimento dell'annualità. Per la valutazione del rapporto sinistri a premi la società ha considerato la media dei valori registrati negli ultimi tre bilanci. L'importo si riferisce quasi esclusivamente al ramo altri danni ai beni.

Altre riserve

- La riserva per partecipazioni agli utili e ristorni (voce C.I.3) ammonta a 5.880 migliaia di euro, la variazione in calo rispetto al 31/12/2009 è di 5.230 migliaia (-47,1%), ed è stata calcolata secondo quanto disposto dall'art. 48 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4/3/2008 tenendo conto degli importi da riconoscere agli assicurati o ai beneficiari dei contratti a titolo di partecipazioni agli utili tecnici e ristorni di premio. Il decremento è dovuto all'andamento di una polizza di importo rilevante che ha comportato per l'esercizio in corso, una stima inferiore sui risultati attesi, rispetto all'esercizio precedente.
- Le altre riserve tecniche (voce C.I.4) che ammontano a 3.584 migliaia di euro (4.257 migliaia al 31/12/2009) sono costituite per 3.554 migliaia di euro dalla riserva di senescenza ai sensi degli artt. 45, 46 e 47 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4/3/2008 ed euro 31 migliaia per altre riserve tecniche del lavoro indiretto.
Per la determinazione della riserva di senescenza sono stati selezionati, ed esclusi dal calcolo, tutti i contratti di assicurazione contro le malattie, facenti parte del portafoglio italiano, non aventi le caratteristiche previste dall'art. 46 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4 marzo 2008. I premi lordi dell'esercizio 2010 relativi al rimanente portafoglio sono risultati pari a 35.540 migliaia di euro. Su tali premi è stata applicata l'aliquota forfettaria del dieci per cento. Tale aliquota viene ritenuta sufficiente, tenuto conto della bassa durata media contrattuale delle polizze in portafoglio (5 anni) e non essendo presente alcun prodotto a "vita intera" di lunga durata.
- Le riserve di perequazione (voce C.I.5) pari a 9.223 migliaia di euro (8.489 migliaia al 31/12/2009), si riferiscono per 9.159 migliaia alla riserva di equilibrio per rischi di calamità naturali diretta a compensare nel tempo l'andamento della sinistralità e costituita in base all'art. 37 del D.L. 209/2005 e per i restanti 64 migliaia alla riserva di compensazione del ramo credito calcolato in base all'art. 42 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4/3/2008.

La suddivisione per ramo delle suddette riserve è riportata nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro		
	1-Infortuni	2.072
	3-Corpi veicoli terrestri	4.097
	6-Corpi veicoli marittimi	16
	7-Merci trasportate	668
	8-Incendio	1.149
	9-Altri danni ai beni	805
	14-Credito	64
	16-Perdite pecuniarie	2
	18-Assistenza	349
	Totale	9.223

Riserva sinistri:

La riserva sinistri (lavoro diretto e indiretto) ammonta a 4.832.746 migliaia di euro con una variazione in diminuzione rispetto al 31/12/2009 del 6,4%. È costituita, per quanto riguarda il lavoro diretto, da euro:

- 4.195.850 migliaia per risarcimenti e spese dirette;
- 193.406 migliaia di riserva per spese di liquidazione;
- 415.723 migliaia di riserva per sinistri avvenuti e non denunciati.

Nel lavoro indiretto la riserva ammonta a 27.767 migliaia di euro.

Per il lavoro diretto la riserva sinistri viene calcolata con il metodo dell'inventario così come stabilito dall'art. 27 del Regolamento n. 16. Anche sui sinistri di generazione corrente è previsto il controllo dei sinistri aperti il mese precedente ma senza valorizzazioni del preventivo. Viene inoltre prevista una attività di verifica sui sinistri "non movimentati" da almeno 4 mesi.

Per i sinistri di generazione dell'esercizio corrente, è previsto poi l'utilizzo di un costo medio derivato dall'analisi dell'andamento del mix tra sinistri con danni a cose e sinistri con danni a cose e persone, dalla velocità di liquidazione e dal costo medio dell'anno precedente.

Il procedimento di quantificazione e attribuzione delle spese di liquidazione indirette prevede un'analisi per centro di costo delle spese del personale e generali, catalogando a priori ciò che è riconducibile alle spese di liquidazione. L'attribuzione ai singoli rami, per le spese non direttamente allocate, avviene in funzione degli indennizzi pagati. L'attribuzione alla competenza avviene sempre in funzione degli indennizzi.

La riserva per sinistri denunciati tardivamente viene calcolata in base a quanto stabilito dall'art. 32 comma 1 del Regolamento n. 16 valutando separatamente la frequenza dei sinistri ed il costo medio. Per gli accantonamenti si tiene conto anche del consuntivo registrato nell'anno rispetto a quanto previsto alla chiusura dell'esercizio precedente.

Le variazioni del periodo delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e delle componenti della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami Danni sono indicate nell'allegato 13.

Riserve tecniche rami Vita

Le riserve tecniche dei rami Vita al 31/12/2010 ammontano complessivamente a 10.264.178 migliaia di euro (9.712.268 migliaia al 31/12/2009). L'aumento rispetto lo scorso anno è pari a 551.911 migliaia.

L'ammontare delle riserve tecniche è adeguato agli impegni dell'Impresa nei confronti dei contraenti, degli assicurati e dei beneficiari.

Le riserve matematiche incluse nelle riserve tecniche del ramo I sono state determinate con riferimento alle seguenti basi tecniche più significative:

1. tassi di interesse tecnico annuo composto o tassi di interesse minimo garantito del 4%, del 3%, del 2,5% e dell'1,5% per la maggior parte delle coperture in corso;
2. ipotesi demografica basata sulle tavole di mortalità della popolazione italiana maschile 1951, 1961, 1971, 1981 e 1992 variata, sulla tavola di mortalità della popolazione italiana femminile 1992, sulla tavola RG48 distinta per sesso e sulla tavola IPS55 distinta per sesso.

Le riserve matematiche incluse nelle riserve tecniche del ramo V, sono state determinate con riferimento alle seguenti basi tecniche più significative: tassi di interesse tecnico annuo composto o tassi di interesse minimo garantito del 4%, del 3%, del 2,5% e del 2% per la maggior parte dei contratti in vigore.

La riserva per somme da pagare del lavoro diretto al termine dell'esercizio risulta di 90.710 migliaia di euro, di cui 78.193 migliaia relativi all'esercizio precedente. L'aumento rispetto allo scorso esercizio è dovuto ad una maggiore concentrazione di riscatti e scadenze nella parte finale dell'anno.

Le variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazioni agli utili e ristorni (voce C.II.4) sono indicate nell'allegato 14.

Le altre riserve tecniche (voce C.II.5), che al 31/12/2010 ammontano a 60.944 migliaia di euro (65.654 migliaia al 31/12/2009), si riferiscono quasi interamente ad accantonamenti per spese di gestione e sono così suddivise per ramo:

Valori in migliaia di euro		
	Ramo I	43.206
	Ramo III	8.567
	Ramo IV	3
	Ramo V	9.168
	Totale	60.944

La variazione in riduzione rispetto all'esercizio precedente è dipesa quasi esclusivamente dal ramo III e, in particolar modo dalle polizze Index, ed è dovuta sia allo smontamento naturale in quanto le Index hanno una durata abbastanza breve, sia all'uscita per riscatti non compensata da un aumento di riserva spese per nuova produzione praticamente nulla.

SEZIONE 11 - RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI (VOCE D.I) E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)

Le riserve tecniche di cui dall'art. 38 del D.Lgs. 173/97, costituite per coprire gli impegni derivanti da contratti di assicurazione sulla vita umana il cui rendimento viene determinato in funzione di investimenti o indici per cui l'assicurato ne sopporta il rischio e le riserve derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione (rispettivamente ramo III e ramo VI così come definiti dall'art. 2, comma 1, D.Lgs. 7/9/2005, n. 209) sono state calcolate con riferimento agli impegni previsti dai contratti e sono rappresentate con la massima approssimazione possibile dagli attivi di riferimento.

Il saldo complessivo al 31/12/2010 ammonta a 2.366.890 migliaia di euro con un incremento rispetto all'esercizio precedente di 113.877 migliaia (+5,1%). Con riferimento alle tipologie di prodotto in portafoglio, l'importo delle riserve tecniche è così suddiviso:

Valori in migliaia di euro		
	Polizze Index-Linked	643.293
	Polizze Unit-Linked	140.759
	Fondo pensione aperto "Aurora Previdenza"	25.025
	Fondo pensione aperto "Unipol Futuro"	39.124
	Fondo pensione aperto "Unipol Insieme"	89.923
	Fondo pensione aperto "Unipol Previdenza"	95.467
	Fondo pensione chiuso "Alifond"	61.598
	Fondo pensione chiuso "Arco garantito"	30.093
	Fondo pensione chiuso "Artifond"	7.780
	Fondo pensione chiuso "Byblos"	60.323
	Fondo pensione chiuso "Carige"	8.825
	Fondo pensione chiuso "Cometa"	423.974
	Fondo pensione chiuso "Dipendenti BAM"	28.050
	Fondo pensione chiuso "Filcoop"	10.325
	Fondo pensione chiuso "Fondapi"	55.170
	Fondo pensione chiuso "Fondo Poste"	337.906
	Fondo pensione chiuso "Laborfonds"	94.086
	Fondo pensione chiuso "Previprof"	0
	Fondo pensione chiuso "Priamo"	116.404
	Fondo pensione chiuso "San Paolo"	68.406
	Fondo pensione chiuso "Telemaco"	30.361
	Totale	2.366.890

Per i contratti di cui al Ramo III sono state costituite riserve tecniche aggiuntive a copertura dei rischi di mortalità (iscritte nella voce C.II.1), determinate con riferimento ad un'ipotesi demografica basata sulla tavola della popolazione italiana maschile 1992 variata, pari a 644 migliaia di euro. Sono state inoltre costituite riserve aggiuntive a copertura di una garanzia di prestazione a scadenza del contratto, prestata dall'Impresa, su tariffe Index-Linked che hanno come attivi a copertura della stessa prestazione obbligazioni Lehman. Tale riserva ha un valore di 80.573 migliaia di euro.

SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI ED ONERI (VOCE E)

La voce E espone i saldi dei fondi di seguito specificati:

	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
Fondo oneri futuri	33.261	11.679
Fondo sanzioni	9.115	(7.420)
Fondo esodo personale	6.654	(2.811)
Fondo oneri immobiliari	214	(33)
Fondo imposte	6.574	13
	55.818	1.428
		(+2,6%)

Il fondo oneri futuri pari a 33.261 migliaia di euro è principalmente costituito da:

- 12.883 migliaia di euro per stanziamenti a fronte di oneri derivanti dai rapporti con gli agenti sia per partite in contenzioso, sia per la programmata riorganizzazione della rete commerciale;
- 11.109 migliaia di euro per pratiche in contenzioso affidate a legali;
- 4.108 migliaia di euro per pratiche in gestione alla struttura dell'Antifrode;
- 1.500 migliaia di euro quale stima dei potenziali esborsi che la Compagnia prevede di sostenere al termine della procedura di liquidazione della partecipata Hotel Villaggio Città del Mare;
- Altre partite minori singolarmente non significative.

La movimentazione delle principali voci degli altri accantonamenti è riassunta nella tabella che segue:

FONDO RISCHI/ONERI	31/12/09	Utilizzi	Accantonamenti	Esercizio 2010
Valori in migliaia di euro				
Oneri futuri	21.582	3.752	15.431	33.261
Sanzioni ISVAP	16.535	7.520	100	9.115
Esodo personale	9.465	6.420	3.609	6.654
Oneri immobiliari	247	33	0	214
Fondo Imposte	6.562	1.570	1.582	6.575
	54.391	19.294	20.722	55.818

Il fondo rischi ed oneri futuri è stato adeguato per far fronte a tutte le passività potenziali rilevate al 31/12/2010. La variazione netta in aumento rispetto allo scorso anno è pari a 11.679 migliaia di euro.

Il fondo sanzioni ISVAP è stato utilizzato per 7.520 migliaia di euro, a copertura dei pagamenti effettuati durante l'anno. Il fondo al 31/12/2010 risulta in calo rispetto all'esercizio precedente per effetto della riduzione del costo medio atteso per le sanzioni da definire, in linea con quanto effettivamente riscontrato nei due esercizi precedenti.

L'importo del fondo imposte risulta pari a 6.574 migliaia di euro e si riferisce all'onere previsto per imposte differite passive che si renderanno dovute in esercizi futuri.

Ulteriori informazioni relative alle imposte differite passive sono riportate nel prospetto (redatto ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 14 c.c.) allegato alla sezione 21 del Conto Economico. I movimenti avvenuti nel periodo dei fondi per rischi ed oneri sono riportati in dettaglio nell'allegato 15.

DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI (VOCE F)

Si tratta di depositi costituiti a garanzia presso la Società in relazione ai rischi ceduti ed a quelli retroceduti, che passano da 165.169 migliaia di euro alla fine del 2009 a 158.934 migliaia alla fine del 2010, con una variazione in diminuzione di 6.236 migliaia di euro (-3,8%).

Sulla relativa durata si richiama quanto esposto per i crediti (Sezione 2, punto 2.4, voce C.IV).

SEZIONE 13 - DEBITI ED ALTRE PASSIVITÀ (VOCE G)

Il saldo di tale voce al 31/12/2010 risulta di 552.938 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 21.814 migliaia rispetto al 31/12/2009 (+4,1%); la composizione è riassunta nella seguente tabella:

Voci	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
G.I Debiti da operazioni di assicurazione diretta	32.320	296
G.II Debiti da operazioni di riassicurazione	18.011	436
G.VII Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	40.754	(361)
G.VIII Altri debiti	163.879	7.931
G.IX Altre passività	297.973	13.512
	552.938	21.814
		(+4,1%)

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I) contiene i debiti verso compagnie per 10.400 migliaia di euro, verso agenti per 15.368 migliaia di euro e verso assicurati per premi anticipati per 5.898 migliaia di euro.

I debiti derivanti da operazioni di riassicurazione (voce G.II) si riferiscono per 18.007 migliaia di euro a compagnie di assicurazione e riassicurazione e per 4 migliaia di euro ad intermediari di riassicurazione. Gli importi sono in linea con quelli dello scorso anno.

Le variazioni intervenute nel periodo relativamente al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII) sono dettagliate nell'allegato 15.

Le utilizzazioni relative a tale fondo sono rappresentate principalmente da liquidazioni effettuate per 13.024 migliaia di euro.

Tra gli altri debiti si segnala la voce G.VIII.1 "debiti per imposte a carico degli assicurati", che presenta un saldo al 31/12/2010 di 72.013 migliaia di euro, ed è costituita dagli importi dovuti per le imposte sulle assicurazioni (52.438 migliaia) e dal debito verso il S.S.N. (19.575 migliaia).

La voce G.VIII.2, "debiti per oneri tributari diversi", che presenta un saldo al 31/12/2010 di 11.162 migliaia di euro, è principalmente costituita dai debiti verso l'erario per le imposte sul reddito per 997 migliaia di euro e 10.155 migliaia per debiti per ritenute d'acconto.

In dettaglio, la composizione e le principali variazioni della voce G.VIII.4 "debiti diversi", è la seguente:

	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
Fornitori	16.568	934
Gestione Vita (Cipreg)	1.131	(1.110)
Gestione sinistri	4.120	2.841
Debiti verso società del Gruppo	5.324	(2.730)
Assicurati per Unibox/Aurobox	2.272	313
Cassa Previdenza Agenti	5.259	18
Intermediari finanziari	14.333	5.894
Altri	22.400	17.161
	71.409	23.322
		(+45,8%)

Trattasi prevalentemente di debiti di breve durata; le variazioni intervenute nell'esercizio attengono alla normale evoluzione dell'attività dell'Impresa.

La voce G.IX "altre passività" ammonta al 31/12/2010 a 297.973 migliaia di euro (+13.512 migliaia rispetto allo scorso anno). Comprende:

- il saldo delle provvigioni per premi in corso di riscossione (voce G.IX.2), che ammonta a 50.989 migliaia di euro (54.293 migliaia al 31/12/2009, -6,1%);
- le passività diverse (voce G.IX.3) per 246.984 migliaia di euro (230.168 migliaia di euro nel 2009), costituite principalmente da:
 - incentivi provvigionali (rappel) ed altri contributi alla rete agenziale per 102.350 migliaia di euro (100.681 migliaia di euro al 31/12/2009);
 - contropartita delle valutazioni e degli allineamenti sulle operazioni in strumenti finanziari derivati in essere al 31/12/2010 per 32.974 migliaia di euro (22.497 migliaia di euro nel 2009);
 - fatture da ricevere per 15.318 migliaia di euro (27.776 migliaia di euro a fine 2009);
 - accantonamenti per costi del personale per 25.952 migliaia di euro ;
 - le partite tecniche di riassicurazione attiva per 16.278 migliaia di euro, regolate nell'esercizio successivo.

SEZIONE 14 - RATEI E RISCONTI

La voce H "ratei e risconti" presenta un saldo complessivo al 31/12/2010 di 40.740 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 8.964 migliaia rispetto all'esercizio precedente (+28,2%).

La composizione della voce è la seguente:

	2010	Var. su 2009
Valori in migliaia di euro		
Strumenti finanziari derivati	20.424	9.793
Interessi su prestiti polizze Vita	805	(48)
Affitti/subaffitti	85	(7)
Interessi su prestiti subordinati	19.413	(766)
Ratei e risconti diversi	14	(9)
Totale	40.740	8.964
		(+28,2%)

La suddivisione tra ratei e risconti è esposta nella seguente tabella:

	Ratei	Risconti	Totale
Valori in migliaia di euro			
Interessi	20.231		20.231
Canoni di locazione		85	85
Derivati	20.424		20.424
Totale	40.655	85	40.740

SEZIONE 15 - ATTIVITÀ E PASSIVITÀ RELATIVE AD IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE

Il dettaglio delle attività e passività relative ad imprese del Gruppo ed altre partecipate è evidenziato nell'allegato 16.

SEZIONE 16 - CREDITI E DEBITI

Nella seguente tabella si espongono i saldi dei crediti e dei debiti, iscritti nelle voci C ed E dell'attivo e nella voce G del passivo, distinguendo per ciascuna categoria quelli esigibili oltre l'esercizio successivo e, separatamente, quelli esigibili oltre i cinque anni.

Per quanto riguarda la voce F del passivo (Depositi ricevuti da riassicuratori) e facendo riferimento a quanto esposto nel relativo paragrafo, si considerano i debiti ivi registrati tutti esigibili entro l'esercizio successivo.

	Saldo at 31/12/2010	Importo esigibile oltre il 31/12/2011	Importo esigibile oltre il 31/12/2015
Valori in migliaia di euro			
VOCE C Finanziamenti			
C.II.3 a) Finanziamenti ad imprese controllanti	268.785		
C.III.4 b) Prestiti su polizze	47.552	39.090	16.067
C.III.4 c) Altri prestiti	3.920	1.751	149
Totale	320.257	40.841	16.216
VOCE E Crediti			
E.I.1 Crediti verso assicurati	339.855		
E.I.2 Intermediari di assicurazione	416.718	70.506	30.976
E.I.3 Compagnie conti correnti	39.315		
E.I.4 Assicurati e terzi per somme da recuperare	63.961		
E.II Compagnie di assicurazione e riassicurazione	19.477		
E.III Altri crediti	562.434	318.864	400
Totale	1.441.760	389.370	31.376
VOCE F Depositi ricevuti dai riassicuratori	158.934		
VOCE G Debiti			
G.I Debiti da operazioni di assicurazione diretta	32.320		
G.II Debiti da operazioni di riassicurazione	18.011		
G.VI Prestiti diversi e altri debiti finanziari			
G.VIII Altri debiti	163.879	384	384
Totale	214.211	384	384

SEZIONE 16 BIS - FORME PENSIONISTICHE INDIVIDUALI

UGF Assicurazioni ha in essere le seguenti forme pensionistiche individuali, di cui all'art. 13, co. 1 del D.Lgs. 252/05: "Unipol Futuro Presente" e "Integrazione Pensionistica Aurora", istituite nel corso del 2007.

"Unipol Futuro Presente" e "Integrazione Pensionistica Aurora" sono piani individuali pensionistici di tipo assicurativo: si tratta di forme pensionistiche individuali attuate mediante contratti di assicurazione sulla vita, operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti). Le risorse delle forme pensionistiche complementari attuate mediante contratti di assicurazione sulla vita istituite da UGF Assicurazioni costituiscono patrimonio separato e autonomo all'interno delle Compagnie.

La gestione separata di riferimento su cui affluiscono i premi versati a "Unipol Futuro Presente" è denominata "PrevidenzaAttiva".

La gestione separata di riferimento su cui affluiscono i premi versati a "Integrazione Pensionistica Aurora" è denominata "Integra Aurora".

SEZIONE 17 - GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

L'importo complessivo al 31/12/2010, pari a 26.858.515 migliaia di euro (+3.602.987 migliaia rispetto al 31/12/2009), è costituito principalmente dai titoli depositati presso terzi (19.157.973 migliaia) e dal conto impegni (5.650.633 migliaia).

Il dettaglio delle garanzie prestate e ricevute, nonché degli impegni (voci I, II, III e IV) è esposto nell'allegato 17.

Tra le garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa, si segnalano 300.000 e 261.689 migliaia di euro per le garanzie prestate dalla controllante UGF Spa a favore degli obbligazionisti dei prestiti subordinati nei quali la Compagnia è subentrata nel ruolo di emittente nel corso del 2009.

La voce IV "impegni", è costituita come segue:

Valori in migliaia di euro

Strumenti finanziari derivati	5.506.669
Capitali sottoscritti	110.256
Versamento su riserve tecniche Vita	29.285
Altri impegni	4.423
Totale	5.650.633

Gli impegni registrati per operazioni su strumenti finanziari derivati alla fine dell'esercizio ammontano complessivamente a 5.506.669 migliaia di euro, dei quali 4.926.472 migliaia sono connessi ad investimenti di classe C e 580.197 migliaia sono relativi alla classe D.

I valori sono esposti in dettaglio nell'allegato 18.

I capitali sottoscritti si riferiscono ai capitali ancora da versare sui fondi chiusi.

La voce "versamento su riserve tecniche Vita" è riferita all'impegno di corresponsione dell'imposta sostitutiva dovuta per l'esercizio 2010 sulle riserve matematiche, ai sensi del D.L. 209/2002, da versare nell'anno 2011.

Gli altri impegni sono costituiti principalmente da beni in leasing.

La voce VI "Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto terzi", si riferisce ai seguenti Fondi Pensione:

Valori in migliaia di euro		
	Arco Senza Garanzia	68.210
	Cooperlavoro	102.480
	Eurofer	121.702
	Filcoop	18.578
	Fonte	224.823
	Gommaplastica	109.236
	Prevedi	68.292
	Previcoper	139.499
	Solidarietà Veneto	116.895
	Bnl Vita	18.732
	Espero	49.150
	Totale	1.037.598

La suddivisione per tipologia è la seguente:

Valori in migliaia di euro		
	Titoli obbligazionari	771.002
	Titoli azionari	210.535
	Liquidità	38.268
	Altre attività nette	17.793
	Totale	1.037.598

Si riporta nella seguente tabella la distinzione, per categoria di ente depositario, dei titoli depositati presso terzi (voce VII), il cui saldo al 31/12/2010 ammonta a 19.157.973 migliaia di euro.

Valori in migliaia di euro		
	Imprese del Gruppo	17.341.255
	Istituti bancari	1.597.959
	Enti emittenti	218.759
	Totale	19.157.973

La voce VIII "altri conti d'ordine", il cui saldo al 31/12/2010 ammonta a 22.531 migliaia di euro, è costituita interamente da depositi per libretti su sinistri pagati.

INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Nel rispetto delle disposizioni emanate dall'ISVAP (Regolamento N. 36 del 31/1/2011) e coerentemente con le linee di indirizzo stabilite dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 settembre 2009, l'utilizzo di strumenti finanziari derivati nell'esercizio 2010 è stato rivolto unicamente a finalità di puro intento di copertura del rischio di posizione titoli e del rischio di cambio o di ottimizzazione della gestione di portafoglio, escludendo fini puramente speculativi. Tali finalità sono state conseguite utilizzando gli specifici strumenti derivati elencati nella delibera del Consiglio di Amministrazione e hanno avuto per oggetto titoli compresi nel portafoglio. Tutte le operazioni sono state poste in essere con controparti di natura bancaria o altri intermediari finanziari, di comprovata affidabilità.

Le posizioni aperte in strumenti derivati al 31/12/2010, poste in essere con 20 controparti e con frazionamento dei capitali di riferimento da un minimo di 0 euro ad un massimo di 800.000 migliaia, sono evidenziate nel seguente prospetto:

Descrizione dell'operazione	Copertura		Gestione efficace		Totale		Esposizione complessiva
	Num	Fair Value	Num.	Fair Value	Num.	Fair Value	
Valori in migliaia di euro							
Acquisto di valute a termine	4	(41.822)			4	(41.822)	41.378
Vendita di valute a termine	17	236.713			17	236.713	222.221
Acquisto opzioni call			33	126	33	126	5.427
Acquisto swap option			1	63	1	63	76.127
Totale contratti con scambio di capitali	21	194.891	34	189	55	195.080	345.153
Acquisto Interest Rate Cap	7	43.119			7	43.119	3.350.000
Acquisto Interest Rate Swap			4	(10.486)	4	(10.486)	153.500
Acquisto Interest Rate Swap	8	(143.504)			8	(143.504)	1.002.820
Acquisto Equity Swap			2	(772)	2	(772)	35.000
Totale contratti senza scambio di capitali	15	(100.385)	6	(11.258)	21	(111.643)	4.541.320
Totale generale	36	94.506	40	(11.069)	76	83.437	4.886.473

L'esposizione complessiva della società in strumenti finanziari derivati comprende anche 4 operazioni di acquisto Asset Swap per 40.000 migliaia di euro.

Le citate operazioni si riferiscono alle seguenti divise: Euro, Dollaro USA, Lira Sterlina, Franco Svizzero e Dollaro Australiano.

Tra le singole operazioni di importo rilevante si segnalano:

- un interest rate cap acquistato, con decorrenza il 14/01/2010 e scadenza il 14/01/2013, capitale nozionale pari a 800.000 migliaia di euro;
- un interest cap acquistato, con decorrenza il 21/01/2010 e scadenza il 21/01/2016, capitale nozionale pari a 700.000 migliaia di euro;
- un interest cap acquistato, con decorrenza il 13/01/2010 e scadenza il 13/01/2020, capitale nozionale pari a 600.000 migliaia di euro;
- un interest cap acquistato, con decorrenza il 19/01/2010 e scadenza il 19/01/2014, capitale nozionale pari a 500.000 migliaia di euro;
- un interest cap acquistato, con decorrenza il 18/01/2010 e scadenza il 18/01/2015, capitale nozionale pari a 500.000 migliaia di euro.

INFORMAZIONI SUI LEASING FINANZIARI

Come stabilito dalla normativa italiana i contratti di leasing, anche se finanziari, sono contabilizzati come contratti di noleggio. Si forniscono tuttavia le informazioni integrative richieste dall'art. 2427 comma 22 del codice civile e dal principio contabile OIC 12.

Al 31/12/2010 sono in essere 43 contratti di leasing finanziario stipulati con la consociata UGF Leasing per l'utilizzo delle auto aziendali assegnate ai dirigenti.

Nel prospetto seguente si riepilogano le differenze che ci sarebbero state nell'attivo e nel passivo, contabilizzando i leasing secondo i principi contabili internazionali (IAS 17).

ATTIVITÀ		
	Beni in leasing finanziario al 31.12.2009	669
Valori in migliaia di euro	Fondo ammortamento beni in leasing al 31.12.2009	-63
	Beni in leasing acquisiti nel 2010	4.052
	Ammortamenti 2010	-237
	Valore complessivo beni in leasing al 31.12.2010	4.421
	Totale Attività	4.421
PASSIVITÀ		
	Debito residuo al 31.12.2009	-608
Valori in migliaia di euro	Iscrizione debito leasing 2010	-4.052
	Debito estinto nell'esercizio 2010	236
	Debito residuo al 31.12.2010	-4.423
	Effetto sul patrimonio netto del pregresso	1
	Totale Passività	-4.421

PROSPETTO RIASSUNTIVO DELLE RIVALUTAZIONI

Le indicazioni, ai sensi dell'art. 10 della legge 72/1983 (Visentini-bis) e dell'art. 25 della legge 413/1991, dei beni ancora in patrimonio al 31 dicembre 2010 per i quali sono state effettuate rivalutazioni, sono evidenziate nell'apposita tabella esposta tra gli "ulteriori prospetti allegati alla nota integrativa". In tale prospetto è stato altresì indicato l'importo della rivalutazione effettuata, ai sensi del menzionato D.L. 185/2008 convertito con Legge n. 2/2010, sugli immobili strumentali per natura o per destinazione ammortizzabili presenti in patrimonio al 31/12/2010 e nel precedente esercizio.

CONTO ECONOMICO

I risultati conseguiti nel 2010 sono sinteticamente esposti nel prospetto di riclassificazione del conto economico allegato, del quale si richiamano di seguito i dati più salienti:

		2010
Saldo tecnico:	Vita	(65.669)
	Danni	11.175
	Totale	(54.494)
Redditi da investimenti, altri proventi e oneri		(70.544)
Risultato attività ordinaria		(125.037)
Componenti straordinarie		7.952
Risultato lordo imposte		(117.085)
Risultato netto		(91.898)

SEZIONE 18 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (I)

I premi lordi al 31/12/2010 ammontano a 3.563.394 migliaia di euro, con una variazione negativa di 139.809 migliaia di euro (-3,8%) rispetto al precedente esercizio. I premi relativi al lavoro indiretto ammontano a 24.972 migliaia di euro e rappresentano lo 0,7% del totale.

Al netto delle cessioni in riassicurazione, i premi di competenza ammontano a 3.465.147 migliaia di euro (-5,2% rispetto al 31/12/2009).

La ripartizione della raccolta per settori di attività è illustrata nella Relazione sulla Gestione.

Le informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami Danni – lavoro italiano e lavoro estero – sono riportate nell'allegato 19.

La quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico (voce I.2), ammontante a 55.826 migliaia di euro (267.622 migliaia di euro al 31/12/2009), tiene conto del rapporto tra la semisomma delle riserve tecniche nette ed il totale tra la semisomma delle riserve tecniche nette e la semisomma dei patrimoni netti e passività subordinate ed è calcolata secondo i criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Gli altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.3), risultano al 31/12/2010 11.287 migliaia di euro (7.151 migliaia di euro al 31/12/2009) e comprendono 5.356 migliaia relativi alla R.C. Autoveicoli Terrestri, in gran parte costituiti da recuperi di spese per la gestione di sinistri per conto di compagnie estere, 3.864 migliaia di euro di recuperi di provvigioni a seguito dell'introduzione del decreto Bersani e 492 migliaia di euro quali provvigioni su premi di esercizi precedenti annullati per motivi tecnici.

L'onere dei sinistri nei rami Danni (voce I.4) ammonta a 2.724.683 migliaia di euro, contro 3.167.292 migliaia di euro nel precedente esercizio e comprende, oltre alla variazione della riserva sinistri, gli importi pagati nell'esercizio per il lavoro diretto ed indiretto a titolo di risarcimenti e spese di liquidazione, al netto dei recuperi di competenza nonché delle quote a carico dei riassicuratori, così come stabilito dall'art. 48, D.Lgs. 26/5/1997 n. 173. La riserva iniziale è risultata sostanzialmente adeguata.

La riserva sui sinistri di generazioni precedenti ammonta a fine periodo a 3.117.669 migliaia di euro. Le movimentazioni risultano essere come da seguente tabella:

	Importo		
	lordo	ceduto	netto
Riserva sinistri iniziale	5.040.855	201.761	4.839.094
Pagamenti dell'esercizio per sinistri di es.preced.	1.924.641	44.432	1.880.209
Riserva sinistri finale	3.117.669	180.797	2.936.872
Totale	(1.455)	(23.469)	22.013
Incid.% su ris. iniziale	(-0,03%)	(-11,63%)	(0,45%)

L'importo dei ristorni e delle partecipazioni agli utili (voce I.6) riconosciute agli assicurati o ad altri beneficiari, pari a 1.969 migliaia di euro (5.647 migliaia di euro al 31/12/2009), si riferisce quasi interamente a partecipazioni agli utili tecnici.

Le spese di gestione ammontano a 786.852 migliaia di euro, già al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori (24.618 migliaia di euro), ed includono spese di acquisizione e di incasso per 704.738 migliaia di euro (sostanzialmente invariate rispetto all'esercizio precedente) e altre spese di amministrazione per 99.870 migliaia di euro (+2,2% rispetto al 2009), con un'incidenza sui premi del 2,8%.

Il saldo della voce I.7.f "provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori", pari a 24.618 migliaia di euro (38% rispetto al 31/12/2009), si riferisce per 24.128 migliaia alle provvigioni e per 490 migliaia alle partecipazioni agli utili. L'incremento della voce è da attribuirsi principalmente al maggior costo nell'esercizio della variazione delle provvigioni da ammortizzare in sensibile calo rispetto allo scorso esercizio.

Gli altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.8), che al 31/12/2010 ammontano a 7.520 migliaia di euro (9.780 migliaia di euro al 31/12/2009), comprendono gli annullamenti di premi degli esercizi precedenti per 3.111 migliaia, i diritti di gestione della stanza CARD per 3.445 migliaia di euro, le svalutazioni per presunta inesigibilità di crediti verso assicurati (2.523 migliaia) e il prelievo da fondo svalutazione crediti per premi annullati pari a 2.619. La quota a carico dei riassicuratori è pari a 766 migliaia di euro.

La voce I.9 "variazione delle riserve di perequazione", pari a 764 migliaia di euro, è dovuta al maggior accantonamento dell'esercizio rispetto a quello effettuato nell'esercizio precedente. Il dettaglio di tali riserve, per ramo, è stato esposto nella sezione n. 10 (Riserve Tecniche). Nel lavoro indiretto ammontano a 30 migliaia di euro.

SEZIONE 19 - INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (II)

I premi lordi, a fine esercizio, ammontano a 1.910.240 migliaia di euro (-12,8% rispetto all'esercizio precedente); i premi relativi al lavoro indiretto sono risultati pari a 3.137 migliaia. Le informazioni di sintesi relative ai premi ed al saldo di riassicurazione sono contenute nell'allegato 20.

Il dettaglio dei proventi da investimenti (voce II.2), che al 31/12/2010 ammontano a 568.104 migliaia di euro (823.646 migliaia di euro al 31/12/2009), è esposto nell'allegato 21.

Il dettaglio dei proventi e delle plusvalenze non realizzate relative ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3), che al 31/12/2010 ammontano a 156.449 migliaia di euro (295.321 migliaia di euro al 31/12/2009), è esposto nell'allegato 22.

Gli altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione, (voce II.4) ammontano a 5.860 migliaia di euro (5.785 migliaia di euro nel precedente esercizio) e comprendono principalmente, per 6.652 migliaia di euro, le commissioni per gli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato e per gli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione.

Per quanto riguarda gli oneri relativi alle prestazioni, si precisa che le somme lorde pagate (voce II.5 aa) sono ammontate a 1.512.253 migliaia di euro (-15,5% rispetto al precedente esercizio), e risultano così costituite:

Valori in migliaia di euro

Capitali e rendite maturate	608.923
Riscatti e anticipazioni	836.679
Sinistri	60.584
Spese di liquidazione	3.097
Lavoro indiretto	2.971
Totale	1.512.253

La variazione della riserva per somme da pagare, al netto della quota a carico dei riassicuratori, è di 12.087 migliaia di euro (-28.249 migliaia di euro al 31/12/2009).

La variazione delle riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.6), è risultata di 667.200 migliaia di euro (848.735 migliaia di euro nel 2009).

La voce II.7 "ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione", ammonta al 31/12/2010 a 780 migliaia di euro (334 migliaia di euro nel 2009) ed è costituita interamente da ristorni.

Le spese di gestione (voce II.8) ammontano a 92.315 migliaia di euro (+7,4% rispetto al precedente esercizio), già al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori (1.354 migliaia), ed includono spese di acquisizione e di incasso per 66.728 migliaia (16,7% rispetto al precedente esercizio) ed altre spese di amministrazione per 24.947 migliaia (-2,2% rispetto al 2009, con un'incidenza sui premi dell'1,3%).

La voce II.8.f "provvigioni e partecipazione agli utili ricevute dai riassicuratori", che al 31/12/2010 ammonta a 1.354 migliaia di euro (-25,4% nei confronti dell'esercizio precedente), si riferisce per 886 migliaia di euro alle provvigioni e per 468 migliaia di euro alle partecipazioni agli utili.

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari (voce II.9), che al 31/12/2010 ammontano a 311.991 migliaia di euro, contro 212.668 migliaia di euro al 31/12/2009, è riportato nell'allegato 23. Tali oneri comprendono svalutazioni relative a titoli obbligazionari ed azionari per 211.273 migliaia di euro e svalutazioni relative a strumenti finanziari derivati per 9.529 migliaia di euro.

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relative a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10), pari a 100.492 migliaia di euro (116.145 migliaia di euro al 31/12/2009), è esposto nell'allegato 24.

Gli altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.11), pari a 12.849 migliaia di euro (+4,8% rispetto al 2009), sono principalmente costituiti da:

- management fee per 11.049 migliaia;
- annullamenti di premi degli esercizi precedenti per 1.369 migliaia;
- commissioni su investimenti relativi a polizze Unit-Linked e fondi pensione per 425 migliaia.

Non sono stati trasferiti dal conto tecnico Vita al conto non tecnico utili degli investimenti in base alle risultanze del calcolo effettuato secondo i criteri stabiliti dall'ISVAP con Regolamento n. 22 del 4 aprile 2008.

SEZIONE 20 – SVILUPPO DELLE VOCI TECNICHE DI RAMO

20.1 Assicurazioni Danni

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 25. Le partite contabili attinenti ai conti tecnici sono rilevate in contabilità principalmente in forma distinta per ramo. Le partite contabili comuni a più rami attengono ai costi di struttura. Per l'imputazione dei costi di struttura ai singoli rami, si è operato in parte con attribuzioni dirette ed in parte attraverso l'applicazione di parametri diversi in funzione della natura della spesa da ripartire. I principali parametri utilizzati sono stati determinati in base ai premi, al numero delle polizze ed ai risarcimenti pagati. Al riguardo si veda quanto riportato nella sezione A – Criteri di valutazione.

Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Danni (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 26.

20.2 Assicurazioni Vita

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 27. Le partite contabili attinenti ai conti tecnici sono rilevate in contabilità in gran parte in forma distinta per ramo. Le partite contabili comuni a più rami attengono ai costi di struttura ed ai redditi degli investimenti. Per quanto concerne questi ultimi, al netto dell'eventuale quota trasferita al conto non tecnico, essi sono stati imputati ai rami in proporzione alle riserve tecniche secondo il già citato Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

L'attribuzione dei costi di struttura ai singoli rami è stata effettuata mediante diversi parametri quali i pagamenti, le teste assicurate e le provvigioni pagate. Al riguardo si veda quanto riportato nella sezione A - Criteri di valutazione.

Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Vita (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 28.

20.3 Assicurazioni Danni e Vita

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativi di tutti i rami Danni e Vita relativi al lavoro estero costituisce l'allegato 29.

SEZIONE 21 – INFORMAZIONI CONCERNENTI IL CONTO NON TECNICO (III)

I proventi da investimenti dei rami Danni (voce III.3) ammontano a 332.965 migliaia di euro (-45,1% rispetto al 31/12/2009) e sono esposti in dettaglio nell'allegato 21.

Gli oneri patrimoniali e finanziari dei rami Danni (voce III.5) ammontano a 265.205 migliaia di euro (-8,6% rispetto al 31/12/2009) e sono esposti in dettaglio nell'allegato 23.

Gli oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi (voce C.III.5.a), il cui saldo risulta di 28.490 migliaia di euro (41.563 migliaia di euro al 31/12/2009), comprendono:

- spese attribuite agli oneri di gestione degli investimenti per 10.428 migliaia;
- oneri finanziari connessi a strumenti finanziari derivati per 6.232 migliaia;
- interessi su depositi ricevuti da riassicuratori per 1.110 migliaia;
- scarti di emissione/negoziazione per 1.971 migliaia;
- imposte sugli investimenti per 3.813 migliaia, dei quali 1.693 migliaia di ICI e 1.588 migliaia sugli investimenti finanziari;
- spese su dossier titoli per 4.741 migliaia di euro;
- altri oneri per 196 migliaia.

Le rettifiche di valore sugli investimenti (voce III.5.b), pari a 143.165 migliaia di euro (+81,4% rispetto all'anno precedente), sono costituite da allineamenti su azioni, partecipazioni e quote di fondi per 15.060 migliaia, allineamenti su titoli per 116.505 migliaia, rettifiche su altri investimenti finanziari per 842 migliaia ed ammortamenti su beni immobili per 10.759 migliaia.

La voce III.7 "altri proventi" risulta al 31/12/2010 di 72.377 migliaia di euro, contro 75.248 migliaia di euro al 31/12/2009 (-3,8%) ed è così costituita:

Valori in migliaia di euro

Interessi attivi	7.197
Recupero di spese	32.817
Differenze cambio positive	6.810
Prelievi da fondi	13.505
Commiss.colloc.prodotti bancari	11.169
Proventi diversi	880
Totale	72.377

Si segnalano i recuperi di spese amministrative da parte delle altre società del gruppo alle quali vengono prestati i servizi connessi alle attività che sono state oggetto di conferimento da parte di UGF spa l'1 febbraio 2009.

La voce III.8 "altri oneri" risulta al 31/12/2010 di 154.854 migliaia di euro (132.116 migliaia di euro al 31/12/2009), ed è così composta:

Valori in migliaia di euro

Interessi passivi	50.960
Accantonamenti ai fondi	20.175
Sanzioni	7.520
Oneri gest./colloc.fondi pens./prod.bancari	9.931
Differenze cambio negative	5.407
Tributi vari	1.724
Oneri conto terzi	33.873
Oneri diversi	25.264
Totale	154.854

Gli interessi passivi comprendono principalmente 50.163 migliaia di euro relativi agli interessi sui prestiti subordinati e 402 migliaia di euro di interessi sugli altri prestiti.

Tra gli oneri diversi si segnalano 15.547 migliaia di euro quali ammortamenti di avviamenti e portafogli assicurativi acquisiti negli esercizi precedenti, 4.766 migliaia di euro di perdite su crediti e 3.095 migliaia di euro di altri oneri riguardanti il pagamento di indennità di rivalse.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati effetti significativi delle variazioni delle differenze cambi.

I "proventi straordinari" (voce III.10) risultano di 25.585 migliaia di euro, contro 37.847 migliaia di euro dell'esercizio precedente e risultano così composti:

Valori in migliaia di euro		
	Plusvalenze da alienazione beni immobili	1.920
	Plusvalenze da negoziazione titoli	13.007
	Plusv. da negoziazione altri beni	29
	Sopravvenienze attive	4.872
	Altri proventi	5.758
	Totale	25.586

Le plusvalenze da alienazione di beni immobili riguardano la cessione di alcuni immobili ad uso abitativo, mentre le plusvalenze da negoziazione di titoli riguardano le cessioni di investimenti durevoli.

Tra le sopravvenienze attive si segnalano 1.213 migliaia di euro per crediti di riassicurazione svalutati negli esercizi precedenti.

Gli altri proventi straordinari sono costituiti principalmente dalla rilevazione della valutazione dei titoli che sono stati trasferiti al comparto durevole per 5.753 migliaia di euro.

Gli "oneri straordinari" (voce III.11) ammontano a 17.633 migliaia di euro (30.031 migliaia di euro al 31/12/2009) e sono così composti:

Valori in migliaia di euro		
	Minusv. da negoziazione titoli	30
	Minusv. da negoz. partecip. quotate	4
	Sopravvenienze passive	4.266
	Transazioni	3.323
	Altri oneri	10.011
	Totale	17.633

Le plusvalenze e le minusvalenze da alienazione descritte nelle precedenti tabelle riguardano il comparto degli investimenti durevoli.

Le transazioni riguardano gli importi corrisposti alle Agenzie interessate dal piano di interventi comprendente sia accordi di liberalizzazione, sia chiusure del rapporto agenziale previsto per le agenzie con andamenti tecnici fortemente negativi per quattro anni consecutivi.

Gli altri oneri straordinari sono costituiti principalmente dalla rilevazione della valutazione dei titoli che sono stati trasferiti al comparto durevole per 9.973 migliaia di euro.

La voce III.14 "Imposte sul reddito dell'esercizio" comprende un provento complessivo di 25.187 migliaia di euro (82.183 migliaia di euro al 31/12/2009), di cui 170.244 migliaia relative alla valorizzazione della perdita IRES corrente, 113 migliaia per IRAP corrente, oltre al saldo netto negativo della fiscalità differita attiva e passiva pari a 144.002 migliaia di euro. Inoltre, il dato delle imposte correnti tiene conto di un importo di 942 migliaia di euro dell'onere relativo alla quota dell'imposta sostitutiva versata nel corso dell'esercizio 2009 e riferito al riallineamento tra valori civilistici e fiscali di un avviamento (art. 15 del D.L. 29 novembre 2008, n. 185).

Le movimentazioni intervenute sono riportate nel prospetto seguente:

	Ires	Irap	Imp. Sost.	Totale
Valori in migliaia di euro				
Imposte correnti	(170.244)	113	942	(169.189)
Imposte anticipate e differite:				
- utilizzo imposte anticipate	172.845	1.824		174.669
- utilizzo imposte differite	(1.569)	-		(1.569)
- accantonam. imp. anticipate	(30.608)	(71)		(30.679)
- accantonam. imp. differite	1.582	-		1.582
Totale	(27.994)	(1.866)	942	25.187

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo IRES e IRAP.

**PROSPETTO DI
RICONCILIAZIONE
TRA ALIQUOTA TEORICA
E ALIQUOTA EFFETTIVA
IRES E IRAP**

Valori in migliaia di euro

	Esercizio 2010
Aliquota ordinaria IRES sulla perdita	(27,5%)
Effetto delle variazioni in aumento/diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria:	
Differenze permanenti	
Dividend Washing	8,52%
Svalutazioni immobilizzi	4,34%
Dividendi	(11,81%)
Imposta sostitutiva	0,59%
Saldo altre variazioni	2,75%
Aliquota effettiva	(23,11%)
	Esercizio 2010
Aliquota ordinaria IRAP	(4,82%)
Effetto delle variazioni in aumento/diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria:	
Differenza tra utile di bilancio e conti tecnici	2,58%
Costi del personale	5,26%
Altre variazioni	(1,43%)
Aliquota effettiva	1,59%

Si allega infine il prospetto previsto dall'art. 2427, comma 1, n. 14 del c.c., contenente le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e differite.

PROSPETTO CONTENENTE LE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORATO LA RILEVAZIONE DI IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Valori in migliaia di euro

ANTICIPATE	2009			Variazioni		2010		
	Importo Imponibile	Effetto fiscale	Aliquota d'imposta	Importo Imponibile	Effetto fiscale	Importo	Effetto fiscale	Aliquota d'imposta
IRES								
Minus non realizzate relative a partecipazioni non immobilizzate	673.328	185.165	27,50%	-487.479	-134.057	185.849	51.108	27,50%
Svalutazioni titoli (art.9 TUIR)	607	167	27,50%	101.327	27.865	101.934	28.032	27,50%
Riserve tecniche VITA	0	0	27,50%	8.214	2.259	8.214	2.259	27,50%
Riserva sinistri Danni	208.847	57.433	27,50%	-12.934	-3.557	195.913	53.876	27,50%
Ammortamenti cespiti	6.260	1.722	27,50%	3.884	1.068	10.144	2.790	27,50%
Accantonamenti oneri per personale	13.825	3.802	27,50%	7.326	2.015	21.151	5.816	27,50%
Fondo rischi su crediti art 111	31.141	8.564	27,50%	11.585	3.186	42.726	11.750	27,50%
Fondo svalutazione crediti	20.501	5.638	27,50%	2.470	679	22.971	6.317	27,50%
Fondo svalutazione immobili e altre variazioni	1.620	446	27,50%	83	23	1.703	468	27,50%
TOTALE IRES	956.129	262.935	-	365.524	-100.519	590.605	162.416	
IRAP								
Minus non realizzate relative a partecipazioni circolante fino al 2007	77.939	3.757	4,82%	-22.202	-1.070	55.737	2.687	4,82%
Riserva sinistri Danni	62.394	3.007	4,82%	-15.598	-752	46.795	2.256	4,82%
Ammortamenti cespiti	6.027	290	4,82%	1.998	96	8.025	387	4,82%
Altre variazioni (importi non significativi)	323	16	4,82%	-3	0	320	15	4,82%
TOTALE IRAP	146.682	7.070		-35.805	-1.726	110.877	5.344	
TOTALE ANTICIPATE	1.102.811	270.006		-401.329	-102.245	701.483	167.761	

DIFFERITE	2009			Variazione modello Unico		2010		
	Importo Imponibile	Effetto fiscale	Aliquota d'imposta	Importo Imponibile	Effetto fiscale	Importo	Effetto fiscale	Aliquota d'imposta
IRES								
Plusvalenze iscritte art. 86 TUIR	0	0	27,50%	5.753	1.582	5.753	1.582	27,50%
Altre variazioni (Immobili L. 1089/39 cosiddetti "storici")	842	232	27,50%	0	0	842	232	27,50%
Plus da realizzo di immobilizzazioni rateizzate	22.826	6.277	27,50%	-5.707	-1.569	17.120	4.708	27,50%
TOTALE IRES	23.669	6.509		46	13	23.715	6.522	
IRAP								
Altre variazioni (Immobili L. 1089/39 cosiddetti "storici")	1.097	53	4,82%	0	0	1.097	53	4,82%
TOTALE IRAP	1.097	53		0	0	1.097	53	
TOTALE DIFFERITE	24.766	6.562		46	13	24.812	6.574	

SEZIONE 22 - INFORMAZIONI VARIE RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

I rapporti con imprese del Gruppo ed altre partecipate sono dettagliati nell'allegato 30.

Il prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto per aree geografiche è esposto nell'allegato 31.

Gli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci sono dettagliati nell'allegato 32.

Il numero dei dipendenti al 31/12/2010 ripartito per categoria, è il seguente:

Valori in migliaia di euro		
	Dirigenti	59
	Funzionari	496
	Impiegati	2.799
	Totale	3.354

Considerando il numero dei dipendenti come FTE (*Full Time Equivalent*), il totale risulta pari a 3.202 unità.

Risultati su vendite di titoli immobilizzati

Nel secondo semestre è stata effettuata una alienazione di un titolo obbligazionario nella gestione Vita che ha comportato l'iscrizione di una plusvalenza pari a 5.019 migliaia di euro.

In particolare è stato venduto un titolo di stato tedesco con scadenza 2013 che aveva raggiunto, a causa dell'inasprirsi della crisi finanziaria che ha coinvolto i debiti sovrani dell'area euro periferica, un rendimento pari all'1,18% considerato eccezionalmente basso in relazione alle opportunità offerte dai mercati finanziari sul debito sovrano domestico.

Risultati su operazioni in strumenti finanziari derivati

Per quanto riguarda i risultati conseguiti nell'anno su operazioni in strumenti finanziari derivati, si evidenzia quanto segue:

- proventi netti su opzioni *call* abbandonate per 2.886 migliaia di euro;
- realizzazione di plusvalenze da negoziazione pari a 2.025 migliaia, collegate ad opzioni su titoli azionari quotati, vendute ed esercitate alla scadenza;
- proventi su opzioni *call* per 501 migliaia di euro;
- realizzazione di minusvalenze da negoziazione pari complessivamente a 551 migliaia, collegate alla vendita parziale di opzioni su panieri di azioni/fondi in precedenza acquistati;
- per operazioni di copertura del rischio cambio sono stati registrati proventi netti per 225 migliaia di euro, dei quali 29 migliaia attribuibili a proventi derivanti da operazioni in corso di svolgimento e 196 migliaia a proventi derivanti da operazioni chiuse;
- oneri netti derivanti da operazioni di *interest rate swap* per 27.845 migliaia di euro, dei quali 27.345 migliaia attribuibili ad oneri derivanti da operazioni in corso di svolgimento e 500 migliaia attribuibili ad oneri derivanti da operazioni chiuse;
- oneri netti derivanti da operazioni di *asset swap* per 150 migliaia di euro, attribuibili ad opzioni in corso di svolgimento;
- oneri netti derivanti da operazioni di *future* per 26.866 migliaia di euro, interamente attribuibili ad operazioni chiuse;
- oneri derivanti da opzioni *cap* per 8.386 migliaia euro, interamente attribuibili ad operazioni in corso di svolgimento;
- proventi netti derivanti da operazione di *equity swap* per 358 migliaia di euro, interamente attribuibili ad operazioni in corso di svolgimento.

PARTE C: ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito sono riportati, separatamente per i rami Danni e Vita, i prospetti relativi all'ammontare di ciascun elemento patrimoniale indicati nelle voci da A.I a A.IX dello Stato Patrimoniale Passivo e Patrimonio netto aggiornato sulla base della proposta di copertura della perdita risultante dal bilancio o di altri elementi patrimoniali.

La situazione tiene conto anche delle variazioni di patrimonio netto intervenute a seguito dell'operazione di conferimento del ramo di azienda da Navale Assicurazioni ad UGF Assicurazioni che ha avuto effetto giuridico, fiscale e contabile in data 1° gennaio 2011, ma non della proposta di aumento gratuito del capitale sociale, sottoposta all'Assemblea dei Soci, in quanto subordinata all'approvazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO DANNI

Valori in migliaia di euro

I	Capitale sociale	88.767
II	Riserva sovrapprezzo azioni	340.356
III	Riserve di rivalutazione	97.000
VI	Riserve per azioni proprie/controllante	0
VII	Altre riserve	289.741
Totale		815.863

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO VITA

Valori in migliaia di euro

I	Capitale sociale	70.290
II	Riserva sovrapprezzo azioni	276.620
IV	Riserva legale	6.871
VII	Altre riserve	178.067
	Distribuzione dividendi	0
Totale		531.848

Margine di solvibilità

L'ammontare del margine di solvibilità della quota di garanzia da costituire al 31/12/2010 e l'importo degli elementi costitutivi il margine medesimo, dettagliatamente esposti nei prospetti allegati, risultano in sintesi i seguenti:

	Danni	Vita	Totale
Margine di solvibilità	793.538	554.005	1.347.543
Quota di garanzia	264.513	184.668	449.181
Elementi del margine	871.984	626.597	1.498.581
Eccedenze	78.447	72.592	151.038

Il margine di solvibilità indicato nella tabella sopra riportata è stato calcolato secondo le disposizioni del Regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008, così come modificato dal Regolamento n. 28 del 19/2/2009.

A seguito dell'operazione di conferimento del ramo di azienda da Navale Assicurazioni ad UGF Assicurazioni, dal 1° gennaio 2011 l'eccedenza complessiva del margine di solvibilità risulterà pari a 223.000 migliaia di euro.

In applicazione del Titolo III del Regolamento Isvap n. 18 del 12 marzo 2008 si informa che la verifica della solvibilità corretta delle imprese controllanti viene assolta, ai sensi del combinato disposto degli artt. 28 e 29 del suddetto Regolamento, con il metodo dei conti consolidati da UGF Assicurazioni Spa in qualità di impresa di assicurazione che presenta l'ammontare maggiore del totale dell'attivo. Vedasi al riguardo quanto riportato nella Relazione sulla gestione nella sezione relativa al Margine di Solvibilità.

Copertura delle riserve tecniche

Le attività ammesse dalle norme vigenti a copertura delle riserve tecniche del lavoro diretto, rispettivamente di 6.254.682 migliaia di euro per i rami Danni e di 12.616.735 migliaia di euro per i rami Vita, dei quali 2.366.890 migliaia relativi alla classe D, sono dettagliatamente esposte negli appositi prospetti allegati.

Bilancio Consolidato

La società, che detiene partecipazioni di controllo, non ha provveduto a redigere il bilancio consolidato, avvalendosi della facoltà di esonero prevista dagli articoli 96 e 97 del D.Lgs. 209/2005 e dall'art. 21 del Regolamento ISVAP n. 7 del 13/7/2007; la controllante Unipol Gruppo Finanziario spa, con sede in Bologna – Via Stalingrado 45, provvede, infatti, alla redazione del bilancio consolidato di Gruppo.

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario dell'esercizio è esposto in apposito allegato.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEI BILANCI UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA AL 31/12/2009 E 31/12/2008 (IN MILIONI DI EURO)

La società Unipol Gruppo Finanziario spa svolge l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c.

STATO PATRIMONIALE

31/12/2009

31/12/2008

Valori in milioni di euro

	31/12/2009	31/12/2008
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali	11,1	29,3
II Immobilizzazioni materiali	0,7	24,8
III Immobilizzazioni finanziarie	4.385,2	4.209,2
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.397,0	4.263,3
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze	-	-
II Crediti	547,5	229,7
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	272,7	284,0
IV Disponibilità liquide	534,8	416,9
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.355,0	930,6
D) RATEI E RISCONTI	17,9	6,4
TOTALE ATTIVO	5.769,9	5.200,4
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
II Capitale sociale	2.391,4	2.391,4
II Riserva sovrapprezzo azioni	1.051,9	1.051,9
III Riserve di rivalutazione	20,7	20,7
IV Riserva legale	478,3	478,3
V Riserve statutarie	-	-
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII Altre riserve	388,6	391,4
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX Utile (perdita) dell'esercizio	128,8	-2,9
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.459,7	4.330,9
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	11,2	17,3
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	4,0	29,9
D) DEBITI	1.288,1	802,8
E) RATEI E RISCONTI	6,9	19,4
TOTALE PASSIVO	5.769,9	5.200,4

CONTO ECONOMICO

31/12/2009

31/12/2008

Valori in milioni di euro

	31/12/2009	31/12/2008
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	64,2	271,2
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	121,1	328,0
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(56,9)	(56,9)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	150,8	57,2
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	26,5	(81,0)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(1,1)	44,1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	119,3	(36,5)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	128,8	-2,9

I dati essenziali della controllante Unipol Gruppo Finanziario spa, esposti nel precedente prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497-bis del codice civile, sono stati estratti dai relativi bilanci di esercizio chiusi al 31/12/2009 e 31/12/2008.

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Unipol Gruppo Finanziario spa, nonché del risultato economico conseguito dalla società negli esercizi chiusi a tali date, si rinvia alla lettura dei bilanci che, corredati dalle relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale, sono disponibili presso la sede della Società, Via Stalingrado 45, Bologna o sul sito Internet www.unipolgf.it.

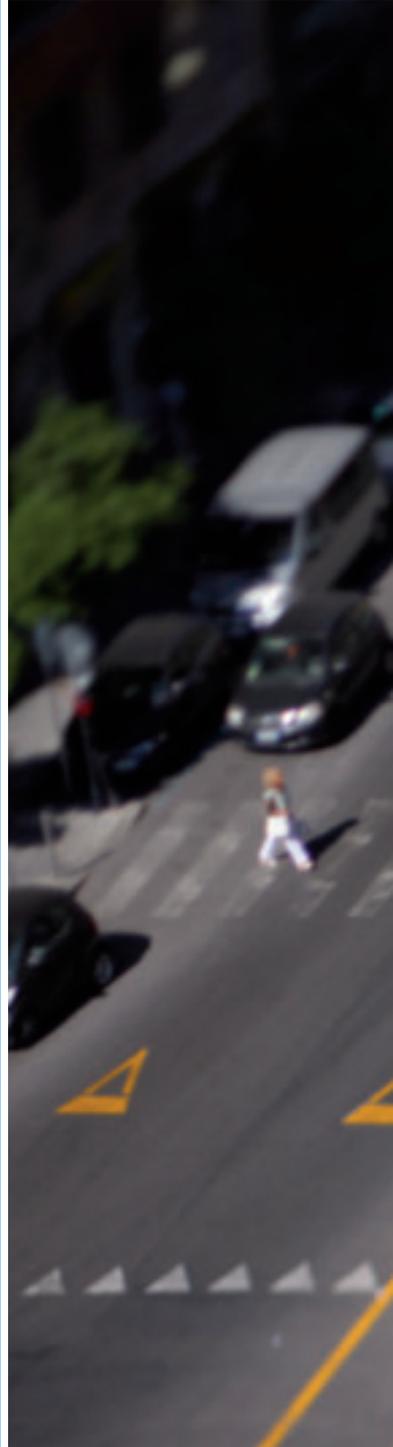
Corrispettivi di revisione contabile e di servizi diversi dalla revisione

Nel prospetto seguente vengono indicati (in migliaia di euro), ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del regolamento emittenti Consob, i compensi che la Società ha corrisposto alla società di revisione, o società cui appartiene la medesima, per incarichi di revisione e per prestazione di altri servizi, distintamente indicati per tipo o categoria.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione contabile	KPMG spa	UGF Assicurazioni spa	547
Servizi di attestazione			202
Altri servizi			1
Totale UGF Assicurazioni			750

Bologna, 24 marzo 2011

Il Consiglio di Amministrazione



ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA





Società:
UGF Assicurazioni S.p.A
Capitale sociale sottoscritto:
150.300.000
Versato: 150.300.000
Sede: Bologna - Via Stalingrado 45
Registro Imprese di Bologna
n° 02705901201

ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

N. Descrizione	Valori in migliaia di euro		
	Danni	Vita	Danni e Vita
1 Stato patrimoniale - Gestione danni	1		
2 Stato patrimoniale - Gestione vita		1	
3 Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita			1
4 Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)			1
5 Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)			1
6 Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate			1
7 Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote			1
8 Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)			1
9 Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)			1
10 Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)			1
11 Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)		3	
12 Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)		20	
13 Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni	1		
14 Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)		1	
15 Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)			1
16 Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate			1
17 Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"			1
18 Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati			1
19 Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni	1		
20 Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione		1	
21 Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)			1
22 Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)		1	
23 Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)			1
24 Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)		1	
25 Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	1		
26 Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni - Portafoglio italiano	1		
27 Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano		1	
28 Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio italiano		1	
29 Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - Portafoglio estero			1
30 Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate			1
31 Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto			1
32 Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci			1

* Indicare il numero dei moduli e degli allegati effettivamente compilati. Indicare 0 nel caso in cui l'allegato, pur essendo dovuto, non è stato compilato in quanto tutte le voci risultano nulle. Indicare n.d. nel caso in cui l'impresa non sia tenuta a compilare l'allegato.

Valori dell'esercizio precedente

				181	0
	182	0			
	184	6.840			
	186	0			
	187	0			
	188	123.923			
	189	21.012		190	151.776
	191	274.832			
	192	408.103			
	193	0			
	194	0			
	195	108	196	683.042	
197	33				
198	188.203				
199	451.086				
200	17.939				
201	164.286	202	821.546		
203	0				
204	0				
205	2.000				
206	0				
207	1.500	208	3.500		
209	215.785				
210	0				
211	0				
212	0				
213	0	214	215.785	215	1.040.832
		<i>da riportare</i>			151.776

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI - ATTIVO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

C. INVESTIMENTI (segue)			<i>riporto</i>		139.489
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote					
a) Azioni quotate	36	327.843			
b) Azioni non quotate	37	1			
c) Quote	38	0	39	327.843	
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	200.389	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso					
a) quotati	41	4.142.414			
b) non quotati	42	53.995			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	4.196.409	
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	45	0			
b) prestiti su polizze	46	0			
c) altri prestiti	47	3.920	48	3.920	
5. Quote di investimenti comuni			49	0	
6. Depositi presso enti creditizi			50	158	
7. Investimenti finanziari diversi			51	64	52 4.728.782
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	5.534	54 6.355.692
D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI					
I - RAMI DANNI					
1. Riserva premi			58	53.082	
2. Riserva sinistri			59	190.279	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			60	0	
4. Altre riserve tecniche			61	0	62 243.361
			<i>da riportare</i>		6.738.542

Valori dell'esercizio precedente

		<i>riporto</i>		151.776	
216	724.257				
217	1				
218	0	219	724.258		
		220	245.582		
221	3.634.011				
222	56.717				
223	0	224	3.690.728		
225	0				
226	0				
227	3.844	228	3.844		
		229	0		
		230	158		
		231	1.861	232	4.666.430
				233	6.321
				234	6.396.625
		238	50.085		
		239	204.484		
		240	0		
		241	0	242	254.569
		<i>da riportare</i>			6.802.969

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI - ATTIVO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

	riporto		Valori dell'esercizio		6.738.542
E. CREDITI					
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Assicurati					
a) per premi dell'esercizio	71	313.946			
b) per premi degli es. precedenti	72	1.336	73	315.282	
2. Intermediari di assicurazione			74	353.949	
3. Compagnie conti correnti			75	35.602	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	63.961	77 768.794
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	19.158	
2. Intermediari di riassicurazione			79	0	80 19.158
III - Altri crediti					81 238.475 82 1.026.427
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I - Attivi materiali e scorte:					
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	16.866	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	19	
3. Impianti e attrezzature			85	3.273	
4. Scorte e beni diversi			86	0	87 20.158
II - Disponibilità liquide					
1. Depositi bancari e c/c postali			88	93.501	
2. Assegni e consistenza di cassa			89	13	90 93.514
III - Azioni o quote proprie					91 0
IV - Altre attività					
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0	
2. Attività diverse			93	211.653	94 211.653 95 325.325
di cui Conto di collegamento con la gestione vita			901	11.318	
G. RATEI E RISCOINTI					
1. Per interessi					96 61.189
2. Per canoni di locazione					97 1.146
3. Altri ratei e risconti					98 4.505 99 66.839
TOTALE ATTIVO					100 8.157.133

Valori dell'esercizio precedente

		<i>riporto</i>				6.802.969	
251	350.511						
252	1.470	253	351.980				
		254	349.874				
		255	21.769				
		256	93.742	257	817.366		
		258	31.662				
		259	0	260	31.662		
				261	226.394	262	1.075.422
		263	19.530				
		264	22				
		265	4.156				
		266	0	267	23.708		
		268	268.027				
		269	13	270	268.040		
				271	0		
		272	0				
		273	276.715	274	276.715	275	568.463
		903	12.964				
				276	48.704		
				277	168		
				278	5.625	279	54.497
						280	8.501.351

Valori dell'esercizio precedente

		281	80.010		
		282	226.791		
		283	97.000		
		284	0		
		285	0		
		286	33		
		287	364.192		
		288	0		
		289	-60.095	290	707.931
				291	626.689
	292	1.441.961			
	293	5.165.155			
	294	11.110			
	295	4.257			
	296	8.489		297	6.630.972
		<i>da riportare</i>			7.965.592

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI - PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

	<i>riporto</i>				7.606.605
E. FONDI PER RISCHI E ONERI					
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0			
2. Fondi per imposte	129	3.799			
3. Altri accantonamenti	130	48.031	131		51.830
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI				132	56.262
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ					
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Intermediari di assicurazione	133	14.432			
2. Compagnie conti correnti	134	9.460			
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	5.901			
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	8	137	29.801	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	13.936			
2. Intermediari di riassicurazione	139	4	140	13.941	
III - Prestiti obbligazionari			141	0	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142	0	
V - Debiti con garanzia reale			143	0	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144	0	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	38.963	
VIII - Altri debiti					
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	70.886			
2. Per oneri tributari diversi	147	8.727			
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	9.295			
4. Debiti diversi	149	37.430	150	126.337	
XI - Altre passività					
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0			
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	47.321			
3. Passività diverse	153	170.574	154	217.895	155
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902	0			426.936
			<i>da riportare</i>		8.141.634

Valori dell'esercizio precedente

	<i>riporto</i>				7.965.592
			308	0	
			309	3.395	
			310	46.395	311 49.790
					312 57.587
	313	2.005			
	314	20.016			
	315	5.276			
	316	3	317	27.300	
	318	11.841			
	319	114	320	11.955	
			321	0	
			322	0	
			323	0	
			324	0	
			325	39.214	
	326	69.408			
	327	12.424			
	328	8.708			
	329	29.816	330	120.357	
	331	0			
	332	51.148			
	333	162.767	334	213.915	335 412.740
	904	0			
	<i>da riportare</i>				8.485.710

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI - PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

	<i>riporto</i>			
				8.141.634
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi	156	15.414		
2. Per canoni di locazione	157	85		
3. Altri ratei e risconti	158	0	159	15.499
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160	8.157.133

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI - GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE				
I - Garanzie prestate				
1. Fidejussioni			161	3.925
2. Avalli			162	0
3. Altre garanzie personali			163	0
4. Garanzie reali			164	0
II - Garanzie ricevute				
1. Fidejussioni			165	116.039
2. Avalli			166	0
3. Altre garanzie personali			167	178.123
4. Garanzie reali			168	22.370
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa			169	523.887
IV - Impegni			170	640.577
V - Beni di terzi			171	10.436
VII - Titoli depositati presso terzi			173	5.717.714
VIII - Altri conti d'ordine			174	22.384

Valori dell'esercizio precedente

	<i>riporto</i>		8.485.710	
		336	15.549	
		337	92	
		338	0	339 15.641
				340 8.501.351

Valori dell'esercizio precedente

		341	168
		342	0
		343	448
		344	0
		345	177.144
		346	0
		347	171.750
		348	22.456
		349	486.133
		350	705.329
		351	1.687
		353	5.740.335
		354	19.163

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA - ATTIVO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

			1	0
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				
di cui capitale richiamato	2	0		
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	3	13.925		
2. Altre spese di acquisizione	6	0		
3. Costi di impianto e di ampliamento	7	0		
4. Avviamento	8	84.723		
5. Altri costi pluriennali	9	16.766	10	115.414
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11	15		
2. Immobili ad uso di terzi	12	132		
3. Altri immobili	13	0		
4. Altri diritti reali su immobili	14	0		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	0	16	147
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17	0		
b) controllate	18	16.000		
c) consociate	19	193.190		
d) collegate	20	0		
e) altre	21	1.203	22	210.393
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23	0		
b) controllate	24	0		
c) consociate	25	405.976		
d) collegate	26	0		
e) altre	27	0	28	405.976
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29	53.000		
b) controllate	30	0		
c) consociate	31	0		
d) collegate	32	0		
e) altre	33	0	34	53.000
			35	669.368
			<i>da riportare</i>	
				115.414

Valori dell'esercizio precedente

	<i>riporto</i>		120.606		
216	620.376				
217	0				
218	0	219	620.376		
		220	32.581		
221	8.383.395				
222	154.571				
223	9.089	224	8.547.056		
225	0				
226	52.391				
227	9	228	52.399		
		229	0		
		230	0		
		231	6.989	232	9.259.401
				233	14.564
				234	9.768.528
				235	983.195
				236	1.269.818
				237	2.253.013
		243	105.777		
		244	0		
		245	3.645		
		246	0		
		247	0		
		248	0	249	109.421
		<i>da riportare</i>		12.251.568	

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA - ATTIVO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

	riporto		Valori dell'esercizio		12.834.703
E. CREDITI					
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Assicurati					
a) per premi dell'esercizio	71	22.816			
b) per premi degli es. precedenti	72	1.757	73	24.573	
2. Intermediari di assicurazione			74	62.769	
3. Compagnie conti correnti			75	3.713	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	0	77
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	319	
2. Intermediari di riassicurazione			79	0	80
III - Altri crediti					81
				323.959	82
					415.333
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I - Attivi materiali e scorte:					
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	181	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	0	
3. Impianti e attrezzature			85	0	
4. Scorte e beni diversi			86	0	87
II - Disponibilità liquide					
1. Depositi bancari e c/c postali			88	274.094	
2. Assegni e consistenza di cassa			89	0	90
III - Azioni o quote proprie					91
IV - Altre attività					
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0	
2. Attività diverse			93	75.036	94
di cui Conto di collegamento con la gestione vita			901	3.561	95
				75.036	349.311
G. RATEI E RISCOINTI					
1. Per interessi				96	152.686
2. Per canoni di locazione				97	0
3. Altri ratei e risconti				98	3.786
					99
					156.472
TOTALE ATTIVO					100
					13.755.818

Valori dell'esercizio precedente

		<i>riporto</i>				12.251.568	
251	23.376						
252	3.925	253	27.301				
		254	62.452				
		255	2.454				
		256	0	257	92.207		
		258	393				
		259	0	260	393		
				261	134.713	262	227.313
		263	272				
		264	0				
		265	0				
		266	0	267	272		
		268	462.938				
		269	0	270	462.938		
				271	0		
		272	0				
		273	89.287	274	89.287	275	552.497
		903	0				
				276	140.888		
				277	0		
				278	4.313	279	145.201
						280	13.176.579

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA - PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	70.290	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	276.620	
III - Riserve di rivalutazione	103	0	
IV - Riserva legale	104	6.871	
V - Riserve statutarie	105	0	
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	106	0	
VII - Altre riserve	107	230.576	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	0	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	-52.509	110 531.847
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE			111 335.000
C. RISERVE TECNICHE			
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	10.109.676	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	300	
3. Riserva per somme da pagare	120	92.781	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	477	
5. Altre riserve tecniche	122	60.944	123 10.264.178
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	784.053	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	1.582.837	127 2.366.890
<i>da riportare</i>			13.497.916

Valori dell'esercizio precedente

		281	70.290			
		282	276.620			
		283	0			
		284	0			
		285	0			
		286	0			
		287	85.175			
		288	0			
		289	197.512	290	629.597	
				291	335.000	
	298	9.565.256				
	299	324				
	300	80.610				
	301	424				
	302	65.654		303	9.712.268	
			305	983.195		
			306	1.269.818	307	2.253.013
		<i>da riportare</i>			12.929.877	

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA - PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

	<i>riporto</i>				13.497.916
E. FONDI PER RISCHI E ONERI					
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0			
2. Fondi per imposte	129	2.775			
3. Altri accantonamenti	130	1.213	131	3.988	
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132	102.672	
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ					
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Intermediari di assicurazione	133	936			
2. Compagnie conti correnti	134	940			
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	643			
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137	2.519	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	4.070			
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140	4.070	
III - Prestiti obbligazionari			141	0	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142	0	
V - Debiti con garanzia reale			143	0	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144	0	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	1.792	
VIII - Altri debiti					
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	1.128			
2. Per oneri tributari diversi	147	2.436			
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	0			
4. Debiti diversi	149	33.979	150	37.543	
IX - Altre passività					
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0			
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	3.668			
3. Passività diverse	153	76.410	154	80.078	155
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902	14.880			126.002
			<i>da riportare</i>		13.730.577

Valori dell'esercizio precedente

	<i>riporto</i>		12.929.877	
			308	0
			309	3.167
			310	1.434
				311
				4.600
				312
				107.582
	313	17		
	314	1.784		
	315	2.924		
	316	0	317	4.725
	318	5.620		
	319	0	320	5.620
			321	0
			322	0
			323	0
			324	0
			325	1.902
	326	1.140		
	327	15.300		
	328	0		
	329	15.300	330	35.591
	331	0		
	332	3.145		
	333	67.401	334	70.546
	904	0		335
				118.384
	<i>da riportare</i>		13.160.443	

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA - PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

	<i>riporto</i>			
				13.730.577
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi	156	25.241		
2. Per canoni di locazione	157	0		
3. Altri ratei e risconti	158	0	159	25.241
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160	13.755.818

STATO PATRIMONIALE - GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Valori in migliaia di euro

Valori dell'esercizio

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE				
I - Garanzie prestate				
1. Fidejussioni			161	0
2. Avalli			162	0
3. Altre garanzie personali			163	0
4. Garanzie reali			164	0
II - Garanzie ricevute				
1. Fidejussioni			165	0
2. Avalli			166	0
3. Altre garanzie personali			167	0
4. Garanzie reali			168	0
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa			169	135.000
IV - Impegni			170	5.010.056
V - Beni di terzi			171	0
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi			172	1.037.598
VII - Titoli depositati presso terzi			173	13.440.259
VIII - Altri conti d'ordine			174	147

Valori dell'esercizio precedente

	<i>riporto</i>				13.160.443
		336	16.135		
		337	0		
		338	0	339	16.135
				340	13.176.579

Valori dell'esercizio precedente

		341	0
		342	0
		343	0
		344	0
		345	0
		346	0
		347	0
		348	0
		349	50.054
		350	1.804.150
		351	0
		352	894.444
		353	13.242.234
		354	33

PROSPETTO RELATIVO ALLA RIPARTIZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO TRA RAMI DANNI E RAMI VITA

Valori in migliaia di euro

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Risultato del conto tecnico	1	11.175	21	-65.669	41	-54.494
Proventi da investimenti +	2	332.965			42	332.965
Oneri patrimoniali e finanziari -	3	265.205			43	265.205
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita +			24	0	44	0
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni -	5	55.826			45	55.826
Risultato intermedio di gestione	6	23.109	26	-65.669	46	-42.560
Altri proventi +	7	58.238	27	14.139	47	72.377
Altri oneri -	8	120.321	28	34.533	48	154.854
Proventi straordinari +	9	9.552	29	16.034	49	25.585
Oneri straordinari -	10	8.752	30	8.880	50	17.633
Risultato prima delle imposte	11	-38.175	31	-78.910	51	-117.085
Imposte sul reddito dell'esercizio -	12	1.214	32	-26.401	52	-25.187
Risultato di esercizio	13	-39.389	33	-52.509	53	-91.898

ALLEGATO 4

**ATTIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEGLI ATTIVI IMMATERIALI
 (voce B) E DEI TERRENI E FABBRICATI (voce C.I)**

Valori in migliaia di euro

		Attivi immateriali	Terreni e fabbricati
		B	C.I
Esistenze iniziali lorde	+	1 380.233	31 739.066
Incrementi nell'esercizio	+	2 16.427	32 7.258
per: acquisti o aumenti		3 16.427	33 7.258
riprese di valore		4 0	34 0
rivalutazioni		5 0	35 0
altre variazioni		6 0	36 0
Decrementi nell'esercizio	-	7 10.743	37 1.500
per: vendite o diminuzioni		8 10.743	38 1.500
svalutazioni durature		9 0	39 0
altre variazioni		10 0	40 0
Esistenze finali lorde (a)		11 385.917	41 744.824
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 107.851	42 55.918
Incrementi nell'esercizio	+	13 23.164	43 10.759
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 23.164	44 10.759
altre variazioni		15 0	45 0
Decrementi nell'esercizio	-	16 0	46 335
per: riduzioni per alienazioni		17 0	47 335
altre variazioni		18 0	48 0
Esistenze finali ammortamenti (b)		19 131.014	49 66.343
Valore di bilancio (a - b)		20 254.903	50 678.481
Valore corrente			51 725.822
Rivalutazioni totali		22 0	52 122.808
Svalutazioni totali		23 0	53 0

ATTIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEGLI INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO ED IN ALTRE PARTECIPATE: AZIONI E QUOTE (VOCE C.II.1), OBBLIGAZIONI (VOCE C.II.2) E FINANZIAMENTI (VOCE C.II.3)

Valori in migliaia di euro

		Azioni e quote		Obbligazioni		Finanziamenti	
		C.II.1		C.II.2		C.II.3	
Esistenze iniziali	+	1	896.122	21	333.383	41	305.785
Incrementi nell'esercizio:	+	2	188.841	22	109.966	42	0
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3	53.000	23	76.065	43	0
riprese di valore		4	0	24	0	44	0
rivalutazioni		5	0				
altre variazioni		6	135.840	26	33.901	46	0
Decrementi nell'esercizio:	-	7	167.760	27	16.926	47	37.000
per: vendite o rimborsi		8	33	28	0	48	37.000
svalutazioni		9	738	29	0	49	0
altre variazioni		10	166.988	30	16.926	50	0
Valore di bilancio		11	917.203	31	426.422	51	268.785
Valore corrente		12	920.254	32	437.785	52	268.785
Rivalutazioni totali		13	2				
Svalutazioni totali		14	3.434	34	0	54	0

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate	61	0
Obbligazioni non quotate	62	426.422
Valore di bilancio	63	426.422
di cui obbligazioni convertibili	64	0

ATTIVO - PROSPETTO CONTENENTE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE IMPRESE PARTECIPATE (*)

Valori in migliaia di euro

N. ord. (**)	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta
10	b	NQ	4	Midi Srl - Bologna	EUR
13	b	NQ	4	Unifimm Srl - Bologna	EUR
18	d	NQ	9	Hotel Villaggio CDM Spa - Terrasini (PA)	EUR
23	d	NQ	2	Euresa Holding Sa - Lussemburgo	EUR
37	e	NQ	1	Atlantis Sa - Barcellona (Spagna)	EUR
42	e	NQ	1	Syneteristiki Insurance Sa - Atene (Grecia)	EUR
46	e	NQ	2	The Co-operators Group Sa - Guelph (Canada)	CAD
50	e	NQ	3	Banca di Bologna Scarl - Bologna	EUR
62	e	NQ	9	Allnations Sa Ord - Ohio (USA)	USD
66	e	NQ	3	Banca Popolare Etica Scarl - Padova	EUR
67	e	NQ	9	Cooptecnital Scarl - Roma	EUR
68	e	NQ	9	Fondazione UNIPOLIS - Bologna	EUR
70	e	NQ	9	Inforcoop Scarl - Roma	EUR
77	e	NQ	9	UCI Scarl - Milano	EUR
79	e	NQ	1	Atlantis Vida Sa - Barcellona (Spagna)	EUR
95	e	NQ	7	Consorzio Energia Fiera District - Bologna	EUR
111	b	NQ	2	Smallpart Spa - Bologna	EUR
116	e	NQ	1	Actel Sa - Bruxelles (Belgio)	EUR
119	d	NQ	4	Euromilano - Milano	EUR
120	e	NQ	4	Acacia - Firenze	EUR
122	e	NQ	1	Vivium - Bruxelles (Belgio)	EUR
123	c	NQ	3	UGF Banca - Bologna	EUR
124	a	Q	2	Unipol Gruppo Finanziario S.P.A	EUR

(*) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

(***) Da compilare solo per società controllate e collegate

(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

(1) Tipo
 a = Società controllanti
 b = Società controllate
 c = Società consociate
 d = Società collegate
 e = Altre

(3) Attività svolta
 1 = Compagnia di Assicurazione
 2 = Società finanziaria
 3 = Istituto di credito
 4 = Società immobiliare
 5 = Società fiduciaria
 6 = Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni di investimento
 7 = Consorzio
 8 = Impresa industriale
 9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria
 (5) Indicare la quota complessivamente posseduta

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

Capitale sociale		Patrimonio netto (***)	Utile o perdita dell'esercizio (***)	Quota posseduta (5)		
Importo (4)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %
107.000	107.000.000	108.232	123	100,00		100,00
94.850	185.980.392	80.294	-590	100,00		100,00
2.030	7.000.000	-1.606	-3.113	49,00		49,00
9.620	384.808	13.586	1.214	25,00		25,00
32.502	1.083.392			2,88		2,88
7.908	26.359.746			16,89		16,89
28.813	288.907			6,92		6,92
50.798	983.687			0,11		0,11
2.158	43.236			0,05		0,05
30.945	589.427			0,17		0,17
110	213			2,35		2,35
258	1			100,00		100,00
797	37			2,70		2,70
510	1.000.000			12,45		12,45
9.616	96.162			12,50		12,50
21	14			7,14		7,14
32.000	32.000.000	42.016	9.497	100,00		100,00
7.145	1.150.564			0,09		0,09
6.500	65.000	36.242	-3.105	20,00		20,00
100	100.000			15,00		15,00
128.826	3.788.920			13,88		13,88
904.500	904.500.000			32,26		32,26
2.391.426						

**ATTIVO - PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE MOVIMENTAZIONI
 DEGLI INVESTIMENTI IN IMPRESE DEL GRUPPO ED IN ALTRE
 PARTECIPATE: AZIONI E QUOTE**

Valori in migliaia di euro

N. ord.	Tipo	Denominazione	Incrementi nell'esercizio			
			Per acquisti		Altri incrementi	
			Quantità	Valore		
(1)	(2)	(3)				
10	b	D	Midi Srl - Bologna	0	0	29.500
13	b	D	Unifimm Srl - Bologna	0	0	23.500
18	d	D	Hotel Villaggio CDM Spa - Terrasini (PA)	0	0	0
23	d	D	Euresa Holding Sa - Lussemburgo	0	0	0
37	e	D	Atlantis Sa - Barcellona (Spagna)	0	0	0
42	e	D	Syneteristiki Insurance Sa - Atene (Grecia)	0	0	0
46	e	D	The Co-operators Group Sa - Guelph (Canada)	0	0	0
50	e	D	Banca di Bologna Scarl - Bologna	0	0	0
62	e	D	Allnations Sa Ord - Ohio (USA)	0	0	0
66	e	D	Banca Popolare Etica Scarl - Padova	0	0	0
67	e	D	Cooptecnital Scarl - Roma	0	0	0
68	e	D	Fondazione UNIPOLIS - Bologna	0	0	0
70	e	D	Inforcoop Scarl - Roma	0	0	0
77	e	D	UCI Scarl - Milano	0	0	0
79	e	V	Atlantis Vida Sa - Barcellona (Spagna)	0	0	0
95	e	D	Consorzio Energia Fiera District - Bologna	0	0	0
111	b	D	Smallpart Spa - Bologna	0	0	0
111	b	V	Smallpart Spa - Bologna	0	0	0
116	e	D	Actel Sa - Bruxelles (Belgio)	0	0	0
119	d	D	Euromilano - Milano	0	0	23
120	e	D	Acacia - Firenze	0	0	0
122	e	D	Vivium - Bruxelles (Belgio)	0	0	0
123	c	D	UGF Banca - Bologna	0	0	0
123	c	V	UGF Banca - Bologna	0	0	135.817
124	a	D	Unipol Gruppo Finanziario S.P.A	0	0	0
			Totali C.II.1			
	a		Società controllanti	0	0	0
	b		Società controllate	0	0	53.000
	c		Società consociate	0	0	135.817
	d		Società collegate	0	0	23
	e		Altre	0	0	0
			Totale D.I.	0	0	0
			Totale D.II.	0	0	0

(1) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 6

(2) Tipo
 a = Società controllanti
 b = Società controllate
 c = Società consociate
 d = Società collegate
 e = Altre

(3) Indicare:
 D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
 V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
 V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)
 V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)
 Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine.

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

ATTIVO - RIPARTIZIONE IN BASE ALL'UTILIZZO DEGLI ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI: AZIONI E QUOTE DI IMPRESE, QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO, OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO, QUOTE IN INVESTIMENTI COMUNI E INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI (VOCI C.III.1, 2, 3, 5, 7)

I - GESTIONE DANNI	Portafoglio a utilizzo durevole				Portafoglio a utilizzo non durevole				Totale			
	Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente	
1. Azioni e quote di imprese:	1	36.170	21	37.391	41	291.673	61	292.874	81	327.843	101	330.266
a) azioni quotate	2	36.170	22	37.391	42	291.672	62	292.874	82	327.843	102	330.265
b) azioni non quotate	3	0	23	0	43	1	63	1	83	1	103	1
c) quote	4	0	24	0	44	0	64	0	84	0	104	0
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	147.550	25	123.794	45	52.838	65	56.487	85	200.389	105	180.281
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	1.946.444	26	1.896.125	46	2.249.965	66	2.265.237	86	4.196.409	106	4.161.362
a1) titoli di Stato quotati	7	607.244	27	612.188	47	463.224	67	463.237	87	1.070.469	107	1.075.425
a2) altri titoli quotati	8	1.315.847	28	1.258.786	48	1.756.098	68	1.770.797	88	3.071.945	108	3.029.583
b1) titoli di Stato non quotati	9	0	29	0	49	0	69	0	89	0	109	0
b2) altri titoli non quotati	10	23.353	30	25.152	50	30.642	70	31.203	90	53.995	110	56.354
c) obbligazioni convertibili	11	0	31	0	51	0	71	0	91	0	111	0
5. Quote in investimenti comuni	12	0	32	0	52	0	72	0	92	0	112	0
7. Investimenti finanziari diversi	13	0	33	0	53	64	73	64	93	64	113	64

II - GESTIONE VITA	Portafoglio a utilizzo durevole				Portafoglio a utilizzo non durevole				Totale			
	Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente	
1. Azioni e quote di imprese:	121	0	141	0	161	609.437	181	615.343	201	609.437	221	615.343
a) azioni quotate	122	0	142	0	162	609.437	182	615.343	202	609.437	222	615.343
b) azioni non quotate	123	0	143	0	163	0	183	0	203	0	223	0
c) quote	124	0	144	0	164	0	184	0	204	0	224	0
2. Quote di fondi comuni di investimento	125	11.000	145	9.427	165	33.581	185	35.616	205	44.581	225	45.043
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	4.133.386	146	3.664.212	166	4.684.949	186	4.722.737	206	8.818.335	226	8.386.948
a1) titoli di Stato quotati	127	1.714.489	147	1.528.146	167	1.864.256	187	1.874.874	207	3.578.745	227	3.403.020
a2) altri titoli quotati	128	2.378.631	148	2.093.570	168	2.702.461	188	2.728.493	208	5.081.092	228	4.822.064
b1) titoli di Stato non quotati	129	2.797	149	2.553	169	0	189	0	209	2.797	229	2.553
b2) altri titoli non quotati	130	37.470	150	39.942	170	111.619	190	112.518	210	149.089	230	152.460
c) obbligazioni convertibili	131	0	151	0	171	6.613	191	6.852	211	6.613	231	6.852
5. Quote in investimenti comuni	132	0	152	0	172	0	192	0	212	0	232	0
7. Investimenti finanziari diversi	133	4.656	153	3.587	173	40.610	193	39.658	213	45.265	233	43.245

Valori in migliaia di euro

ATTIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEGLI ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI A UTILIZZO DUREVOLE: AZIONI E QUOTE, QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO, OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO, QUOTE IN INVESTIMENTO COMUNI E INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI (VOCI C.III.1, 2, 3, 5, 7)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote di investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Assicurazioni dirette:						
Esistenze iniziali	+	1 0	21 153.172	41 4.704.105	81 0	101 4.913
Incrementi nell'esercizio:	+	2 36.170	22 6.197	42 1.991.011	82 0	102 0
per: acquisti		3 36.170	23 6.197	43 438.496	83 0	103 0
riprese di valore		4 0	24 0	44 0	84 0	104 0
trasferimenti dal portafoglio non durevole		5 0	25 0	45 1.476.997	85 0	105 0
altre variazioni		6 0	26 0	46 75.519	86 0	106 0
Decrementi nell'esercizio:	-	7 0	27 819	47 615.286	87 0	107 257
per: vendite		8 0	28 4	48 443.044	88 0	108 0
svalutazioni		9 0	29 0	49 0	89 0	109 0
trasferimenti al portafoglio non durevole		10 0	30 0	50 162.839	90 0	110 0
altre variazioni		11 0	31 815	51 9.403	91 0	111 257
Valore di bilancio		12 36.170	32 158.550	52 6.079.830	92 0	112 4.656
Valore corrente		13 37.391	33 133.221	53 5.560.337	93 0	113 3.587

ATTIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEI FINANZIAMENTI E DEI DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI (VOCI C.III.4, 6)

Valori in migliaia di euro

		Finanziamenti C.III.4		Depositi presso enti creditizi C.III.6	
Esistenze iniziali	+	1	56.244	21	158
Incrementi nell'esercizio:	+	2	17.556	22	0
per: erogazioni		3	13.098		
riprese di valore		4	0		
altre variazioni		5	4.459		
Decrementi nell'esercizio:	-	6	22.328	26	0
per: rimborsi		7	17.694		
svalutazioni		8	661		
altre variazioni		9	3.974		
Valore di bilancio		10	51.472	30	158

ALLEGATO 11

**ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ RELATIVE A PRESTAZIONI
 CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO (VOCE D.I)**

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Terreni e fabbricati	1	0	21	0	41	0	61	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	2	0	22	0	42	0	62	0
2. Obbligazioni	3	0	23	0	43	0	63	0
3. Finanziamenti	4	0	24	0	44	0	64	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	78.263	25	95.348	45	75.332	65	89.012
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	6	6.513	26	6.087	46	8.356	66	8.373
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	652.986	27	832.345	47	752.289	67	964.192
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	28	0	48	0	68	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	38.858	29	44.103	49	103.289	69	112.224
V. Altre attività	10	1.078	30	22	50	1.078	70	22
VI. Disponibilità liquide	11	6.495	31	5.436	51	6.495	71	5.436
Debiti e spese	12	-139	32	-146	52	-139	72	-146
	13	0	33	0	53	0	73	0
Totale	14	784.053	34	983.195	54	946.699	74	1.179.113

ALLEGATO 11/1

INDEX LINKED

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Terreni e fabbricati	1	0	21	0	41	0	61	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	2	0	22	0	42	0	62	0
2. Obbligazioni	3	0	23	0	43	0	63	0
3. Finanziamenti	4	0	24	0	44	0	64	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	6	0	26	0	46	0	66	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	604.435	27	775.795	47	705.199	67	909.794
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	28	0	48	0	68	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	38.858	29	44.103	49	103.289	69	112.224
V. Altre attività	10	0	30	0	50	0	70	0
VI. Disponibilità liquide	11	0	31	0	51	0	71	0
	12	0	32	0	52	0	72	0
	13	0	33	0	53	0	73	0
Totale	14	643.293	34	819.898	54	808.488	74	1.022.017

ALLEGATO 11/2

UNIT LINKED

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Terreni e fabbricati	1	0	21	0	41	0	61	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	2	0	22	0	42	0	62	0
2. Obbligazioni	3	0	23	0	43	0	63	0
3. Finanziamenti	4	0	24	0	44	0	64	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	78.263	25	95.348	45	75.332	65	89.012
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	6	6.513	26	6.087	46	8.356	66	8.373
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	48.551	27	56.550	47	47.090	67	54.399
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	28	0	48	0	68	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	29	0	49	0	69	0
V. Altre attività	10	1.078	30	22	50	1.078	70	22
VI. Disponibilità liquide	11	6.495	31	5.436	51	6.495	71	5.436
Debiti e spese	12	-139	32	-146	52	-139	72	-146
	13	0	33	0	53	0	73	0
Totale	14	140.759	34	163.297	54	138.211	74	157.095

ALLEGATO 12

ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	26.273	23	18.422	43	25.752	63	17.970
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	1.411.908	24	1.135.369	44	1.448.204	64	1.108.194
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	69.652	25	69.384	45	64.905	65	65.227
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	20.466	28	12.156	48	20.466	68	12.156
IV. Disponibilità liquide	9	57.155	29	42.745	49	57.155	69	42.745
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-2.616	30	-8.259	50	-2.616	70	-8.259
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	1.582.837	32	1.269.818	52	1.613.866	72	1.238.033

ALLEGATO 12/1

UNIPOL PREVIDENZA

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	14.564	23	13.303	43	14.149	63	12.982
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	61.753	24	53.100	44	62.919	64	51.500
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	12.368	25	11.502	45	11.749	65	10.806
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	1.086	28	588	48	1.086	68	588
IV. Disponibilità liquide	9	6.097	29	5.784	49	6.097	69	5.784
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-400	30	-82	50	-400	70	-82
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	95.467	32	84.195	52	95.601	72	81.577

ALLEGATO 12/2

UNIPOL FUTURO

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	6.062	23	5.119	43	5.944	63	4.987
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	24.770	24	21.428	44	25.213	64	20.793
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	5.815	25	5.549	45	5.523	65	5.271
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	419	28	248	48	419	68	248
IV. Disponibilità liquide	9	2.224	29	1.312	49	2.224	69	1.312
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-166	30	-33	50	-166	70	-33
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	39.124	32	33.623	52	39.158	72	32.579

ALLEGATO 12/3

**ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ DERIVANTI
 DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)**
DIPENDENTI B.A.M.

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
Valori in migliaia di euro								
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	26.821	24	22.114	44	27.271	64	21.826
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	261	28	214	48	261	68	214
IV. Disponibilità liquide	9	990	29	3.620	49	990	69	3.620
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-23	30	-172	50	-23	70	-172
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	28.050	32	25.777	52	28.500	72	25.488

ALLEGATO 12/4

UNIPOL INSIEME

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
Valori in migliaia di euro								
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	5.647	23	0	43	5.659	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	57.425	24	47.151	44	58.629	64	46.041
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	20.317	25	21.706	45	18.945	65	20.273
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	866	28	362	48	866	68	362
IV. Disponibilità liquide	9	6.042	29	2.399	49	6.042	69	2.399
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-374	30	-84	50	-374	70	-84
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	89.923	32	71.535	52	89.766	72	68.991

ALLEGATO 12/7

COMETA

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
Valori in migliaia di euro								
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	405.389	24	374.798	44	426.349	64	370.911
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	6.751	28	3.899	48	6.751	68	3.899
IV. Disponibilità liquide	9	12.117	29	13.260	49	12.117	69	13.260
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-284	30	-2.624	50	-284	70	-2.624
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	423.974	32	389.333	52	444.933	72	385.445

ALLEGATO 12/8

ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)

ARCO GARANTITO

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
Valori in migliaia di euro								
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	26.694	24	20.149	44	27.299	64	19.376
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.551	25	1.348	45	1.339	65	1.162
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	345	28	306	48	345	68	306
IV. Disponibilità liquide	9	1.516	29	969	49	1.516	69	969
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-14	30	-463	50	-14	70	-463
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	30.093	32	22.309	52	30.486	72	21.350

ALLEGATO 12/9

SAN PAOLO

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
Valori in migliaia di euro								
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	66.833	24	41.099	44	67.466	64	40.831
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	386	28	-6	48	386	68	-6
IV. Disponibilità liquide	9	1.208	29	138	49	1.208	69	138
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-20	30	-62	50	-20	70	-62
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	68.406	32	41.170	52	69.039	72	40.901

ALLEGATO 12/10

FONDO POSTE

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
Valori in migliaia di euro								
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	300.162	24	220.046	44	304.795	64	214.222
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	16.936	25	15.095	45	15.656	65	14.053
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	3.889	28	2.126	48	3.889	68	2.126
IV. Disponibilità liquide	9	17.453	29	5.284	49	17.453	69	5.284
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-534	30	-1.107	50	-534	70	-1.107
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	337.906	32	241.444	52	341.259	72	234.578

ALLEGATO 12/11

ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)

ALIFOND

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	60.497	24	43.469	44	61.529	64	42.635
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	468	28	533	48	468	68	533
IV. Disponibilità liquide	9	649	29	253	49	649	69	253
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-17	30	-114	50	-17	70	-114
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	61.598	32	44.141	52	62.629	72	43.307

ALLEGATO 12/12

ARTIFOND

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	6.931	24	5.210	44	7.058	64	5.087
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	408	25	322	45	350	65	264
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	86	28	37	48	86	68	37
IV. Disponibilità liquide	9	361	29	32	49	361	69	32
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-5	30	-13	50	-5	70	-13
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	7.780	32	5.587	52	7.849	72	5.407

ALLEGATO 12/13

BYBLOS

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	59.307	24	41.781	44	60.203	64	40.539
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	947	45	0	65	874
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	467	28	354	48	467	68	354
IV. Disponibilità liquide	9	607	29	234	49	607	69	234
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-58	30	-95	50	-58	70	-95
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	60.323	32	43.221	52	61.219	72	41.906

ALLEGATO 12/14

ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)

FILCOOP

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	9.364	24	6.258	44	9.535	64	6.159
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	80	28	81	48	80	68	81
IV. Disponibilità liquide	9	881	29	49	49	881	69	49
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	0	30	-6	50	0	70	-6
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	10.325	32	6.383	52	10.496	72	6.284

ALLEGATO 12/15

FONDAPI

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	48.608	24	41.735	44	49.286	64	40.516
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	4.678	25	4.460	45	4.263	65	4.294
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	793	28	286	48	793	68	286
IV. Disponibilità liquide	9	1.210	29	1.234	49	1.210	69	1.234
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-119	30	-57	50	-119	70	-57
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	55.170	32	47.659	52	55.434	72	46.274

ALLEGATO 12/16

CARIGE

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	7.566	24	5.734	44	7.706	64	5.616
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	456	25	345	45	420	65	289
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	87	28	57	48	87	68	57
IV. Disponibilità liquide	9	717	29	78	49	717	69	78
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-2	30	-13	50	-2	70	-13
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	8.825	32	6.201	52	8.928	72	6.027

ALLEGATO 12/17

ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)

PRIAMO

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	113.977	24	80.391	44	114.510	64	77.138
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	1.110	28	408	48	1.110	68	408
IV. Disponibilità liquide	9	1.448	29	1.871	49	1.448	69	1.871
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-132	30	-191	50	-132	70	-191
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	116.404	32	82.480	52	116.937	72	79.226

ALLEGATO 12/18

TELEMACO

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	26.462	24	20.711	44	26.933	64	20.158
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.481	25	1.427	45	1.131	65	1.167
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	344	28	246	48	344	68	246
IV. Disponibilità liquide	9	2.119	29	883	49	2.119	69	883
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-45	30	-59	50	-45	70	-59
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	30.361	32	23.209	52	30.482	72	22.396

ALLEGATO 12/19

LABORFONDS

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	92.488	24	74.930	44	94.353	64	69.930
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	1.619	45	0	65	1.485
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	1.388	28	816	48	1.388	68	816
IV. Disponibilità liquide	9	331	29	4.735	49	331	69	4.735
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-122	30	-2.952	50	-122	70	-2.952
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	94.086	32	79.147	52	95.950	72	74.014

ALLEGATO 12/20

ATTIVO - PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE D.II)

PREVIPROF

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	0	24	1.587	44	0	64	1.523
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	38	45	0	65	37
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	0	28	21	48	0	68	21
IV. Disponibilità liquide	9	0	29	161	49	0	69	161
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	0	30	-4	50	0	70	-4
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	0	32	1.804	52	0	72	1.739

ALLEGATO 12/21

AURORA PREVIDENZA

Valori in migliaia di euro

	Valore corrente				Costo di acquisizione			
	Esercizio		Esercizio precedente		Esercizio		Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	16.862	24	13.677	44	17.150	64	13.394
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	5.643	25	5.026	45	5.529	65	5.250
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	1.640	28	1.579	48	1.640	68	1.579
IV. Disponibilità liquide	9	1.184	29	447	49	1.184	69	447
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-304	30	-128	50	-304	70	-128
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	25.025	32	20.601	52	25.200	72	20.542

ALLEGATO 13

**PASSIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DELLE COMPONENTI
 DELLA RISERVA PREMI (VOCE C.I.1) E DELLA RISERVA SINISTRI
 (VOCE C.I.2) DEI RAMI DANNI**

Valori in migliaia di euro

Tipologia	Esercizio		Esercizio precedente		Variazione	
Riserva premi:						
Riserva per frazioni di premi	1	1.428.353	11	1.440.139	21	-11.786
Riserva per rischi in corso	2	6.587	12	1.821	22	4.766
Valore di bilancio	3	1.434.941	13	1.441.961	23	-7.020
Riserva sinistri:						
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	4.223.617	14	4.507.794	24	-284.177
Riserva per spese di liquidazione	5	193.406	15	230.816	25	-37.410
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	415.723	16	426.545	26	-10.822
Valore di bilancio	7	4.832.746	17	5.165.155	27	-332.409

ALLEGATO 14

**PASSIVO - VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DELLE COMPONENTI
 DELLE RISERVE MATEMATICHE (VOCE C.II.1) E DELLA RISERVA
 PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI E RISTORNI (VOCE C.II.4)**

Valori in migliaia di euro

Tipologia	Esercizio		Esercizio precedente		Variazione	
Riserva matematica per premi puri	1	9.911.696	11	9.350.465	21	561.232
Riporto premi	2	49.947	12	58.327	22	-8.379
Riserva per rischio di mortalità	3	644	13	994	23	-350
Riserve di integrazione	4	147.388	14	155.470	24	-8.082
Valore di bilancio	5	10.109.676	15	9.565.256	25	544.420
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	477	16	424	26	53

**PASSIVO-VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEI FONDI PER RISCHI
 E ONERI (VOCE E) E DEL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO
 SUBORDINATO (VOCE G.VII)**

Valori in migliaia di euro

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		Fondi per imposte		Altri accantonamenti		Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Esistenze iniziali	+	1	0	11	6.562	21	47.829	31	41.116
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	0	12	1.582	22	17.813	32	10.713
Altre variazioni in aumento	+	3	0	13	0	23	1.762	33	1.984
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	0	14	1.569	24	15.183	34	13.024
Altre variazioni in diminuzione	-	5	0	15	0	25	2.977	35	34
Valore di bilancio		6	0	16	6.574	26	49.244	36	40.754

**PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ RELATIVE
 ALLE IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE**

Valori in migliaia di euro

I: ATTIVITÀ

	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Azioni e quote	1	0	2	226.032	3	508.459	4	17.224	5	165.489	6	917.203
Obbligazioni	7	0	8	0	9	424.922	10	0	11	1.500	12	426.422
Finanziamenti	13	268.785	14	0	15	0	16	0	17	0	18	268.785
Quote in investimenti comuni	19	0	20	0	21	0	22	0	23	0	24	0
Depositi presso enti creditizi	25	0	26	0	27	0	28	0	29	0	30	0
Investimenti finanziari diversi	31	0	32	0	33	0	34	0	35	0	36	0
Depositi presso imprese cedenti	37	0	38	0	39	84	40	0	41	0	42	84
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43	0	44	0	45	0	46	0	47	0	48	0
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49	0	50	0	51	10.034	52	0	53	0	54	10.034
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55	0	56	0	57	281	58	0	59	27.598	60	27.879
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	0	62	0	63	105	64	0	65	0	66	105
Altri crediti	67	243.913	68	9.480	69	7.350	70	0	71	318	72	261.060
Depositi bancari e c/c postali	73	0	74	0	75	351.124	76	0	77	0	78	351.124
Attività diverse	79	181	80	0	81	3.760	82	0	83	0	84	3.941
Totale	85	512.879	86	235.511	87	1.306.119	88	17.224	89	194.905	90	2.266.637
di cui attività subordinate	91	0	92	0	93	0	94	0	95	0	96	0

II: PASSIVITÀ

	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Passività subordinate	97	0	98	0	99	0	100	0	101	0	102	0
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	0	104	0	105	0	106	0	107	0	108	0
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	0	110	0	111	2.474	112	0	113	971	114	3.445
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	0	116	0	117	282	118	0	119	0	120	282
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	0	122	0	123	0	124	0	125	0	126	0
Debiti con garanzia reale	127	0	128	0	129	0	130	0	131	0	132	0
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	0	134	0	135	0	136	0	137	0	138	0
Debiti diversi	139	5.633	140	708	141	938	142	0	143	30	144	7.309
Passività diverse	145	0	146	0	147	0	148	0	149	0	150	0
Totale	151	5.633	152	708	153	3.693	154	0	155	1.001	156	11.036

DETTAGLIO DELLE CLASSI I, II, III E IV DELLE "GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE"

Valori in migliaia di euro

	Esercizio		Esercizio precedente	
I. Garanzie prestate:				
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	1	0	31	0
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	2	0	32	
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	3	3.925	33	168
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	4	0	34	0
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate	5	0	35	0
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi	6	0	36	448
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate	7	0	37	0
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate	8	0	38	0
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi	9	0	39	0
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	10	0	40	0
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva	11	0	41	0
Totale	12	3.925	42	616
II. Garanzie ricevute:				
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13	0	43	0
b) da terzi	14	316.532	44	311.351
Totale	15	316.532	45	311.351
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:				
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16	561.689	46	0
b) da terzi	17	97.198	47	536.187
Totale	18	658.887	48	536.187
IV. Impegni:				
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19	0	49	0
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20	0	50	0
c) altri impegni	21	5.650.633	51	2.509.479
Totale	22	5.650.633	52	2.509.479

PROSPETTO DEGLI IMPEGNI PER OPERAZIONI SU CONTRATTI DERIVATI

Contratti derivati	Esercizio								Esercizio precedente							
	Acquisto				Vendita				Acquisto				Vendita			
	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)		
Futures: su azioni	1	0	101	0	21	0	121	0	41	0	141	0	61	29.113	161	29.720
su obbligazioni	2	0	102	0	22	0	122	0	42	0	142	0	62	306.289	162	302.975
su valute	3	0	103	0	23	0	123	0	43	0	143	0	63	0	163	0
su tassi	4	0	104	0	24	0	124	0	44	0	144	0	64	0	164	0
altri	5	0	105	0	25	0	125	0	45	0	145	0	65	0	165	0
Opzioni: su azioni	6	585.624	106	21.368	26	0	126	0	46	730.493	146	44.916	66	0	166	0
su obbligazioni	7	0	107	0	27	0	127	0	47	0	147	0	67	0	167	0
su valute	8	41.378	108	41.822	28	222.221	128	236.713	48	117	148	118	68	210.550	168	212.742
su tassi	9	76.127	109	63	29	0	129	0	49	0	149	0	69	0	169	0
altri	10	0	110	0	30	0	130	0	50	0	150	0	70	0	170	0
Swaps: su valute	11	0	111	0	31	0	131	0	51	0	151	0	71	0	171	0
su tassi	12	1.231.320	112	-154.762	32	0	132	0	52	1.027.820	152	-106.665	72	0	172	0
altri	13	0	113	0	33	0	133	0	53	0	153	0	73	0	173	0
Altre operazioni	14	3.350.000	114	43.119	34	0	134	0	54	50.000	154	5.003	74	0	174	0
Totale	15	5.284.448	115	-48.390	35	222.221	135	236.713	55	1.808.430	155	-56.628	75	545.952	175	545.437

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società.

Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo sottostante, ecc.)

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute.

I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse solo classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati

**INFORMAZIONI DI SINTESI CONCERNENTI IL CONTO TECNICO
 DEI RAMI DANNI**

Valori in migliaia di euro

	Premi lordi contabilizzati	Premi lordi di competenza	Onere lordo dei sinistri	Spese di gestione	Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:					
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	1 473.236	2 476.055	3 312.370	4 145.236	5 -2.099
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)	6 1.859.884	7 1.862.545	8 1.628.004	9 312.675	10 6.480
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11 298.664	12 306.282	13 186.415	14 67.132	15 -1.095
Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12)	16 18.674	17 19.754	18 8.454	19 6.251	20 -400
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21 406.826	22 398.825	23 264.726	24 124.988	25 -20.254
R.C. generale (ramo 13)	26 321.876	27 322.294	28 276.535	29 95.048	30 -8.689
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31 35.496	32 35.531	33 16.192	34 11.681	35 -3.067
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36 54.844	37 53.807	38 37.311	39 18.602	40 -15
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41 27.555	42 28.058	43 15.010	44 9.846	45 1.883
Assistenza (ramo 18)	46 41.368	47 41.321	48 10.369	49 13.320	50 -7.062
Totale assicurazioni dirette	51 3.538.422	52 3.544.472	53 2.755.386	54 804.780	55 -34.319
Assicurazioni indirette	56 2.760	57 3.551	58 -215	59 470	60 -140
Totale portafoglio italiano	61 3.541.182	62 3.548.023	63 2.755.171	64 805.249	65 -34.459
Portafoglio estero	66 22.212	67 20.770	68 14.069	69 6.221	70 1.576
Totale generale	71 3.563.394	72 3.568.793	73 2.769.240	74 811.470	75 -32.883

ALLEGATO 20

**INFORMAZIONI DI SINTESI CONCERNENTI I RAMI VITA
 RELATIVE AI PREMI ED AL SALDO DI RIASSICURAZIONE**

Valori in migliaia di euro

	Lavoro diretto		Lavoro indiretto		Totale	
Premi lordi:	1	1.907.103	11	3.137	21	1.910.240
a) 1. per polizze individuali	2	1.187.385	12	2.129	22	1.189.514
2. per polizze collettive	3	719.718	13	1.008	23	720.726
b) 1. premi periodici	4	242.480	14	3.137	24	245.617
2. premi unici	5	1.664.623	15	0	25	1.664.623
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6	1.489.899	16	3.069	26	1.492.968
2. per contratti con partecipazione agli utili	7	485	17	68	27	553
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	8	416.719	18	0	28	416.719
Saldo della riassicurazione	9	-86	19	849	29	763

PROVENTI DA INVESTIMENTI (VOCE II.2 E III.3)

Valori in migliaia di euro

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	1 8.029	41 4.511	81 12.540
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2 13.403	42 33.530	82 46.933
Totale	3 21.432	43 38.041	83 59.473
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4 20.053	44 0	84 20.053
Proventi derivanti da altri investimenti:			
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5 144	45 17.230	85 17.374
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	6 3.825	46 1.457	86 5.281
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7 5.036	47 484	87 5.520
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8 150.577	48 379.435	88 530.013
Interessi su finanziamenti	9 43	49 2.008	89 2.051
Proventi su quote di investimenti comuni	10 0	50 0	90 0
Interessi su depositi presso enti creditizi	11 0	51 0	91 0
Proventi su investimenti finanziari diversi	12 1.389	52 9.729	92 11.118
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13 96	53 563	93 660
Totale	14 161.110	54 410.906	94 572.017
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	15 0	55 0	95 0
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	16 0	56 0	96 0
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	17 0	57 0	97 0
Altre azioni e quote	18 3.679	58 2.771	98 6.450
Altre obbligazioni	19 14.873	59 22.565	99 37.438
Altri investimenti finanziari	20 1.640	60 534	100 2.174
Totale	21 20.192	61 25.871	101 46.063
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22 0	62 0	102 0
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	23 0	63 0	103 0
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	24 0	64 0	104 0
Profitti su altre azioni e quote	25 25.198	65 21.300	105 46.498
Profitti su altre obbligazioni	26 57.362	66 69.706	106 127.068
Profitti su altri investimenti finanziari	27 27.618	67 2.280	107 29.898
Totale	28 110.178	68 93.286	108 203.465
TOTALE GENERALE	29 332.965	69 568.104	109 901.069

ALLEGATO 22

PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI AD INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E AD INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE II.3)

Valori in migliaia di euro

I. INVESTIMENTI RELATIVI A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO

		Importi
Proventi derivanti da:		
Terreni e fabbricati		1 0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate		2 14
Quote di fondi comuni di investimento		3 4.083
Altri investimenti finanziari		4 46.360
- di cui proventi da obbligazioni	5 27.199	
Altre attività		6 0
Totale		7 50.457
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati		8 0
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate		9 0
Profitti su fondi comuni di investimento		10 0
Profitti su altri investimenti finanziari		11 5.004
- di cui obbligazioni	12 4.805	
Altri proventi		13 160
Totale		14 5.163
Plusvalenze non realizzate		15 31.937
TOTALE GENERALE		16 87.558

II. INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

		Importi
Proventi derivanti da:		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate		21 68
Altri investimenti finanziari		22 53.401
- di cui proventi da obbligazioni	23 47.604	
Altre attività		24 1.707
Totale		25 55.176
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate		26 0
Profitti su altri investimenti finanziari		27 2.225
- di cui obbligazioni	28 2.185	
Altri proventi		29 0
Totale		30 2.225
Plusvalenze non realizzate		31 11.490
TOTALE GENERALE		32 68.891

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI
(VOCI II.9 E III.5)

Valori in migliaia di euro

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri						
Oneri inerenti azioni e quote	1	1.614	31	3.674	61	5.289
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2	11.048	32	0	62	11.048
Oneri inerenti obbligazioni	3	8.202	33	22.266	63	30.468
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4	94	34	231	64	325
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5	0	35	0	65	0
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6	6.419	36	40.761	66	47.180
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7	1.113	37	2.859	67	3.972
Totale	8	28.490	38	69.790	68	98.281
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:						
Terreni e fabbricati	9	10.759	39	1	69	10.759
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10	738	40	0	70	738
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11	0	41	0	71	0
Altre azioni e quote	12	8.034	42	41.677	72	49.711
Altre obbligazioni .	13	116.505	43	169.596	73	286.101
Altri investimenti finanziari	14	7.130	44	9.529	74	16.659
Totale	15	143.165	45	220.803	75	363.968
Perdite sul realizzo degli investimenti						
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16	10	46	0	76	10
Perdite su azioni e quote	17	43.616	47	13.525	77	57.141
Perdite su obbligazioni	18	7.438	48	6.953	78	14.391
Perdite su altri investimenti finanziari	19	42.485	49	920	79	43.405
Totale	20	93.549	50	21.398	80	114.947
TOTALE GENERALE	21	265.205	51	311.991	81	577.196

ALLEGATO 24

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI AD INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E AD INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE (VOCE II.10)

Valori in migliaia di euro

I. INVESTIMENTI RELATIVI A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1 0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2 0
Quote di fondi comuni di investimento	3 0
Altri investimenti finanziari	4 28
Altre attività	5 1.421
Totale	6 1.449
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	7 0
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	8 0
Perdite su fondi comuni di investimento	9 905
Perdite su altri investimenti finanziari	10 10.234
Altri oneri	11 0
Totale	12 11.139
Minusvalenze non realizzate	13 21.335
TOTALE GENERALE	14 33.923

II. INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	21 0
Altri investimenti finanziari	22 2.618
Altre attività	23 10.488
Totale	24 13.105
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	25 0
Perdite su altri investimenti finanziari	26 6.450
Altri oneri	27 0
Totale	28 6.450
Minusvalenze non realizzate	29 47.014
TOTALE GENERALE	30 66.570

**ASSICURAZIONI DANNI - PROSPETTO DI SINTESI DEI CONTI TECNICI
 PER SINGOLO RAMO - PORTAFOGLIO ITALIANO**

Valori in migliaia di euro

		Codice ramo 1 Infortuni (denominazione)		Codice ramo 2 Malattia (denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1	324.516	1	148.719
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	-1.360	2	-1.460
Oneri relativi ai sinistri	-	3	201.329	3	111.040
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	0	4	-5.933
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	1.181	5	-6.148
Spese di gestione	-	6	109.248	6	35.988
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	16.479	7	2.937
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	-409	8	-1.690
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	85	9	36
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	31	10	0
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	3.123	11	1.217
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	19.248	12	2.500

		Codice ramo 7 Merci trasportate (denominazione)		Codice ramo 8 Incendio (denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1	11.336	1	164.594
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	-874	2	301
Oneri relativi ai sinistri	-	3	2.968	3	82.787
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	0	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	-128	5	360
Spese di gestione	-	6	4.234	6	50.831
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	4.880	7	31.035
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	-367	8	-15.145
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	6	9	301
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	36	10	72
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	137	11	2.364
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	4.620	12	18.483

		Codice ramo 13 R.C. generale (denominazione)		Codice ramo 14 Credito (denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1	321.876	1	294
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	-418	2	-44
Oneri relativi ai sinistri	-	3	276.535	3	33
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	0	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	-44	5	0
Spese di gestione	-	6	95.048	6	30
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	-49.332	7	276
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	-8.689	8	-121
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	1.679	9	-2
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	0	10	15
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	13.209	11	13
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	-43.132	12	150

	Codice ramo 3 Corpi veicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo 4 Corpi veicoli ferrov. (denominazione)	Codice ramo 5 Corpi veicoli aerei (denominazione)	Codice ramo 6 Corpi veicoli marittimi (denominazione)
1	298.664	8	33	4.096
2	-7.618	-1	-44	-151
3	186.415	-1	41	3.668
4	0	0	0	0
5	-75	0	0	-1
6	67.132	1	3	982
7	52.660	8	33	-404
8	-1.095	0	-52	49
9	0	0	1	0
10	544	0	0	0
11	1.644	1	2	75
12	52.665	9	-17	-281

	Codice ramo 9 Altri danni ai beni (denominazione)	Codice ramo 10 R.C. autov.terrestri (denominazione)	Codice ramo 11 R.C. aeromobili	Codice ramo 12 R.C. veicoli marittimi (denominazione)
1	242.232	1.859.884	21	3.180
2	7.700	-2.661	-34	25
3	181.939	1.628.004	13	1.764
4	0	0	0	0
5	902	898	0	0
6	74.157	312.675	3	1.027
7	-20.663	-77.237	40	364
8	-5.109	6.480	-25	-5
9	-169	933	0	0
10	35	0	0	0
11	2.182	30.035	1	55
12	-23.794	-39.790	16	413

	Codice ramo 15 Cauzione (denominazione)	Codice ramo 16 Perdite pecuniarie (denominazione)	Codice ramo 17 Tutela giudiziaria (denominazione)	Codice ramo 18 Assistenza (denominazione)
1	35.201	54.844	27.555	41.368
2	9	1.037	-503	47
3	16.159	37.311	15.010	10.369
4	0	0	0	0
5	-709	-67	-216	-241
6	11.651	18.602	9.846	13.320
7	6.673	-2.174	2.984	17.392
8	-2.946	-15	1.883	-7.062
9	160	0	0	0
10	0	0	0	0
11	788	287	381	160
12	4.676	-1.902	5.248	10.489

**PROSPETTO DI SINTESI DEL CONTO TECNICO RIEPILOGATIVO
 DI TUTTI I RAMI DANNI - PORTAFOGLIO ITALIANO**

Valori in migliaia di euro

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati		Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4			
		Rischi diretti	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti						
		1	2	3	4						
Premi contabilizzati	+	1	3.538.422	11	107.725	21	2.760	31	385	41	3.433.073
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	-6.050	12	4.666	22	-791	32	4	42	-11.511
Oneri relativi ai sinistri	-	3	2.755.386	13	44.005	23	-215	33	254	43	2.710.912
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	-5.933	14	0	24	0	34	0	44	-5.933
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	-4.290	15	-131	25	-126	35	16	45	-4.301
Spese di gestione	-	6	804.780	16	24.604	26	470	36	4	46	780.642
Saldo tecnico (+ o -)		7	-14.050	17	34.319	27	3.170	37	140	47	-45.339
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	-									48	734
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	+	9	55.555			29	117			49	55.672
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10	41.505	20	34.319	30	3.286	40	140	50	9.599

**ASSICURAZIONI VITA - PROSPETTO DI SINTESI DEI CONTI TECNICI
 PER SINGOLO RAMO - PORTAFOGLIO ITALIANO**

Valori in migliaia di euro

		Codice ramo I Durata vita umana (denominazione)	Codice ramo II Nuzialità-natalità (denominazione)	Codice ramo III Conn.fondi invest. (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1 1.134.517	1 0	1 5.480
Oneri relativi ai sinistri	-	2 968.519	2 0	2 258.464
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 325.621	3 0	3 -204.481
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -11.454	4 0	4 1.462
Spese di gestione	-	5 79.341	5 0	5 1.217
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 197.556	6 0	6 56.152
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7 -52.861	7 0	7 7.894
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8 -494	8 0	8 -3
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9 27	9 0	9 0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10 -53.328	10 0	10 7.892

		Codice ramo IV Malattia (denominazione)	Codice ramo V Capitalizzazione (denominazione)	Codice ramo VI Fondi pensione (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1 152	1 355.715	1 411.238
Oneri relativi ai sinistri	-	2 45	2 199.744	2 95.028
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 86	3 220.072	3 321.399
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 0	4 -1.479	4 3.779
Spese di gestione	-	5 6	5 11.133	5 1.372
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 18	6 55.610	6 2.388
Saldo tecnico del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7 32	7 -21.104	7 -394
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8 -43	8 453	8 0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9 0	9 0	9 0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10 -11	10 -20.650	10 -394

(*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico.

**PROSPETTO DI SINTESI DEL CONTO TECNICO RIEPILOGATIVO
 DI TUTTI I RAMI VITA - PORTAFOGLIO ITALIANO**

Valori in migliaia di euro

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati					
		Rischi diretti	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti	Totale					
		1	2	3	4	5 = 1 - 2 + 3 - 4					
Premi contabilizzati	+	1	1.907.103	11	14.120	21	665	31	32	41	1.893.616
Oneri relativi ai sinistri	-	2	1.521.800	12	17.974	22	1.461	32	107	42	1.505.180
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	662.697	13	-5.288	23	-604	33	-65	43	667.446
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	-7.692	14	0	24	0	34	0	44	-7.692
Spese di gestione	-	5	93.070	15	1.347	25	69	35	3	45	91.788
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	311.724			26	275			46	312.000
Risultato del conto tecnico (+ o -)		7	-66.432	17	86	27	14	37	-12	47	-66.491

(*) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico.

ALLEGATO 29

PROSPETTO DI SINTESI RELATIVO AI CONTI TECNICI DANNI E VITA - PORTAFOGLIO ESTERO

Valori in migliaia di euro

SEZIONE I: ASSICURAZIONI DANNI

		Totale rami	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	0
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	0
Oneri relativi ai sinistri	-	3	0
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	0
Spese di gestione	-	6	0
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	0
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	1.452
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	31
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	155
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	1.576

SEZIONE II: ASSICURAZIONI VITA

		Totale rami	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	0
Oneri relativi ai sinistri	-	2	0
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	0
Spese di gestione	-	5	0
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1)	+	6	70
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7	70
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	753
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10	823

(1) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio estero ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico.

RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO E ALTRE PARTECIPATE

Valori in migliaia di euro

I: PROVENTI

	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Proventi da investimenti												
Proventi da terreni e fabbricati	1	2.045	2	0	3	7.693	4	0	5	0	6	9.738
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7	0	8	9.022	9	0	10	0	11	3.518	12	12.540
Proventi su obbligazioni	13	0	14	0	15	17.331	16	0	17	43	18	17.374
Interessi su finanziamenti	19	5.282	20	0	21	0	22	0	23	0	24	5.281
Proventi su altri investimenti finanziari	25	0	26	0	27	0	28	0	29	0	30	0
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31	0	32	0	33	0	34	0	35	0	36	0
Totale	37	7.327	38	9.022	39	25.024	40	0	41	3.561	42	44.934
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	43	0	44	0	45	0	46	0	47	0	48	0
Altri proventi												
Interessi su crediti	49	0	50	0	51	3.003	52	0	53	0	54	3.003
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55	7.118	56	457	57	24.323	58	0	59	0	60	31.897
Altri proventi e recuperi	61	0	62	2	63	7.304	64	0	65	657	66	7.964
Totale	67	7.118	68	459	69	34.629	70	0	71	657	72	42.864
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73	0	74	0	75	0	76	0	77	0	78	0
Proventi straordinari	79	8	80	0	81	0	82	0	83	0	84	8
TOTALE GENERALE	85	14.453	86	9.481	87	59.653	88	0	89	4.218	90	87.806

II: ONERI

	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:												
Oneri inerenti agli investimenti	91	1.497	92	48	93	18.406	94	0	95	7	96	19.958
Interessi su passività subordinate	97	0	98	0	99	0	100	0	101	0	102	0
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103	0	104	0	105	0	106	0	107	0	108	0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	0	110	0	111	0	112	0	113	0	114	0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	0	116	0	117	0	118	0	119	0	120	0
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari	121	0	122	0	123	78	124	0	125	0	126	78
Interessi su debiti con garanzia reale	127	0	128	0	129	0	130	0	131	0	132	0
Interessi su altri debiti	133	0	134	0	135	0	136	0	137	0	138	0
Perdite su crediti	139	0	140	0	141	0	142	0	143	0	144	0
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	145	269	146	192	147	110	148	0	149	23	150	593
Oneri diversi	151	0	152	0	153	1.466	154	0	155	259	156	1.726
Totale	157	1.767	158	239	159	20.061	160	0	161	289	162	22.356
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	163	0	164	0	165	0	166	0	167	0	168	0
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	169	0	170	0	171	0	172	0	173	0	174	0
Oneri straordinari	175	4	176	140	177	18	178	0	179	2	180	164
TOTALE GENERALE	181	1.771	182	379	183	20.079	184	0	185	291	186	22.520

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI PREMI CONTABILIZZATI DEL LAVORO DIRETTO

Valori in migliaia di euro

	Gestione danni				Gestione vita				Totale			
	Stabilimento		L.P.S.		Stabilimento		L.P.S.		Stabilimento		L.P.S.	
Premi contabilizzati:												
in Italia	1	3.527.590	5	0	11	1.906.785	15	0	21	5.434.375	25	0
in altri Stati dell'Unione Europea	2	0	6	404	12	0	16	0	22	0	26	404
in Stati terzi	3	0	7	10.428	13	0	17	318	23	0	27	10.746
Totale	4	3.527.591	8	10.832	14	1.906.785	18	318	24	5.434.375	28	11.150

PROSPETTO DEGLI ONERI RELATIVI AL PERSONALE, AMMINISTRATORI E SINDACI

Valori in migliaia di euro

I: SPESE PER IL PERSONALE

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:						
Portafoglio italiano:						
- Retribuzioni	1	127.169	31	22.190	61	149.359
- Contributi sociali	2	34.567	32	5.956	62	40.524
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3	10.245	33	1.765	63	12.010
- Spese varie inerenti al personale	4	21.154	34	3.572	64	24.726
Totale	5	193.135	35	33.484	65	226.619
Portafoglio estero:						
- Retribuzioni	6	0	36	0	66	0
- Contributi sociali	7	0	37	0	67	0
- Spese varie inerenti al personale	8	0	38	0	68	0
Totale	9	0	39	0	69	0
Totale complessivo	10	193.135	40	33.484	70	226.619
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:						
Portafoglio italiano:	11	204.675	41	1.071	71	205.746
Portafoglio estero:	12	0	42	0	72	0
Totale	13	204.675	43	1.071	73	205.746
Totale spese per prestazioni di lavoro	14	397.810	44	34.555	74	432.365

II: DESCRIZIONE DELLE VOCI DI IMPUTAZIONE

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Oneri di gestione degli investimenti	15	2.768	45	1.788	75	4.556
Oneri relativi ai sinistri	16	278.557	46	2.480	76	281.037
Altre spese di acquisizione	17	50.654	47	16.858	77	67.512
Altre spese di amministrazione	18	47.971	48	11.212	78	59.183
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19	17.840	49	2.214	79	20.054
Altri oneri tecnici/oneri straordinari	20	21	50	3	80	24
Totale	21	397.810	51	34.555	81	432.365

III: CONSISTENZA MEDIA DEL PERSONALE NELL'ESERCIZIO

	Numero	
Dirigenti	91	57
Impiegati	92	3.439
Salariati	93	0
Altri	94	0
Totale	95	3.496

IV: AMMINISTRATORI E SINDACI

	Numero		Compensi spettanti	
Amministratori 1)	96	22	98	1.128
Sindaci	97	3	99	111

1) comprese nr. 7 sostituzioni

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.



ULTERIORI PROSPETTI ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA



AL 31 DICEMBRE 2010

**PROSPETTO DI RICLASSIFICAZIONE
 DELLO STATO PATRIMONIALE**

Valori in migliaia di euro

ATTIVO	2010	2009
Attivi immateriali		
Oneri di acquisizione in corso di ammortamento	17.334	21.762
Costi di impianto, avviamento e altri costi pluriennali	237.568	250.619
Totale attivi immateriali	254.903	272.382
Investimenti e disponibilità		
I Terreni e fabbricati	678.481	683.148
II Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate		
Azioni e quote	917.203	896.122
Obbligazioni	426.422	333.383
Finanziamenti	268.785	305.785
III Altri investimenti finanziari		
Azioni e quote	937.281	1.344.633
Quote di fondi comuni di investimento	244.970	278.163
Obbligazioni	13.014.744	12.237.783
Finanziamenti	51.472	56.244
Investimenti finanziari diversi	45.487	9.008
IV Depositi presso imprese cedenti	18.803	20.884
V Disponibilità liquide	367.607	730.979
VI Azioni proprie	0	0
Totale investimenti e disponibilità	16.971.256	16.896.131
Investimenti a beneficio di assicurati rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
Relativi a prestazioni connesse con fondi d'investimento e indici di mercato	784.053	983.195
Derivanti dalla gestione dei fondi pensione	1.582.837	1.269.818
Totale	2.366.890	2.253.013
Crediti		
I Derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione		
Assicurati per premi	339.855	379.281
Intermediari	416.718	412.327
Compagnie di assicurazione e riassicurazione	58.792	56.278
Assicurati e terzi per somme da recuperare	63.961	93.742
II Altri crediti	562.434	361.107
Totale crediti	1.441.760	1.302.735
Altri elementi dell'attivo		
Attivi materiali e scorte	20.339	23.980
Altre attività	510.000	565.699
Totale altri elementi dell'attivo	530.339	589.679
TOTALE ATTIVO	21.565.147	21.313.940

AL 31 DICEMBRE 2009

**PROSPETTO DI RICLASSIFICAZIONE
 DELLO STATO PATRIMONIALE**

Valori in migliaia di euro

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		
	2010	2009
Patrimonio netto		
Capitale sociale	150.300	150.300
Riserve patrimoniali e utili indivisi	1.166.988	1.049.811
Utile (perdita) dell'esercizio	[91.898]	137.416
Totale patrimonio netto	1.225.390	1.337.528
Passività subordinate	961.689	961.689
Riserve tecniche, al netto delle quote cedute e retrocedute		
Riserva premi rami Danni	1.381.859	1.391.876
Riserva sinistri rami Danni	4.642.467	4.960.671
Altre riserve rami Danni	18.687	23.857
Riserve matematiche rami Vita	10.009.147	9.459.479
Riserva per somme da pagare rami Vita	88.866	76.965
Altre riserve rami Vita	61.722	66.402
Totale riserve tecniche	16.202.748	15.979.249
Riserve tecniche nette con rischio dell'investimento sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
Contratti con prestazioni connesse con fondi d'investimento e indici di mercato	784.053	983.195
Derivanti dalla gestione dei fondi pensione	1.582.837	1.269.818
Totale	2.366.890	2.253.013
Fondi per rischi e oneri		
Fondi per imposte	6.574	6.562
Altri accantonamenti	49.244	47.829
Totale fondi per rischi e oneri	55.818	54.390
Debiti e altre passività		
I Derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione		
Intermediari	15.373	2.136
Compagnie di assicurazione e riassicurazione conti correnti	28.407	39.262
Compagnie di assicurazione e riassicurazione conti deposito	158.934	165.169
Debiti diversi	6.552	8.203
II Prestiti diversi e altri debiti finanziari	0	0
III Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	40.754	41.116
IV Altri debiti		
Imposte a carico degli assicurati	72.013	70.549
Oneri tributari diversi	11.162	27.725
Debiti diversi	80.704	57.675
V Altre passività	338.713	316.237
Totale debiti e altre passività	752.612	728.070
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	21.565.147	21.313.940

Valori in migliaia di euro

RENDICONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	Esercizio 2010			Esercizio 2009		
	Vita	Danni	Totale	Vita	Danni	Totale
CONTO TECNICO						
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
(+) Premi contabilizzati	1.907.103	3.538.422	5.445.525	2.187.757	3.677.268	5.865.025
(-) Variazione riserve tecniche e riserva premi	663.402	[4.051]	659.351	844.839	[52.893]	791.946
(-) Oneri relativi ai sinistri	1.521.800	2.755.386	4.277.186	1.757.283	3.203.208	4.960.491
(+) Saldo delle altre partite tecniche	[6.988]	2.909	[4.079]	[6.482]	[3.859]	[10.341]
(-) Spese di gestione	93.070	804.780	897.849	87.149	818.242	905.391
(+) Redditi netti degli investimenti (1)	312.070	55.826	367.896	742.242	267.622	1.009.864
Risultato lordo lavoro diretto	[66.087]	41.043	[25.044]	234.246	[27.527]	206.719
Risultato della riassicurazione passiva	[86]	[34.319]	[34.405]	501	[36.937]	[36.436]
Risultato netto del lavoro indiretto	504	4.451	4.955	[248]	1.987	1.739
Risultato del conto tecnico	[65.669]	11.175	[54.494]	234.499	[62.477]	172.022
CONTO NON TECNICO						
(+) Redditi degli investimenti (2)	0	11.933	11.933	47.912	48.716	96.629
(+) Altri proventi	14.139	58.238	72.377	12.946	62.302	75.248
(-) Altri oneri	34.533	120.321	154.854	30.449	101.667	132.116
Risultato dell'attività ordinaria	[86.063]	[38.974]	[125.037]	264.908	[53.125]	211.783
(+) Proventi straordinari	16.034	9.552	25.585	19.609	18.238	37.847
(-) Oneri straordinari	8.880	8.752	17.633	1.290	28.740	30.031
Risultato prima delle imposte	[78.910]	[38.175]	[117.085]	283.226	[63.627]	219.599
(-) Imposte	[26.401]	1.214	[25.187]	85.715	[3.532]	82.183
RISULTATO ECONOMICO NETTO	[52.509]	[39.389]	[91.898]	197.512	[60.095]	137.416

(1) Per i rami vita sono compresi i redditi al netto della quota trasferita al conto non tecnico. Per i rami danni sono compresi i redditi trasferiti dal conto non tecnico.

(2) Trattasi dei risultati derivanti dagli investimenti il cui rischio è a carico degli assicurati, che ha come contropartita una correlata variazione delle riserve tecniche e non incide, pertanto, sul risultato economico.

(3) Per i rami vita sono compresi i redditi trasferiti dal conto tecnico.

Per i rami danni sono compresi i redditi al netto della quota trasferita al conto tecnico.

PROSPETTO C

Valori in migliaia di euro

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO
 AVVENUTE DURANTE GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2010
 E 31 DICEMBRE 2009**

	Capitale sociale	Riserve patrimoniali e utili indivisi				Utile esercizio	TOTALE	
		Riserva sovrapp. emissione	Riserve da rivalutazione	Riserva legale	Riserve az. proprie e controllante			Altre riserve
SALDI AL 31 DICEMBRE 2008	150.000	503.111	97.000			1.514	(386.667)	364.958
Ripartizione dell'utile dell'esercizio 2008								
- riserva legale								
- riserva straordinaria								
- dividendo soci								
Copertura perdita 2008						(386.667)	386.667	
Riserva azioni controllante					33	(33)		
Riserva fusione						834.567		834.567
Riserva art.20 d.lgs 173/97						(14)		(14)
Conferimento	300	300						600
Risultato dell'esercizio 2009							137.416	137.416
SALDI AL 31 DICEMBRE 2009	150.300	503.411	97.000		33	449.367	137.416	1.337.528
Ripartizione dell'utile dell'esercizio 2009								
- riserva legale				6.871			(6.871)	
- riserva straordinaria						8.894	(8.894)	
- dividendo soci							(120.240)	(120.240)
Copertura perdita 2009								
Riserva azioni controllante					(33)	33		
Riserva da fusione								
Riserva art.20 d.lgs 173/97								
Riserva art.2426 - Differenze cambi						1.670	(1.670)	
Rivalutazione immobili								
Aumento capitale sociale						100.000		100.000
Risultato dell'esercizio 2010							(91.898)	(91.898)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2010	150.300	503.411	97.000	6.871		559.706	(91.898)	1.225.390

Valori in migliaia di euro

**PROSPETTO RELATIVO ALLA UTILIZZAZIONE E DISPONIBILITÀ
 DELLE RISERVE PATRIMONIALI**

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
Capitale sociale	150.300			
Riserve di capitale				
Riserva da sovrapprezzo di emissione	503.411	A, B	503.411 (1)	
Riserva art. 2426 c.c., 8 bis	258	---	258	
Riserva da rivalutazione immobili	96.546	A, B, C	96.546 (2)	
Versamento in c/aumento capitale	100.000	---	0	
Fondo di organizzazione	1.500	B	0	
Riserva da fusione	387.547	A, B, C	387.547	446.762 (a)
Riserva da rivalutazione immobili	454	A, B, C	454	
Riserve di utili				
Riserva legale	6.871	B	0	
Riserva straordinaria	68.989	A, B, C	68.989	
Riserva art. 2426 c.c., 8 bis	1.412	A, B	1.412	
Totale	1.317.288		1.058.617	
Quota non distribuibile			24.859	
Quota distribuibile			1.033.758	

 (*) A: per aumento di capitale
 B: per copertura perdite
 C: per distribuzione ai soci

(a) copertura perdita esercizio 2008 e 2009

PROSPETTO E

Valori in migliaia di euro

**RENDICONTO FINANZIARIO PER GLI ESERCIZI CHIUSI
 AL 31 DICEMBRE 2010 E 31 DICEMBRE 2009**

	2010	2009
FONTI DI FINANZIAMENTO		
LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE		
Utile netto dell'esercizio	(91.898)	137.416
Incremento netto delle riserve tecniche dei rami Vita e Danni	337.376	10.250.217
Svalutazione titoli e partecipazioni	336.550	127.823
Aumento (decremento) fondi	43.863	76.586
Decremento investimenti in partecipazioni	375.466	0
Decremento investimenti in immobili	0	0
Decremento finanziamenti	41.772	0
(Aumento) decremento di crediti e altre attività al netto dei debiti e altre passività	(78.055)	166.715
ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO		
Fusione Aurora+Conferimento	0	835.167
TOTALE FONTI	1.051.795	11.593.924
IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ		
Incremento investimenti in titoli	1.118.663	7.926.395
Incremento investimenti in partecipazioni	0	1.744.325
Incremento investimenti in immobili	18.497	19.279
Incremento investimenti classe D	113.877	846.343
Ripristino valori titoli/partecipazioni	43.888	428.201
Incremento finanziamenti	0	333.214
Altri impieghi di liquidità	0	247.963
Dividendi distribuiti	120.240	0
TOTALE IMPIEGHI	1.415.166	11.545.720
Aumento (decremento) disponibilità presso banche e cassa	(363.371)	48.204
TOTALE	1.051.795	11.593.924
Conti bancari attivi/disponibilità di cassa inizio esercizio	730.979	682.774
Conti bancari attivi/disponibilità di cassa fine periodo	367.607	730.979

Valori in euro

PROSPETTO RIASSUNTIVO DELLE RIVALUTAZIONI

Ai sensi dell'art. 10 della legge 72/1983 (Visentini-Bis) e della legge 413/1991 riguardante la rivalutazione obbligatoria dei beni immobili delle imprese si precisa per quali beni ancora in patrimonio al termine dell'esercizio, è stata eseguita la rivalutazione monetaria in base a dette leggi o a precedenti e per quale ammontare e, parimenti, per quali beni tutt'ora in patrimonio è stato derogato in passato ai criteri legali di valutazione in base all'art. 2426 C.C., 1° comma, e per quale ammontare (importi in euro).

RIVALUTAZIONI PER CONGUAGLIO MONETARIO

	Legge 823/73	Legge 576/75	Legge 295/78	Legge 72/83	Legge 413/91	Totale
Beni immobili destinati all'esercizio dell'impresa		46.804	27.673	1.695.443	3.849.507	5.619.428
Beni immobili ad uso di terzi	187.990	286.443	377.397	1.469.322	3.357.140	5.678.293
Totale beni immobili	187.990	333.247	405.071	3.164.765	7.206.648	11.297.721

RIVALUTAZIONI OPERATE IN DEROGA AI CRITERI EX ART. 2426 C.C.

	Da fusioni	Altre	D.L. 185/08	Totale
Beni immobili destinati all'esercizio dell'impresa	1.264.854	5.124.657	54.562.084	60.951.595
Beni immobili ad uso di terzi	1.018.618	4.480.096	45.059.777	50.558.491
TOTALE	2.283.472	9.604.753	99.621.861	111.510.086



PROSPETTI DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ



UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

ESERCIZIO 2010

Valori in migliaia di euro

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ

(Art. 28, comma 2, del Regolamento)

Rami esercitati

R.C. autoveicoli terrestri, aeromobili, marittimi, lacustri e fluviali, generale; credito; cauzione



Infortunati; malattia; corpi di veicoli terrestri, ferroviari, aerei, marittimi, lacustri e fluviali; merci trasportate; incendio ed elementi naturali; perdite pecuniarie di vario genere; assistenza



Altri danni ai beni; tutela giudiziaria



I - BASI DI CALCOLO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO PER L'ESERCIZIO 2010 DESUNTE DAI BILANCI

Voci dello stato patrimoniale - gestione danni		
(1) Credito v/soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2) Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione	(uguale voci 4 e 6)	3.409
(3) Altri attivi immateriali	(uguale voci 7, 8 e 9)	136.079
(4) Azioni e quote di imprese controllanti	(uguale voce 17)	
(5) Azioni o quote proprie	(uguale voce 91)	
(6) Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(uguale voce 101)	80.010
(7) Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	226.791
(8) Riserve di rivalutazione	(uguale voce 103)	97.000
(9) Riserva legale	(uguale voce 104)	
(10) Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11) Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12) Altre riserve ⁽¹⁾		329.130
(13) Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 ⁽¹⁾)	
(14) Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 ⁽¹⁾)	39.389
(15) Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	
(16) Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	
(17) Azioni preferenziali cumulative ⁽²⁾		
(18) Passività subordinate ⁽³⁾	(comprese nella voce 111)	626.689
(19) Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purchè non abbiano carattere eccezionale		
(20) Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa		
Voci del conto economico dell'esercizio 2010		
(21) Premi lordi contabilizzati	(uguale voce 1)	3.563.394
(22) Premi lordi contabilizzati dei rami 11, 12 e 13	(vedi allegato 2)	326.388
(23) Sinistri pagati: importo lordo	(uguale voce 8)	3.151.372
(24) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	299.526
(25) Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	53.477
(26) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	5.748
(27) Variazione dei recuperi: importo lordo	(uguale voce 11)	51.608
(28) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	14.494
(29) Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	1.424
(30) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	19
(31) Variazione della riserva sinistri: importo lordo	(da allegato 1)	-321.550
(32) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	-8.130
(33) Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-7.497
(34) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	-8.553
⁽¹⁾ Inserire le altre riserve di cui alla voce 107 ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto indicandone di seguito il dettaglio:		
Altre riserve - da fusione		303.872
Versamenti in conto capitale		25.000
Altre riserve		258
⁽²⁾ Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del Codice delle assicurazioni, specificando: - azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) - azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. b)		
⁽³⁾ Inserire le passività subordinate specificando:		
- prestiti a scadenza fissa		426.689
- prestiti per i quali non è fissata scadenza		200.000
- titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari		
^(*) Indicare l'importo della perdita in valore assoluto		

I - BASI DI CALCOLO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO PER L'ESERCIZIO 2010 DESUNTE DAI BILANCI

(segue)

Voci del conto economico degli esercizi precedenti al 2010

(35) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: importo lordo	(uguale voce 8)	3.194.945
(36) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 2)	306.018
(37) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	97.455
(38) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2009: importo lordo	(uguale voce 11)	72.765
(39) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 2)	22.594
(40) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	1.946
(41) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 1)	105.234
(42) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 2)	59.653
(43) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-43.636
(44) Sinistri pagati nell'esercizio 2008: importo lordo	(uguale voce 8)	3.120.601
(45) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2008: importo lordo	(da allegato 2)	286.881
(46) Sinistri pagati nell'esercizio 2008: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	198.057
(47) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2008: importo lordo	(uguale voce 11)	76.809
(48) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2008: importo lordo	(da allegato 2)	18.548
(49) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2008: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	361
(50) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2008: importo lordo	(da allegato 1)	-122.958
(51) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2008: importo lordo	(da allegato 2)	535
(52) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2008: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-15.705

Voci da compilarsi solo dalle imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari" ():**

(53) Sinistri pagati nell'esercizio 2007: importo lordo	(uguale voce 8)	
(54) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2007: importo lordo	(da allegato 1)	
(55) Sinistri pagati nell'esercizio 2006: importo lordo	(uguale voce 8)	
(56) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2006: importo lordo	(da allegato 1)	
(57) Sinistri pagati nell'esercizio 2005: importo lordo	(uguale voce 8)	
(58) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2005: importo lordo	(da allegato 1)	
(59) Sinistri pagati nell'esercizio 2004: importo lordo	(uguale voce 8)	
(60) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2004: importo lordo	(da allegato 1)	

(**) Per "rischi particolari" si intendono i rischi credito, tempesta, grandine e gelo

II - ELEMENTI COSTITUTIVI DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE

Elementi A)		
(61) = (6) - (1)	Capitale sociale o fondo equivalente versato Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:	80.010
(62) = (9)	riserva legale	
(63)	riserve libere	652.921
	Riporto di utili:	
(64)	utili portati a nuovo non distribuiti (***)	
(65)	utile dell'esercizio non distribuito (***)	
(66)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni	396.769
	di cui:	
(67)	prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata (per un ammontare non eccedente il 25% del minore fra l'importo di cui al rigo (105) e quello indicato al rigo (104)	196.769
(68)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	200.000
(69)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art 44, comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni	
(69bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate	-73.600
(69ter)	Altri elementi	
(70)		<i>Totale da (61) a (66), (69bis) e (69ter)</i>
(71)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione	1056101
(72) = (3)	Altri attivi immateriali	1.364
(73) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di imprese controllanti	136.079
(74) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e perdite portate a nuovo	39.389
(74bis)	Altre deduzioni	7.285
(75)		<i>Totale da (71) a (74)</i>
(76)		Totale elementi A) = (70) - (75)
		871.984
Elementi B)		
(77)	Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa	
(78)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritto, sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritto	
(79)		Totale elementi B) = (77) + (78)
(80)	<i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile</i> <i>(di cui elementi B ... %)</i>	Totale elementi A) e B) = (76) + (79)
		871.984

(63)=(7) + (8) + (10) + (11) + (12)

(66)=(67) + (68) + (69) a condizione che (66) <= 0,5 * [minore fra (105) e (104)]

(69bis) = totale colonne h - i - a - b dell'allegato 3

(71)=0,4 * (2)

(77)=(19) - (20) a condizione che (19) - (20) <= 0,20 * [minore fra (105) e (104)]

(78)=0,5 * (1) se (61) >= (6) / 2 a condizione che (78) <= 0,5 * [minore fra (105) e (104)]; (78) = 0 se (61) < (6) / 2

(**) Devono essere indicati i soli importi che, in base alla delibera dell'assemblea dei soci, permangono ad ogni effetto nel patrimonio netto dell'impresa

III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO

<i>(A) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi</i>		
(81)	Importo dei premi lordi contabilizzati dell'ultimo esercizio da ripartire:	3.726.588
(82)	quota inferiore o uguale $57.500.000 \text{ EURO} = 57.500 \times 0,18 =$	10.350
(83)	quota eccedente i $57.500.000 \text{ EURO} = 3.669.088 \times 0,16 =$	587.054
(84)	<i>Totale a), (82) + (83)</i>	597.404
(85)	Grado di conservazione (g) in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,500) $0,969$	
(86)	<i>Margine di solvibilità a) \times g), (84) \times (85)</i>	578.885
<i>(B) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi o negli ultimi 7 esercizi per le imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari"</i>		
(87)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo	9.913.131
(88)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo	-313.245
(89)	Variazione dei recuperi durante il periodo di riferimento: importo lordo	229.000
(90)	Onere dei sinistri	9.370.886
(91)	Media annuale: 1/3 o 1/7 di (90) ^(*)	3.123.629
(92)	quota inferiore o uguale $40.300.000 \text{ EURO} = 40.300 \times 0,26 =$	10.478
(93)	quota eccedente i $40.300.000 \text{ EURO} = 3.083.329 \times 0,23 =$	709.166
(94)	<i>Totale b), (92) + (93)</i>	719.644
(95)	<i>Margine di solvibilità richiesto b) \times g), (94) \times (85)</i>	697.335
Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia		
(96) = (86)	Importo del margine di solvibilità richiesto in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi	578.885
(97) = (95)	Importo del margine di solvibilità richiesto in rapporto all'onere medio dei sinistri	697.335
(98)	<i>Risultato più elevato tra (96) e (97)</i>	697.335
(98bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate	96.203
(98ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto	793.538
(99)	Quota di garanzia: 1/3 di (98ter)	264.513
(100)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46 comma 3 del Codice delle assicurazioni	3.500
(101)	<i>Quota di garanzia [importo più elevato tra (99) e (100)]</i>	264.513
(102)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2010 [risultato più elevato tra (98ter) e (101)]	793.538
(103)	<i>Ammontare del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2009</i>	807.047
(104)	<i>Ammontare del margine di solvibilità richiesto</i>	793.538
(105) = (80)	<i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile</i>	871.984
(106) = (105) - (104)	<i>Eccedenza (deficit)</i>	78.447

(81) = (21) + [(0,5) * (22)]

(85) = 1 - {[(25) + (37) + (46)] - [(29) + (40) + (49)] + [(33) + (43) + (52)]} / {[(23) + (35) + (44)] - [(27) + (38) + (47)] + [(31) + (41) + (50)]}

(87) = (23) + (35) + (44) + (0,5) * [(24) + (36) + (45)]; per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: (53) + (55) + (57) + (59)

(88) = (31) + (41) + (50) + (0,5) * [(32) + (42) + (51)]; per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: (54) + (56) + (58) + (60)

(89) = (27) + (38) + (47) + (0,5) * [(28) + (39) + (48)]

(90) = (87) + (88) - (89)

(98bis) = totale colonna g dell'allegato 3

(98ter) = (98) + (98bis)

(104) = se (102) > (103) allora (104) = (102);

se (102) < (103) allora (104) = (103) * [(113) - (59) di allegato 1 di nota integrativa] / [(293) - (239) di allegato 1 di nota integrativa], detto rapporto non può essere superiore a 1. In ogni caso (104) > (102).

(*) Per le imprese in attività da meno di 3 (7) anni, la media deve essere calcolata in base agli anni di effettivo esercizio

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

ESERCIZIO 2010

**ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE
 DI SOLVIBILITÀ - RAMI DANNI**

Valori in migliaia di euro	Esercizi						
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	-330.525	96.984	-108.814				
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:							
- costi							
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette							
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	182	196.760	20.721				
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	10.858	9.922	14.144				
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	1	2.595	1				
- ricavi							
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette							
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	6.871	11.405	32.301				
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	8.835	18.158	9.545				
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	20	45	8				
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio							
- per rischi delle assicurazioni dirette:							
(10) - costi							
(11) - ricavi							
- per rischi assunti in riassicurazione:							
(12) - costi	1.513	31	121				
(13) - ricavi	1.652	45	224				
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	139	13	102				

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità:

		Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(15) esercizio 2010	(1+6+8+14)	-321.550	voce 31 sez. I
(16) esercizio 2009	(1-2-4+6+8+14) **	105.234	voce 41 sez. I
(17) esercizio 2008	(1-2-4) ***	-122.958	voce 50 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

** Nel caso di 'rischi particolari' il calcolo deve essere effettuato anche per gli esercizi 2008, 2007, 2006, 2005 (voci 50, 54, 56, 58 sez. I)

*** Nel caso di 'rischi particolari' il calcolo deve essere effettuato anche per l'esercizio 2004 (voce 60 sez. I)

ALLEGATO N. 2
 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui
 all'art. 28 comma 2 del Regolamento

ESERCIZIO 2010

**ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE
 DI SOLVIBILITÀ - RAMI 11, 12 E 13**

Valori in migliaia di euro	Esercizi		
	2010	2009	2008
1 Premi lordi contabilizzati ⁽¹⁾	326.388	358.612	355.201
2 - ramo 11	21	59	87
3 - ramo 12	3.180	3.219	2.945
4 - ramo 13	323.187	355.334	352.169
5 Sinistri pagati: importo lordo ⁽²⁾	299.526	306.018	286.881
6 - ramo 11	8	8	24
7 - ramo 12	2.638	2.139	2.702
8 - ramo 13	296.881	303.870	284.154
9 Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori ⁽³⁾	5.748	9.048	9.117
10 - ramo 11	3	5	22
11 - ramo 12			
12 - ramo 13	5.745	9.043	9.095
13 Variazione dei recuperi: importo lordo ⁽⁴⁾	14.494	22.594	18.548
14 - ramo 11			
15 - ramo 12	-25	174	19
16 - ramo 13	14.519	22.420	18.529
17 Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori ⁽⁵⁾	19	18	463
18 - ramo 11			
19 - ramo 12			
20 - ramo 13	19	18	463
21 Variazione della riserva sinistri: importo lordo ⁽⁶⁾	-8.130	59.653	535
22 - ramo 11	5	75	-12
23 - ramo 12	-899	795	-129
24 - ramo 13	-7.237	58.783	676
25 Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori ⁽⁷⁾	-8.553	-6.787	-12.411
26 - ramo 11	-5	47	-21
27 - ramo 12			
28 - ramo 13	-8.548	-6.834	-12.390

⁽¹⁾ Compresi nella voce 1 del conto economico⁽²⁾ Compresi nella voce 8 del conto economico⁽³⁾ Compresi nella voce 9 del conto economico⁽⁴⁾ Compresi nella voce 11 del conto economico⁽⁵⁾ Compresi nella voce 12 del conto economico⁽⁶⁾ Indicare l'importo riportato negli allegati 2 bis⁽⁷⁾ Compresi nella voce 15 del conto economico

ALLEGATO N. 2 bis
al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui
all'art. 28 comma 2 del Regolamento

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ

Valori in migliaia di euro	Esercizi		
	2010	2009	2008
RAMO 11			
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	5	75	-12
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette		326	
(4) - per rischi assunti in riassicurazione			
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per rischi assunti in riassicurazione			
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi			
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi			
(13) - ricavi			
(14) totale variazioni per differenze cambi [11 + 13 - 10 - 12]			
Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 22 dell'allegato 2			
			Importo
(15) esercizio 2010	(1+6+8+14)	5	5
(16) esercizio 2009	(1-2-4+6+8+14)	75	75
(17) esercizio 2008	(1-2-4)	-12	-12

RAMO 12

(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	-899	795	-129
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per rischi assunti in riassicurazione			
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per rischi assunti in riassicurazione			
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi			
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi			
(13) - ricavi			
(14) totale variazioni per differenze cambi [11 + 13 - 10 - 12]			
Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 23 dell'allegato 2			
			Importo
(15) esercizio 2010	(1+6+8+14)	-899	-899
(16) esercizio 2009	(1-2-4+6+8+14)	795	795
(17) esercizio 2008	(1-2-4)	-129	-129

RAMO 13

(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	-7.245	52.687	373
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette		31.631	
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	35	27	1.743
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione		2.541	
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	129	1.161	1.668
(8) - per rischi assunti in riassicurazione		6.096	181
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi			
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi	110		0
(13) - ricavi	118	1	123
(14) totale variazioni per differenze cambi [11 + 13 - 10 - 12]	8	1	123
Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 22 dell'allegato 2			
			Importo
(15) esercizio 2010	(1+6+8+14)	-7.237	-7.237
(16) esercizio 2009	(1-2-4+6+8+14)	58.756	58.756
(17) esercizio 2008	(1-2-4)	-1.370	-1.370

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

ALLEGATO N. 4
 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
 di cui all'art. 10 comma 2 del Regolamento n° 28
 del 17 Febbraio 2009

ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ - RISERVA INDISPONIBILE

Valori in migliaia di euro

Gestione danni

1) Riserva indisponibile pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è esercitata la facoltà di cui all'articolo 4, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre 2008, al netto del relativo onere fiscale	0
2) Valore di bilancio dei titoli emessi da entità di cui sia stata dichiarata l'insolvenza o nei confronti delle quali sia stata avviata una procedura concorsuale	7.285
Totale	7.285

Istruzioni per la compilazione

Per l'esercizio 2008 le voci sottoindicate del prospetto del margine di solvibilità devono soddisfare i seguenti vincoli:
 $[69ter] = [1] \text{ Allegato 4 a condizione che } [69ter] \leq 0,2 * [\text{minore fra } [105] \text{ e } [104]]$ e che $[66] + [69ter] \leq 0,5 * [\text{minore fra } [105] \text{ e } [104]]$
 $[74bis] = [1] \text{ Allegato 4} + [2] \text{ Allegato 4}$

UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

ESERCIZIO 2010

Valori in migliaia di euro

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ

(Art. 28, comma 1, del Regolamento)

Rami per i quali è stato determinato il margine di solvibilità

I - Le assicurazioni sulla durata della vita umana	<input checked="" type="checkbox"/>
II - Le assicurazioni di nuzialità, le assicurazioni di natalità	<input type="checkbox"/>
III - Le assicurazioni di cui ai punti I e II connesse con fondi di investimento	<input checked="" type="checkbox"/>
IV - L'assicurazione malattia di cui all'art. 1, numero 1, lett. d), della direttiva CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979	<input checked="" type="checkbox"/>
V - Le operazioni di capitalizzazione di cui all'art. 2 comma 1 punto V del Codice delle assicurazioni	<input checked="" type="checkbox"/>
VI - Le operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa	<input checked="" type="checkbox"/>
Assicurazioni complementari (rischi di danni alla persona)	<input type="checkbox"/>

I - BASI DI CALCOLO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO PER L'ESERCIZIO 2010 DESUNTE DAI BILANCI

Voci dello stato patrimoniale - gestione vita		
(1) Credito v/soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2) Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	(uguale voce 3)	13.925
(3) Altri attivi immateriali	(uguale voci 6, 7, 8 e 9)	101.489
(4) Azioni e quote delle imprese controllanti	(uguale voce 17)	
(5) Azioni o quote proprie	(uguale voce 91)	
(6) Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(uguale voce 101)	70.290
(7) Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	276.620
(8) Riserve di rivalutazione	(comprese nella voce 103)	
(9) Riserva legale	(uguale voce 104)	6.871
(10) Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11) Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12) Altre riserve: ⁽¹⁾		230.576
(13) Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 ⁽¹⁾)	
(14) Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 ⁽¹⁾)	52.509
(15) Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	
(16) Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	
(17) Azioni preferenziali cumulative: ⁽²⁾		
(18) Passività subordinate: ⁽³⁾	(comprese nella voce 111)	335.000
(19) Utile realizzato nell'anno 2010: ⁽⁴⁾		
(20) Utile realizzato nell'anno 2009: ⁽⁴⁾		
(21) Utile realizzato nell'anno 2008: ⁽⁴⁾		
(22) Utile realizzato nell'anno 2007: ⁽⁴⁾		
(23) Utile realizzato nell'anno 2006: ⁽⁴⁾		
(24) Utile annuo stimato: ⁽⁵⁾		
(25) Durata media residua dei contratti alla fine dell'anno 2010		
(26) Riserva matematica determinata in base ai premi puri		12.326.401
(27) Riserva matematica determinata in base ai premi puri relativa ai rischi ceduti		100.331
(28) Riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati della rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa	Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art 23, comma 1, lett b), del Regolamento	12.286.700
(29) Riserva matematica come al punto (28) relativa alle cessioni in riassicurazione		100.106
(30) Somma delle differenze tra capitali "Vita" e le riserve matematiche per tutti i contratti per i quali non sia cessato il pagamento premi		1.530.942
(31) Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purchè non abbiano carattere eccezionale	Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art 23, comma 1, lett c), del Regolamento	
(32) Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa:		
(33) Impegni prevedibili nei confronti degli assicurati ⁽⁶⁾		

AVVERTENZA GENERALE: tutte le voci relative ai rapporti di riassicurazione passiva non comprendono gli importi a carico della CONSAP per cessioni legali

⁽¹⁾ Inserire le altre riserve di cui alla voce 107, ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto, specificandone di seguito il dettaglio:

Altre riserve - da fusione	83.675
Versamenti in conto capitale	75.000
Riserva straordinaria	60.095
Altre riserve	11.806

⁽²⁾ Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art 44, comma 3, lett a) e b) del Codice delle assicurazioni, specificando:

- azioni preferenziali cumulative, di cui all'art 44, comma 3, lett a)
- azioni preferenziali cumulative, di cui all'art 44, comma 3, lett b)

⁽³⁾ Inserire le passività subordinate specificando:

- prestiti a scadenza fissa	135.000
- prestiti per i quali non è fissata scadenza	200.000
- titoli a durata indeterminata ed altri strumenti finanziari	

⁽⁴⁾ Indicare gli utili realizzati negli ultimi cinque esercizi nelle attività di cui ai rami I, II, III e IV riportati all'art 2 comma 1 e nelle assicurazioni complementari di cui all'art 2 comma 2 del Codice delle assicurazioni

⁽⁵⁾ Indicare il valore riportato nella relazione appositamente redatta dall'attuario incaricato; tenuto conto della possibilità di utilizzo di tale voce fino alla scadenza del periodo transitorio

⁽⁶⁾ Riportare il valore indicato nella relazione appositamente predisposta dall'attuario incaricato

^(*) Indicare l'importo in valore assoluto

**I - BASI DI CALCOLO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO
 PER L'ESERCIZIO 2010 DESUNTE DAI BILANCI**

(segue)

I/II - Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità	
(34) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	7.799.297
(35) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	12.261
(36) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	77.884
(37) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	12.564.083
(38) Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	9.298.466
(39) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata massima di tre anni	1.513.139
(40) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque	307.000
Assicurazioni complementari - Rischi di danni alla persona	
(41) Premi lordi contabilizzati	686
(42) Sinistri pagati nell'esercizio 2010: importo lordo	52
(43) Sinistri pagati nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	26
(44) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 1)	-52
(45) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	-26
(46) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: importo lordo	
(47) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	
(48) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 1)	52
(49) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	0
(50) Sinistri pagati nell'esercizio 2008: importo lordo	526
(51) Sinistri pagati nell'esercizio 2008: quote a carico dei riassicuratori	425
(52) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2008: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 1)	-860
(53) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2008: quote a carico dei riassicuratori	-759
IV - Assicurazioni malattia	
(54) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	359
(55) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(56) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	90
(57) Premi lordi contabilizzati	152
(58) Sinistri pagati nell'esercizio 2010: importo lordo	40
(59) Sinistri pagati nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	-6
(60) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 2)	5
(61) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	3
(62) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: importo lordo	40
(63) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	27
(64) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 2)	
(65) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	
(66) Sinistri pagati nell'esercizio 2008: importo lordo	26
(67) Sinistri pagati nell'esercizio 2008: quote a carico dei riassicuratori	17
(68) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2008: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 2)	
(69) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2008: quote a carico dei riassicuratori	
V - Le operazioni di capitalizzazione	
(70) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	2.212.697
(71) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(72) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	22.645
III/VI - Assicurazioni connesse con i fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione	
<i>Con assunzione del rischio di investimento:</i>	
(73) Riserve relative alle operazioni dirette	1.659.864
(74) Riserve relative alle accettazioni in riassicurazione	
(75) Riserve relative alle cessioni in riassicurazione	
<i>Senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni:</i>	
(76) Riserve relative alle operazioni dirette	617.552
(77) Attività pertinenti ai fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	
<i>Senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'importo delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni:</i>	
(78) Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle assicurazioni connesse con fondi di investimento) ⁽⁸⁾	112
(79) Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle operazioni di gestione di fondi pensione) ⁽⁹⁾	263
<i>Con assunzione del rischio di mortalità:</i>	
(80) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	26.297
(81) Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	26.297

⁽⁸⁾ Riportare l'importo indicato nella riga c) del prospetto 2 di cui all'allegato 3 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità relativamente al ramo III⁽⁹⁾ Riportare l'importo indicato nella riga c) del prospetto 2 di cui all'allegato 3 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità relativamente al ramo VI

II - ELEMENTI COSTITUTIVI DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE

Elementi A)		
(82) = (6) - (1)	Capitale sociale o fondo equivalente versato	70.290
	Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:	
83) = (9)	riserva legale	6.871
(84)	riserve libere	507.196
	Riporto di utili:	
(85)	utili portati a nuovo non distribuiti ^(*)	
(86)	utile dell'esercizio non distribuito ^(*)	
(87)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni	277.003
	di cui:	
(88)	prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata (per un ammontare non eccedente il 25% del minore fra l'importo di cui al rigo 169 e quello indicato al rigo 168)	77.003
(89)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	200.000
(90)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44, comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni	
(90bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate	-45.047
(90ter)	Altri elementi	
(91)	<i>Totale da (82) a (87), (90bis) e (90ter)</i>	816.313
(92)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare, di cui all'art. 12, comma 2 del Regolamento	
(93) = (3)	Altri attivi immateriali	101.489
(94) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di società controllanti	
(95) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e degli esercizi precedenti portate a nuovo	52.509
(95bis)	Altre deduzioni	35.717
(96)	<i>Totale da (92) a (95bis)</i>	189.716
(97)	Totale elementi A) = (91) - (96)	626.597
Elementi B)		
(98)	50% degli utili futuri	
(99)	Differenza tra l'importo della riserva matematica determinata in base ai premi puri risultante dal bilancio diminuita dell'importo della stessa riserva relativa ai rischi ceduti e l'importo della corrispondente riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati dalla rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa (nei limiti di cui art. 23 comma 1, lett. b) del Regolamento)	
(100)	Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze e degli impegni prevedibili nei confronti degli assicurati, risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa.	
(101)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritto, sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritto.	
(102)	Totale elementi B) = (98)+(99)+(100)+(101)	
(103)	<i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile (di cui elementi B...%)</i>	Totale elementi A) e B) = (97) + (102)
		626.597

Devono essere indicati i soli importi che, in base alla delibera dell'Assemblea dei Soci permangono ad ogni effetto nel patrimonio dell'impresa.

(84) = (7) + (8) + (10) + (11) + (12)

(87) = (88) + (89) + (90) a condizione che (87) <= 0,5 * [minore fra (168) e (169)]

(90bis) = totale colonne h - i - a - b dell'allegato 4

(92) = (2) - [(26) - (27) - (28) + (29)] purchè sia positiva

(98) = 0,5 * [(24) * (25)] - [(31) - (32) - (33)]; a condizione che (98) <= 0,25 * [(minore fra (168) e (169))] e che (24) <= [(19) + (20) + (21) + (22) + (23)]/5; inoltre (25) <= 6

(99) = [(26) - (27) - (28) + (29)] - (2) a condizione che sia positiva e che [(26) - (27) - (28) + (29)] <= [3,5 / 100] * (30)

(100) = [(31) - (32) - (33)] a condizione che [(31) - (32) - (33)] <= 0,10 * [minore fra (168) e (169)]

(101) = 0,5 * (1) se (82) >= (6) / 2 a condizione che (101) <= 0,5 * [minore fra (168) e (169)]; (101) = 0 se (82) < (6) / 2

III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO

A) Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità			
(104)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	312.462	
(105)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,990	
(106)		(104) x (105)	309.338
	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (escluse le temporanee caso morte di cui ai punti successivi)		
(107)	0,3/100 del capitale sotto rischio		32.232
	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (temporanee caso morte con durata massima tre anni):		
(108)	0,1/100 del capitale sotto rischio		1.513
	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (temporanee caso morte con durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque anni):		
(109)	0,15/100 del capitale sotto rischio		461
(110)	<i>Totale (107) + (108) + (109)</i>	34.205	
(111)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	0,740	
(112)		(110) x (111)	25.312
(113)	Margine di solvibilità richiesto A): (106) + (112)		334.650
B) Assicurazioni complementari dei rischi di danni alla persona (art.2 comma 2 del Codice delle assicurazioni)			
<i>b1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>			
(114)=(41)	Importo dei premi lordi contabilizzati		686
	da ripartire:		
(115)	quota inferiore o uguale a 57.500.000 EURO =	686 x 0,18 =	123
(116)	quota eccedente i 57.500.000 EURO =	x 0,16 =	
(117)	<i>Totale (115) + (116)</i>		123
(118)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)	0,500	
(119)	<i>Margine di solvibilità richiesto b1, (117) x (118)</i>		62
<i>b2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>			
(120)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo		578
(121)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		-860
(122)	Onere dei sinistri		-282
(123)	Media annuale: 1/3 di (122)		-94
	da ripartire:		
(124)	quota inferiore o uguale a 40.300.000 EURO =	-94 x 0,26 =	-25
(125)	quota eccedente i 40.300.000 EURO =	x 0,23 =	
(126)	<i>Totale (124) + (125)</i>		-25
(127)	<i>Margine di solvibilità richiesto b2, (126) x (118)</i>		-13
(128)	<i>Margine di solvibilità richiesto B); risultato più elevato fra (119) e (127)</i>		62
(129)	<i>Margine di solvibilità richiesto B) Esercizio 2009</i>		65
(130)	Margine di solvibilità richiesto B)		
C) Assicurazioni malattia			
(131)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	14	
(132)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,850	
(133)		(131) x (132)	12
<i>c1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>			
(134)=(57)	Importo dei premi lordi contabilizzati		152
	da ripartire:		
(135)	quota inferiore o uguale a 57.500.000 EURO =	152 x 0,18/3 =	9
(136)	quota eccedente i 57.500.000 EURO =	x 0,16/3 =	
(137)	<i>Totale (135) + (136)</i>		9
(138)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)	0,629	
(139)	<i>Margine di solvibilità richiesto c1, (137) x (138)</i>		6
<i>c2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>			
(140)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo		106
(141)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo		5
(142)	Onere dei sinistri		111
(143)	Media annuale: 1/3 di (142)		36
	da ripartire:		
(144)	quota inferiore o uguale a 40.300.000 EURO =	36 x 0,26/3 =	3
(145)	quota eccedente i 40.300.000 EURO =	x 0,23/3 =	
(146)	<i>Totale (144) + (145)</i>		3
(147)	<i>Margine di solvibilità richiesto c2, (146) x (138)</i>		2
(148)	<i>Margine di solvibilità richiesto: risultato più elevato fra (139) e (147)</i>		6
(149)	<i>Margine di solvibilità richiesto Esercizio 2009</i>		6
(150)	<i>Margine di solvibilità richiesto Esercizio 2010</i>		6
(151)	Margine di solvibilità richiesto C): (133) + (150)		18

(segue) **III - AMMONTARE DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO**

D) Le operazioni di capitalizzazione			
(152)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	88.508	
(153)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,990	
(154)	Margine di solvibilità richiesto D): (152) x (153)		87.623
E) Assicurazioni connesse con fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione			
<i>Con assunzione di un rischio di investimento</i>			
(155)	4/100 riserve relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	66.395	
(156)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000	
(157)		(155) x (156)	66.395
<i>Senza assunzione di un rischio di investimento sempre che i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni</i>			
(158)	1/100 riserve lorde del lavoro diretto		6.176
<i>Senza assunzione di un rischio di investimento sempre che i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni</i>			
(159)	25/100 delle spese amministrative nette dell'ultimo esercizio		94
<i>Con assunzione di un rischio di mortalità</i>			
(160)	0,3/100 dei capitali sotto rischio non negativi	79	
(161)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	1,000	
(162)		(160) x (161)	79
(163)	Margine di solvibilità richiesto E): (157) + (158) + (159) + (162)		72.743

Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia			
(164)	Margine di solvibilità complessivo (113) + (130) + (151) + (154) + (163)	495.033	
(164bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate	58.972	
(164ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto	554.005	
(164quater)	Importo del margine di solvibilità richiesto di cui alla voce 70 dell'allegato 5 al Regolamento n.33		
(164quinques)	Importo del margine di solvibilità richiesto complessivo (164ter) + (16quater)	554.005	
(165)	Quota di garanzia: 1/3 di (164ter)	184.668	
(166)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46, comma 2, del decreto	3.500	
(167)	Quota di garanzia [importo più elevato tra (165) e (166)]	184.668	
(168)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto [il risultato più elevato tra (164) e (167)]	554.005	
(169) = (103)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile	626.597	
(170) = (169) - (168)	Eccedenza (deficit)	72.592	

(104) = (4 / 100) x [(34) + (35)]
(105) = [(34) + (35) - (36)] / [(34) + (35)]
(107) = (0,3 / 100) x [(37) - (39) - (40)]
(108) = (0,1 / 100) x (39)
(109) = (0,15 / 100) x (40)
(111) = (38) / (37)
(118) = 1 - [(43) + (47) + (51) + (45) + (49) + (53)] / [(142) + (46) + (50) + (44) + (48) + (52)]
(120) = (42) + (46) + (50)
(121) = (44) + (48) + (52)
(122) = (120) + (121)
(130) = se [(28) - (129)] allora (130) = (129) * [Riserva sinistri N (voce(2)-Allegato 1)] / [Riserva sinistri N-1 (voce(2)-Allegato 1)] detto rapporto non può essere > di 1; se [(28) > (129)] allora (130) = (128)
(131) = (4 / 100) x [(54) + (55)]
(132) = [(54) + (55) - (56)] / [(54) + (55)]
(138) = [(58 + 62 + 66) - (59 + 63 + 67) + (60 + 64 + 68) - (61 + 65 + 69)] / [(58 + 62 + 66) + (60 + 64 + 68)]
(140) = (58) + (62) + (66)
(141) = (60) + (64) + (68)
(142) = (140) + (141)
(149) = (150) del prospetto margine es. N-1
(150) = se [(148) > (149)] allora (150) = (148)
se [(148) < (149)] allora (150) = (149) * [Riserva sinistri N (voce(2)-Allegato 2)] / [Riserva sinistri N-1 (voce(2)-Allegato 2)], detto rapporto non può essere > di 1. In ogni caso (150) >= (148).
(152) = (4 / 100) x [(70) + (71)]
(153) = [(70) + (71) - (72)] / [(70) + (71)]
(155) = (4 / 100) x [(73) + (74)]
(156) = [(73) + (74) - (75)] / [(73) + (74)]
(158) = (1 / 100) x [(76) + (77)]
(159) = (25 / 100) * [(78) + (79)]
(160) = (0,3 / 100) * (80)
(161) = (81) / (80)
(164bis) = totale colonna g dell'allegato 4
(164ter) = (164) + (164bis)
(168) = voce 71 allegato 5 del Regolamento 33 se l'impresa è tenuta alla compilazione dell'allegato

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Il sottoscritto attuario, incaricato delle verifiche di cui all'art. 31 del Codice delle assicurazioni, dichiara che le basi di calcolo e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto risultano determinati conformemente al medesimo codice ed alle disposizioni regolamentari di attuazione

L'Attuario

D.ssa Antonella Rigaccini

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

ESERCIZIO 2010

**ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ
 - ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI (RISCHI DI DANNI ALLA PERSONA)**

Valori in migliaia di euro

	Esercizi		
	2010	2009	2008
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (compresa nella voce 48 del Conto Economico)	-52	52	-860
(2) Riserva sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione		26	
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti*:			
- costi			
(3) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(5) - per rischi assunti in riassicurazione			
(6) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(7) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(9) - per rischi assunti in riassicurazione			
(10) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(11) - costi			
(12) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(13) - costi			
(14) - ricavi			
(15) totale variazioni per differenze cambi (12 + 14 - 11 - 13)			

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità richiesto:

		Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(16) esercizio 2010	(1+7+9+15)	-52	voce 44 sez. I
(17) esercizio 2009	(1-3-5+7+9+15)	52	voce 48 sez. I
(18) esercizio 2008	(1-3-5)	-860	voce 52 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

ESERCIZIO 2010

**ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ
 - ASSICURAZIONI MALATTIA DI CUI ALL'ART. 1, NUMERO 1, LETT. D,
 DELLA DIRETTIVA CEE N. 79/267 DEL 5 MARZO 1979 - BASI DI
 RIFERIMENTO PER IL CALCOLO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ RICHIESTO
 AI SENSI DELL'ART. 4, COMMA 1, LETT.C) PUNTO 2, DEL REGOLAMENTO**

Valori in migliaia di euro

	Esercizi		
	2010	2009	2008
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (compresa nella voce 48 del Conto Economico)	5		
(2) Riserva sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	3		
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti*:			
- costi			
(3) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(5) - per rischi assunti in riassicurazione			
(6) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(7) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(9) - per rischi assunti in riassicurazione			
(10) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(11) - costi			
(12) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(13) - costi			
(14) - ricavi			
(15) totale variazioni per differenze cambi (12 + 14 - 11 - 13)			

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità:

	Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(16) esercizio 2010	(1+7+9+15)	5 voce 60 sez. I
(17) esercizio 2009	(1-3-5+7+9+15)	voce 64 sez. I
(18) esercizio 2008	(1-3-5)	voce 68 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ
SPESE DI AMMINISTRAZIONE NETTE DELL'ULTIMO ESERCIZIO RELATIVE
ALLE ASSICURAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO
ED ALLE OPERAZIONI DI GESTIONE DI FONDI PENSIONE

Valori in migliaia di euro

PROSPETTO 1

Altre spese di amministrazione	Ramo I	Ramo II	Ramo III	Ramo IV	Ramo V	Ramo VI	Totale
	19.637	0	502	2	4.143	663	24.947 (1)
Provvigioni di incasso	8.517	0	0	0	81	1	8.599 (2)

(1) uguale voce 70 del conto economico

(2) uguale voce 69 del conto economico

PROSPETTO 2

Dettaglio delle altre spese di amministrazione e delle provvigioni di incasso
per tipologia di contratto - (rami III e VI)

	Ramo III	Ramo VI
a) con assunzione del rischio di investimento	60	375
b) senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni	330	26
c) senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore o uguale a cinque anni	112	263
Totale	502	664

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ

	RAMI I-II		RAMO III			RAMO IV			RAMO V			RAMO VI		
	importo riserve matema- tiche	margine richiesto	importo riserve matema- tiche	importo riserve classe D.I	margine richiesto	importo riserve matema- tiche	margine richiesto	importo riserve matema- tiche	importo riserve classe D.I	margine richiesto	importo riserve matema- tiche	importo riserve classe D.II	Attività pertinenti ai fondi pensione	margine richiesto
Contratti sui quali il margine è calcolato al 4%	1 7.811.557	2 309.338	3 82.401	4 93.585	5 7.039	6 360	7 18	8 2.212.697	9 0	10 87.623	11 2.661	12 1.481.217	13 59.356	
Contratti sui quali il margine è calcolato all'1%				14 515.931	15 5.159							16 101.620	17 0	18 1.017
Contratti i cui C sotto rischio sono non negativi		19 25.312			20 79									21 0
Contratti sui quali il margine è calcolato al 25% delle altre spese di amministrazione e provvigioni di incasso				22 174.537	23 27							24 0	25 1.037.598	26 66
Totale	27 7.811.557	28 334.650	29 82.401	30 784.053	31 12.304	32 360	33 18	34 2.212.697	35 0	36 87.623	37 2.661	38 1.582.837	39 1.037.598	40 60.439

3+4+11+12 = voce 73+74 prospetto margine

7 = voce 151 prospetto margine

8+9 = voce 70+71 prospetto margine

5+13 = voce 157 prospetto margine

15+18 = voce 158 prospetto margine

20+21 = voce 162 prospetto margine

23+26 = voce 159 prospetto margine

28+31+33+36+40 = (voce 164-voce 130) prospetto margine

27+29+32+34+37 = voce 118 SP

30+35 = voce 125 SP

38 = voce 126 SP

39 = garanzie, impegni e altri conti d'ordine voce VI

ESERCIZIO 2010

**ALLEGATO AL PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ
 - RISERVA INDISPONIBILE**

Valori in migliaia di euro

Gestione vita

1) Riserva indisponibile pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è esercitata la facoltà di cui all'articolo 4, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre 2008, al netto del relativo onere fiscale	0
2) Valore di bilancio dei titoli emessi da entità di cui sia stata dichiarata l'insolvenza o nei confronti delle quali sia stata avviata una procedura concorsuale	35.717
Totale	35.717

ESERCIZIO 2010

PROSPETTO SULL'UTILIZZO DELL'ECEDENZA DEL MARGINE
DI SOLVIBILITÀ DISPONIBILE (ART. 31 DEL REGOLAMENTO)

Valori in migliaia di euro

Voci di riferimento dei modelli del margine di solvibilità rami vita e rami danni		Assicurazioni vita		Assicurazioni danni		Totale
Ammontare del margine di solvibilità richiesto: rami vita (168); rami danni (104)	(a)	1	554.005	11	793.538	21 1.347.543
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rami vita (169); rami danni (105)	(b)	2	626.597	12	871.984	22 1.498.581
Ecceденza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine di solvibilità richiesto	(c) = (b - a)	3	72.592	13	78.447	23 151.038
Impegni derivanti dalla concessione di fidejussioni o garanzie dettagliati in allegato	(d)	4	0	14	0	24 0
Altri impegni che incidono sull'assorbimento del margine	(e)	5	0	15	0	25 0
Totale impegni	(f) = (d+e)	6	0	16	0	26 0
	(g) = (c-f)	7	72.592	17	78.447	27 151.038

Note: (d) Gli importi sono dettagliati nell'Allegato.

(e) Gli altri impegni sono dettagliati in una nota allegata

Note: (d) Gli importi sono dettagliati nell'Allegato.

(e) Gli altri impegni sono dettagliati in una nota allegata

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente

(**)

Vanes Galanti

(**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

ESERCIZIO 2010

**PROSPETTO DEL MARGINE DI SOLVIBILITÀ DELLE IMPRESE
 CHE ESERCITANO CONGIUNTAMENTE LE ASSICURAZIONI
 SULLA VITA E CONTRO I DANNI (ART. 29 DEL REGOLAMENTO)**

Valori in migliaia di euro

Voci di riferimento dei modelli del margine di solvibilità rami vita e rami danni		Assicurazioni vita	Assicurazioni danni	Totale
Ammontare del margine di solvibilità richiesto: rami vita (168); rami danni (104)	(a)	1 554.005	11 793.538	21 1.347.543
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile				
totale elementi A): rami vita (97); rami danni (76)	(b)	2 626.597	12 871.984	22 1.498.581
totale elementi B): rami vita (102); rami danni (79)	(c)	3 0	13 0	23 0
Totale elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile	(b + c)	4 626.597	14 871.984	24 1.498.581
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine di solvibilità da costituire	$d = [(b+c) - a]$	5 72.592	15 78.447	25 151.038
Utilizzazione ai sensi dell'art. 348, comma 3, del Codice delle assicurazioni degli elementi espliciti del margine di solvibilità ancora disponibili di cui agli artt. 44, comma 2, lett. a), b), c) del Codice delle assicurazioni	(e)	6 0	16 0	26 0
	$f = (d + e)$	7 72.592	17 78.447	27 151.038

N.B. (e) sempre \leq (d)
(e) sempre \leq (b)

I rappresentanti legali della Società ^(*)
Il Presidente

(**)

Vanes Galanti

(**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente

(**)

Vanes Galanti

(**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Il sottoscritto attuario, incaricato delle verifiche di cui all'art. 31 del Codice delle assicurazioni, dichiara che le basi di calcolo e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto risultano determinati conformemente al medesimo codice ed alle disposizioni regolamentari di attuazione

L'Attuario

D.ssa Antonella Rigaccini

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.



PROSPETTI DELLE COPERTURE DELLE RISERVE TECNICHE



UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

ESERCIZIO 2010

PROSPETTO ANNUALE DELLE ATTIVITÀ ASSEGNATE ALLA COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE DI CUI AGLI ARTT. 36 E 41, COMMA 4, DEL D. LGS. 209/05

PROSPETTO ANNUALE DELLE ATTIVITÀ ASSEGNATE ALLA COPERTURA
DELLE RISERVE TECNICHE DI CUI ALL'ART. 36 E 41, COMMA 4, DEL D.LGS. 209/05

Valori in euro

Riserve tecniche	Alla chiusura dell'esercizio 2010				Alla chiusura dell'esercizio precedente			
Riserve tecniche da coprire	9		10.249.844.803		10		696.714.747	
Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2010		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente				
		Valori	%	Valori	%			
A INVESTIMENTI								
A.1 Titoli di debito e altri valori assimilabili								
A.1.1a Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, negoziati in un mercato regolamentato;	13	3.783.231.406	14	36,91	15	3.537.541.380	16	36,48
A.1.1b Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, non negoziati in un mercato regolamentato;	17	12.245.970	18	0,12	19	10.472.199	20	0,11
A.1.2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;	21	4.836.641.351	22	47,19	23	4.772.135.427	24	49,21
A.1.2b Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	25	544.585.421	26	5,31	27	495.659.805	28	5,11
A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purchè con scadenza residua inferiore all'anno;	29	0	30	0,00	31	0	32	0,00
A.1.4 Quote di OICR armonizzati;	33	0	34	0,00	35	0	36	0,00
A.1.5 Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	37	38	0,00	39	0	40	0,00
A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;	53	131.104.849	54	1,28	55	37.777.274	56	0,39
Totale A.1	57	9.307.808.997	58	90,81	59	8.853.586.085	60	91,31
di cui titoli strutturati (a)	501	3.272.328.007	502	31,93	503	3.197.875.513	504	32,98
di cui cartolarizzazioni (b)	505	27.486.907	506	0,27	507	8.980.257	508	0,09
Totale (a) + (b)	509	3.299.814.914	510	32,19	511	3.206.855.770	512	33,07
A.2 Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie prestate da enti locali territoriali;	20%	61	62	0,00	63	0	64	0,00
A.3 Titoli di capitale e altri valori assimilabili								
A.3.1a Azioni negoziate in un mercato regolamentato;	65	609.437.370	66	5,95	67	620.375.630	68	6,40
A.3.1b Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenente all'OCSE, il cui bilancio sia stato certificato da almeno 3 anni da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	69	173.190.001	70	1,69	71	57.372.705	72	0,59
A.3.3 Quote di OICR armonizzati;	77	0	78	0,00	79	0	80	0,00
A.3.4 Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi negoziati in un mercato regolamentato;	5%	81	82	0,00	83	0	84	0,00
Totale A.3	85	782.627.371	86	7,64	87	677.748.335	88	6,99
A.4 Comparto immobiliare								
A.4.1 Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;	89	0	90	0,00	91	0	92	0,00
A.4.2 Beni immobili concessi in leasing;	10%	93	94	0,00	95	0	96	0,00
A.4.3 Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga almeno il 10% del capitale, a condizione che la capogruppo del gruppo assicurativo detenga direttamente e/o indirettamente più del 50 per cento del capitale sociale aventi ad oggetto esclusivo la costruzione o la gestione di immobili per l'edilizia residenziale non di lusso o per uso industriale o commerciale o per l'esercizio dell'attività agricola, per l'importo iscritto in bilancio nel limite del valore economico degli immobili assunto in proporzione alla quota di capitale sociale detenuto ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta;	97	0	98	0,00	99	0	100	0,00
da riportare		10.090.436.368		98,44		9.531.334.420		98,29

<i>riporto</i>			10.090.436.368		98,44		9.531.334.420		98,29
A.4.4 Quote di OICR immobiliari chiusi riservati e non riservati situati in uno stato membro.	10%	101	0	102	0,00	103	0	104	0,00
Totale A.4	40%	109	0	110	0,00	111	0	112	0,00
A.5 Investimenti alternativi									
A.5.1a Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario;		301	0	302	0,00	303	0	304	0,00
A.5.1b Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto azionario;		305	0	306	0,00	307	0	308	0,00
A.5.2a Investimenti in quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in fondi mobiliari riservati;		309	0	310	0,00	311	0	312	0,00
A.5.2b Investimenti in Fondi mobiliari ed immobiliari speculativi;		313	10.000.000	314	0,10	315	0	316	0,00
Sub-totale A.5.2a+A.5.2.b	5%	317	10.000.000	318	0,10	319	0	320	0,00
totale A.5	10%	321	10.000.000	322	0,10	323	0	324	0,00
Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2.b	35%	325	792.627.371	326	7,73	327	677.748.335	328	6,99
TOTALE A		113	10.100.436.368	114	98,54	115	9.531.334.420	116	98,29
B CREDITI									
B.1 Crediti verso riassicuratori al netto delle partite debitorie, comprese le quote di riserve tecniche a loro carico, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		117	0	118	0,00	119	0	120	0,00
B.2 Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		121	0	122	0,00	123	0	124	0,00
B.3.1 Crediti nei confronti di assicurati, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		125	0	126	0,00	127	0	128	0,00
B.3.2 Crediti nei confronti di intermediari, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		129	0	130	0,00	131	0	132	0,00
B.4 Anticipazioni su polizze;		133	0	134	0,00	135	0	136	0,00
B.5 Crediti d'imposta, definitivamente accertati o per i quali sia trascorso il termine prescritto per l'accertamento;	5%	137	0	138	0,00	139	0	140	0,00
B.6 Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	141	0	142	0,00	143	0	144	0,00
B.7 Crediti derivanti da operazioni di gestione accentrata della tesoreria di gruppo vantati nei confronti della società incaricata della gestione stessa	5%	401	0	402	0,00	403	0	404	0,00
TOTALE B		145	0	146	0,00	147	0	148	0,00
C ALTRI ATTIVI									
C.1 Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio;		149	0	150	0,00	151	0	152	0,00
C.2 Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;		153	0	154	0,00	155	0	156	0,00
Sub-totale C.1+C.2	5%	157	0	158	0,00	159	0	160	0,00
C.3 Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		161	0	162	0,00	163	0	164	0,00
C.4 Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		165	0	166	0,00	167	0	168	0,00
C.5 Interessi reversibili;	5%	169	0	170	0,00	171	0	172	0,00
TOTALE C		173	0	174	0,00	175	0	176	0,00
TOTALE B + C- C.3	25%	177	0	178	0,00	179	0	180	0,00
D DEPOSITI BANCARI, DEPOSITI PRESSO ALTRI ENTI CREDITIZI O QUALSIASI ALTRO ISTITUTO AUTORIZZATO DALLA COMPETENTE AUTORITÀ DI VIGILANZA A RICEVERE DEPOSITI, AL NETTO DELLE PARTITE DEBITORIE;	15%	181	149.408.435	182	1,46	183	165.380.327	184	1,71
E ALTRE CATEGORIE DI ATTIVO AUTORIZZATE DALL'ISVAP AI SENSI DELL'ART. 38, COMMA 4, DEL D.LGS. 209/05;		185	0	186	0,00	187	0	188	0,00
TOTALE GENERALE ATTIVITÀ A COPERTURA		189	10.249.844.803	190	100,00	191	9.696.714.747	192	100,00
Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b	10%	193	740.021.392	194	7,22	195	563.504.709	196	5,81

ALLEGATO A AL MODELLO 1

**DISTINTA, PER VALUTA, DEGLI IMPEGNI
 E DELLE ATTIVITÀ A COPERTURA**

Valuta	Tasso di Cambio (1)	Riserve tecniche	Attività a Copertura
Spazio Economico Europeo			
EURO	1,000	10.249.844.803	10.143.484.004
Corona danese			
Corona svedese			
Lira sterlina	0,861		3.218.655
Sterlina cipriota			
Corona ceca			
Corona estone			
Fiorino ungherese			
Litas lituano			
Lats lettone			
Lira maltese			
Zloty polacco			
Corona slovacca			
Leu Romeno			
Lev Bulgaro			
Corona norvegese			
Corona islandese			
Franco del Liechtenstein			
Stati Terzi			
Franco svizzero	1,250		73.647.021
Dollaro USA	1,336		29.495.123
Dollaro canadese			
Dollaro australiano			
Dollaro neozelandese			
Yen giapponese			
Riyal arabo			
Lira turca			
Dollaro Hong Kong			
TOTALE (2)		10.249.844.803	10.249.844.803

(1) Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione, comprese le attività acquisite successivamente a tale data.

(2) Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 9 del prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche. Il totale delle attività corrisponde alla voce 189 del medesimo prospetto.

ALLEGATO B AL MODELLO 1

**ATTIVITÀ ASSEGNATE A COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE
 RELATIVE AI CONTRATTI DI CUI ALL'ART. 33, COMMA 4, DEL DECRETO
 LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N. 209**

Valori in euro

SEZIONE I - CONTRATTI A PREMIO UNICO (1)

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2010 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
49	3,07	0	0	0	12.978.126
50	3,07	0	0	0	23.053.044
52	3,07	6	8.355.610	8.355.610	8.262.860
53	3,07	6	26.453.213	26.453.213	26.163.451
59	2,50	12	4.780.507	4.780.507	5.254.407
60	2,50	14	1.408.317	1.408.317	1.845.204
61	3,00	15	2.449.133	2.449.133	2.437.861
62	3,00	18	7.305.110	7.305.110	8.043.091
63	3,00	22	33.486.058	33.486.058	34.884.078
64	3,25	28	33.544.998	33.544.998	35.384.808
66	3,50	30	12.718.904	12.718.904	13.369.040
67	3,75	34	30.052.423	30.052.423	30.352.063
68	4,00	36	12.735.127	12.735.127	12.504.373
69	3,75	36	10.654.491	10.654.491	11.062.162
70	3,75	36	16.652.034	16.652.034	16.969.937
71	4,00	36	2.845.960	2.845.960	2.818.504
72	3,75	36	9.353.139	9.353.139	9.470.981
73	4,00	38	7.790.948	7.790.948	7.597.770
74	3,75	38	24.422.616	24.422.616	25.372.678
75	3,75	39	10.817.142	10.817.142	11.213.848
76	3,75	40	5.779.313	5.779.313	5.976.036
77	3,75	41	19.008.108	19.008.108	19.359.932
78	3,63	0	0	0	5.283.703
79	3,58	0	0	0	25.056.455
80	6,50	1	1.085.355	1.085.355	1.085.355
81	6,50	1	2.391.641	2.391.641	2.391.641
82	6,50	1	1.070.203	1.070.203	1.070.203
83	6,50	1	2.140.573	2.140.573	2.140.573
109	3,77	0	0	0	4.091.927
110	3,68	0	0	0	6.551.734
111	3,68	0	0	0	564.577
112	3,68	0	0	0	3.912.474
113	3,68	1	4.326.351	4.326.351	8.472.635
114	3,54	11	15.186.888	15.186.888	15.283.192
115	3,34	0	0	0	8.217.971
116	4,06	26	12.058.975	12.058.975	12.684.962
119	4,00	0	0	0	4.812.916
121	4,00	0	0	0	3.801.621
122	4,00	0	0	0	10.099.121
123	4,00	5	3.251.835	3.251.835	3.126.764
TOTALE			322.124.972	322.124.972	443.022.078

SEZIONE I - CONTRATTI A PREMIO UNICO (1)

Valori in euro

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2010 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
124	3,80	10	11.255.582	11.255.582	11.164.585
125	3,37	0	0	0	2.512.511
126	3,37	0	0	0	3.230.688
127	3,60	14	29.098.385	29.098.385	31.995.385
128	3,30	15	22.250.453	22.250.453	25.531.474
129	3,60	15	9.277.801	9.277.801	10.388.168
130	3,30	17	26.992.331	26.992.331	28.130.016
131	3,30	17	53.308.835	53.308.835	57.418.738
132	3,85	39	1.280.986	1.280.986	1.233.496
133	3,30	17	305.980	305.980	350.040
134	3,49	18	10.170.914	10.170.914	11.451.791
135	3,49	18	3.253.839	3.253.839	3.299.794
136	3,49	21	44.692.626	44.692.626	48.494.402
137	3,49	21	12.403.273	12.403.273	12.813.868
138	3,49	21	662.973	662.973	927.550
139	3,49	20	507.833	507.833	640.985
140	3,72	18	5.270.123	5.270.123	5.081.614
141	3,42	19	523.853	523.853	506.530
142	3,42	20	520.781	520.781	505.093
143	3,49	23	9.301.859	9.301.859	9.518.928
144	3,49	24	15.537.198	15.537.198	16.637.215
145	3,49	21	244.177	244.177	238.907
146	3,49	24	335.103	335.103	325.291
147	3,30	24	9.892.930	9.892.930	10.004.277
148	3,30	24	29.441.456	29.441.456	30.029.238
149	1,80	59	1.718.951	1.718.951	1.708.034
150	3,56	22	10.354.978	10.354.978	9.999.013
151	3,36	23	1.556.166	1.556.166	1.505.579
152	1,80	59	16.284.498	16.284.498	16.260.119
153	2,50	24	444.782	444.782	0
154	2,50	25	957.144	957.144	0
155	2,50	27	5.169.765	5.169.765	0
156	2,50	27	14.672.023	14.672.023	0
157	1,79	59	2.054.767	2.054.767	0
158	1,79	59	4.128.265	4.128.265	0
159	2,50	28	2.870.084	2.870.084	0
160	2,50	27	3.396.242	3.396.242	0
161	2,92	54	2.022.984	2.022.984	0
162	2,92	54	6.070.838	6.070.838	0
163	3,06	72	12.143.475	12.143.475	0
TOTALE			380.374.253	380.374.253	351.903.329

SEZIONE I - CONTRATTI A PREMIO UNICO (1)						
Valori in euro	N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2010 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
	164	3,06	72	31.821.891	31.821.891	0
	165	3,30	28	16.236	16.236	0
	166	2,92	57	1.732.129	1.732.129	0
	167	2,92	57	11.574.682	11.574.682	0
	168	1,81	50	151.788	151.788	0
	169	1,81	50	9.569.975	9.569.975	0
	170	3,10	91	7.502.251	7.502.251	0
	171	3,10	91	22.653.041	22.653.041	0
	172	2,92	57	253.617	253.617	0
	173	2,92	57	1.109.269	1.109.269	0
	174	2,93	89	13.907.752	13.907.752	0
	175	2,93	89	34.733.007	34.733.007	0
	176	3,10	60	11.966.682	11.966.682	0
	177	3,10	60	34.197.243	34.197.243	0
	TOTALE			181.189.563	181.189.563	0
	TOTALE SEZIONE I			¹ 883.688.788	² 883.688.788	³ 794.925.407

Valori in euro

SEZIONE II - CONTRATTI DI RENDITA VITALIZIA IMMEDIATA (1)

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2010 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
51	4,03	32.770.630	32.770.630	34.494.409
TOTALE		5 32.770.630	6 32.770.630	7 34.494.409
TOTALE GENERALE (5)		8 916.459.418	9 916.459.418	10 829.419.816

(1) Vanno considerati i contratti di cui di cui all'art. 33, comma 4, d.lgs 209/05, per i quali l'impresa dispone di attività specifiche a copertura delle riserve tecniche limitatamente al periodo in cui è garantito un tasso di interesse superiore a quello previsto, per i contratti con garanzia finanziaria, dal Regolamento di cui al comma 1 dell'art. 33 del d. lgs. 209/05.

(2) Va inserito il tasso di interesse garantito contrattualmente dall'impresa, ai sensi del Regolamento di cui all'art. 33, comma 1, del d. lgs. 209/05, limitatamente alle garanzie finanziarie collegate ad attività specifiche a copertura delle riserve tecniche.

(3) Va indicato l'intero importo delle riserve tecniche relativamente al periodo durante il quale è garantito il tasso di interesse richiamato nella precedente nota (2). Tali riserve sono ricomprese nell'importo di cui alla voce 9 del Prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche.

(4) Va indicato l'importo degli attivi, il cui ammontare non deve risultare inferiore a quello delle riserve tecniche esposto, che consentono di garantire il tasso di interesse di cui alla nota (2).

Tali attivi sono ricompresi nell'importo di cui alla voce 189 del Prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche.

(5) Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle due sezioni.

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del Registro delle Imprese circa l'avenuto deposito.

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

ESERCIZIO 2010

**PROSPETTO ANNUALE DELLE ATTIVITÀ DESTINATE
A COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE
RELATIVE AI CONTRATTI DI CUI ALL'ART. 41,
COMMA 1 E 2, DEL D. LGS. 209/05**

SEZIONE II - CONTRATTI COLLEGATI AL VALORE DELLE QUOTE DI FONDI INTERNI

Valori in euro

N. ordine	Denominazione Fonfo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2010		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura
1	Uninvest Risparmio	2.196.161	2.196.161	2.141.308	2.141.308
2	Uninvest Crescita	0	0	3.258.463	3.258.463
3	Uninvest Equilibrio	5.980.521	5.980.521	6.015.006	6.015.006
4	Uninvest Valore	0	0	15.638.526	15.638.526
5	Uninvest Azionipiù	0	0	14.460.402	14.460.402
6	Uninvest Performance Europa	0	0	3.014.906	3.014.906
7	Uninvest Flessibile	1.709.247	1.709.247	1.636.143	1.636.143
8	Uninvest Mach 7	0	0	1.777.313	1.777.313
9	Uninvest Grandevita	0	0	3.025.805	3.025.805
10	Uninvest Grande7	0	0	1.245.990	1.245.990
11	Uninvest Otto1/2	0	0	1.240.183	1.240.183
13	Uninvest Arcosereno	2.327.852	2.327.852	12.772.785	12.772.785
14	Uninvest 2 Azionario	0	0	514.100	514.100
15	Uninvest 2 Bilanciato	0	0	411.772	411.772
16	Uninvest 2 Conservativo	0	0	82.273	82.273
17	Uninvest 2 Equilibrato	0	0	163.853	163.853
18	Uninvest 2 Dinamico	0	0	149.698	149.698
713	Unit Bond	0	0	61.438	61.438
714	Unit Balanced	515.728	515.728	584.519	584.519
715	Unit Share	1.750.365	1.750.365	1.627.593	1.627.593
716	Unit Meieaurora New Bond	0	0	227.038	227.038
717	Unit Meieaurora New Balanced	0	0	429.430	429.430
718	Unit Meieaurora New Share	0	0	757.070	757.070
719	Unit Meieaurora Unietic	6.469.831	6.469.831	6.961.054	6.961.054
720	Winvest Linea Prudente	1.393.193	1.393.193	1.436.377	1.436.377
721	Winvest Linea Bilanciata	2.555.848	2.555.848	2.812.907	2.812.907
722	Winvest Linea Dinamica	7.820.553	7.820.553	8.129.744	8.129.744
723	Cs Private Life 4 Int.Cons. Euro	50.711.932	50.711.932	49.646.397	49.646.397
724	Aurora Return	0	0	7.026.105	7.026.105
725	Aurora Share	0	0	294.622	294.622
726	Aurora Balanced	0	0	378.898	378.898
727	Aurora Prudente	6.043.461	6.043.461	5.336.738	5.336.738
728	Aurora Dinamico	3.075.571	3.075.571	3.728.590	3.728.590
729	Aurora Equilibrato	1.635.737	1.635.737	3.913.921	3.913.921
730	Target Aurora	1.440.667	1.440.667	1.941.115	1.941.115
731	Valore Prudente	0	0	451.029	451.029
732	Valore Azionario Europa	0	0	3.542	3.542
771	Comparto 2 Bilanciato	17.303.120	17.303.120	0	0
772	Comparto 1 Obbl.Misto Euro	22.985.540	22.985.540	0	0
773	Comparto 3 Azionario Globale	4.844.102	4.844.102	0	0
TOTALE		7 140.759.429	8 140.759.429	9 163.296.653	10 163.296.653

SEZIONE III - CONTRATTI COLLEGATI AD INDICI AZIONARI O ALTRI VALORI DI RIFERIMENTO

N. ordine	Indice azionario o altro valore di riferimento	Alla chiusura dell'esercizio 2010		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura
214	6 In Crescita T214	0	0	25.088.161	25.088.161
215	Protezione Dinamica T215	0	0	24.577.933	24.577.933
216	Winner T216	0	0	31.109.334	31.109.334
217	Winner II T217	0	0	19.237.629	19.237.629
218	Concerto 25 T218	11.519.910	11.519.910	11.042.551	11.042.551
219	Concerto 25 II T219	2.735.764	2.735.764	2.602.306	2.602.306
399	Rock Two T399	175.429	175.429	218.133	218.133
700	Energy T700	29.258.518	29.258.518	32.094.474	32.094.474
701	Energy II T701	29.122.254	29.122.254	31.692.071	31.692.071
702	Inn9va T702	11.303.177	11.303.177	8.986.500	8.986.500
703	Inn9va II T703	2.297.214	2.297.214	1.828.572	1.828.572
704	Uninvest2 G4 T704	43.578.432	43.578.432	39.742.439	39.742.439
705	Uninvest2 G4 II T705	9.624.536	9.624.536	8.766.285	8.766.285
706	Uninvest2 Sempre+ T706	43.739.915	43.739.915	48.695.252	48.695.252
707	Uninvest2 Sempre+ II T707	8.485.768	8.485.768	9.426.215	9.426.215
708	Uninvest2 Diva T708	13.265.338	13.265.338	13.243.699	13.243.699
709	Uninvest2 Diva II T709	2.100.417	2.100.417	2.095.728	2.095.728
710	Uninvest2 Power 15 T710	38.981.958	38.981.958	43.782.107	43.782.107
711	Uninvest2 Power 15 II T711	2.722.041	2.722.041	3.011.708	3.011.708
712	Unipol Efficace T712	4.218.424	4.218.424	5.425.257	5.425.257
733	Index I/2004 T719-755	0	0	23.246.698	23.246.698
734	Index II/2004 T720	17.113.190	17.113.190	17.528.797	17.528.797
738	Index I/2005 T724	2.716.608	2.716.608	1.622.418	1.622.418
739	Index II/2005 T725	4.924.626	4.924.626	4.498.457	4.498.457
740	Index III/2005 T727	4.981.318	4.981.318	3.830.411	3.830.411
741	Index 6% Performance T726	1.738.994	1.738.994	1.342.381	1.342.381
742	Index IV/2005 T728	0	0	11.398.130	11.398.130
743	Energy Aurora T729	9.306.571	9.306.571	9.324.635	9.324.635
744	Index I/2006 T730	15.831.846	15.831.846	17.278.362	17.278.362
745	Energy Aurora 2 T731	8.012.367	8.012.367	8.136.719	8.136.719
746	Aurora Bric - Index II 2006 T732	15.165.840	15.165.840	26.939.766	26.939.766
747	Energy Aurora 3 T733	5.476.746	5.476.746	5.639.757	5.639.757
748	Aurora Power/Index III 2006 T734	21.395.301	21.395.301	23.963.427	23.963.427
749	Top30aurora T735	6.587.329	6.587.329	6.899.527	6.899.527
750	Aurora Eurowin-Index IV 2006 T736	23.216.800	23.216.800	25.150.976	25.150.976
751	Dinamica Aurora 7,25% T737	23.107.046	23.107.046	20.859.223	20.859.223
752	Index I/2007 Aurora Compatto T738	25.225.904	25.225.904	26.486.835	26.486.835
753	Index II 2007-Aurora Sprint T740	28.598.621	28.598.621	29.642.597	29.642.597
754	Top30aurora Sprint T739	7.713.174	7.713.174	7.836.707	7.836.707
755	Index III 2007-Aurora Selection T741	13.298.343	13.298.343	13.405.692	13.405.692
756	Index IV 2007-Aurora Selection II T743	4.670.345	4.670.345	4.671.641	4.671.641
757	Aurora Alpha Target T742	1.382.007	1.382.007	1.294.334	1.294.334
758	Index V/2007 Aurora Maxienergy T744	11.717.112	11.717.112	11.918.529	11.918.529
759	Index VI/2007 Aurora Polar T745	14.506.727	14.506.727	14.195.704	14.195.704
760	Index VII 2007 Aurora Fly T747	11.345.355	11.345.355	11.753.020	11.753.020
761	Index Pentathlon Aurora T746	13.262.009	13.262.009	12.902.297	12.902.297
762	Aurora Double Alpha T748	3.819.511	3.819.511	3.752.180	3.752.180
763	Index VIII 2007 Aurora Fly 2° Serie T749	11.294.382	11.294.382	11.459.898	11.459.898
764	Index II/2008 Aurora Fast Emerging T751	10.545.987	10.545.987	17.626.036	17.626.036
765	Index I/2008 Aurora Fenice T750	7.649.096	7.649.096	8.550.004	8.550.004
766	Index III 2008 Aurora Fly 3 Serie T756	24.563.644	24.563.644	27.046.279	27.046.279
767	Equilibrio Aurora Index T752	969.600	969.600	1.244.724	1.244.724
768	Butterfly Aurora Index T757	19.091.676	19.091.676	20.961.048	20.961.048
769	Butterfly II Aurora Index T758	14.579.226	14.579.226	16.208.291	16.208.291
770	Sunflower Aurora Index T759	6.356.850	6.356.850	8.616.331	8.616.331
Totale		11 643.293.246	12 643.293.246	13 819.898.185	14 819.898.185
TOTALE GENERALE (2)		15 784.052.675	16 784.052.675	17 983.194.838	18 983.194.838

(1) Va indicato l'ammontare complessivo degli attivi presenti nella corrispondente gestione.

(2) Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle tre sezioni.

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del Registro delle Imprese circa l'avenuto deposito.

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

ESERCIZIO 2010

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEGLI INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE DI CUI ALLA CLASSE "D.II" DELLO STATO PATRIMONIALE

PROSPETTO DIMOSTRATIVO DEGLI INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE DI CUI ALLA CLASSE "D.II" DELLO STATO PATRIMONIALE
SEZIONE I - FONDI PENSIONE APERTI

Valori in euro

N. ordine del fondo	Denominazione del fondo	Linea di investimento (1)	(2)	Alla chiusura dell'esercizio		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
				Riserve	Investimenti (3)	Riserve	Investimenti (3)
1	Unipol Previdenza	Unipol Previdenza A	5	10.561.262	10.561.262	8.431.857	8.431.857
1	Unipol Previdenza	Unipol Previdenza B	6	41.124.753	41.124.753	36.459.516	36.459.516
1	Unipol Previdenza	Unipol Previdenza C	7	18.305.314	18.305.314	16.582.490	16.582.490
1	Unipol Previdenza	Unipol Previdenza D	8	25.475.644	25.475.644	22.721.358	22.721.358
2	Unipol Futuro	Unipol Futuro A	9	3.440.053	3.440.053	2.746.090	2.746.090
2	Unipol Futuro	Unipol Futuro B	10	17.613.131	17.613.131	15.314.905	15.314.905
2	Unipol Futuro	Unipol Futuro C	11	7.015.735	7.015.735	5.848.450	5.848.450
2	Unipol Futuro	Unipol Futuro D	12	11.055.131	11.055.131	9.713.802	9.713.802
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Valore	18	10.165.517	10.165.517	7.741.767	7.741.767
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Crescita	20	28.223.142	28.223.142	23.390.419	23.390.419
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Etica	22	2.303.377	2.303.377	2.454.753	2.454.753
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Protezione	21	36.477.227	36.477.227	27.781.684	27.781.684
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Sviluppo	19	12.753.603	12.753.603	10.166.019	10.166.019
4	Fondo pensione aperto prewiden	Fp Prewidenza "Bilanciato"	1	5.964.704	5.964.704	5.414.086	5.414.086
4	Fondo pensione aperto prewiden	Fp Prewidenza "Conservativo"	2	2.048.365	2.048.365	1.704.419	1.704.419
4	Fondo pensione aperto prewiden	Fp Prewidenza "Dinamico"	3	6.533.412	6.533.412	5.735.306	5.735.306
4	Fondo pensione aperto prewiden	Fp Rendimento Garantito	4	10.478.350	10.478.350	7.746.988	7.746.988
TOTALE				1 249.538.720	2 249.538.720	3 209.953.909	4 209.953.909

SEZIONE II - FONDI PENSIONE CHIUSI

N. ordine del fondo	Denominazione del fondo	Linea di investimento (1)	(2)	Alla chiusura dell'esercizio		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
				Riserve	Investimenti (3)	Riserve	Investimenti (3)
1	F.P. Negoziale Personale Bam	Fondo Pens. Dip. Bam Gar.	16	28.050.278	28.050.278	25.776.658	25.776.658
4	Cometa	Fondo Pensione Cometa	29	423.973.603	423.973.603	389.332.526	389.332.526
5	Arco	Fondo Pensione Arco Gar.	30	30.092.508	30.092.508	22.308.803	22.308.803
6	Imi S.Paolo	Fondo Pensione Imi S.Paolo Gar.	31	68.405.941	68.405.941	41.169.849	41.169.849
7	Poste	Fondo Pensione Poste Gar.	32	337.905.730	337.905.730	241.443.745	241.443.745
8	Alifond	Fondo Pensione Alifond Gar.	33	61.597.554	61.597.554	44.141.497	44.141.497
9	Byblos	Fondo Pensione Byblos Gar.	35	60.322.738	60.322.738	43.221.211	43.221.211
10	Priamo	Fondo Pensione Priamo Gar.	39	116.403.815	116.403.815	82.479.891	82.479.891
11	Telemaco	Fondo Pensione Telemaco	40	30.360.869	30.360.869	23.208.747	23.208.747
12	Artifond	Fondo Pensione Artifond	34	7.780.193	7.780.193	5.587.258	5.587.258
13	Carige	Fondo Pensione Carige Gar.	38	8.824.750	8.824.750	6.200.714	6.200.714
14	Filcoop	Fondo Pensione Filcoop Gar.	36	10.324.644	10.324.644	6.382.555	6.382.555
15	Fondapi	Fondo Pensione Fondapi Gar.	37	55.170.321	55.170.321	47.659.044	47.659.044
16	Laborfonds	Fondo Pensione Laborfonds	41	94.085.536	94.085.536	79.147.461	79.147.461
17	Previprof	Fondo Pensione Previprof Gar.	42	0	0	1.803.829	1.803.829
TOTALE			5	1.333.298.480	6 1.333.298.480	7 1.059.863.788	8 1.059.863.788
TOTALE GENERALE (4)			9	1.582.837.200	10 1.582.837.200	11 1.269.817.697	12 1.269.817.697

(1) Deve essere specificato, all'interno di ciascun fondo, l'ammontare delle riserve e delle corrispondenti attività afferenti ciascuna linea di investimento.

(2) Riportare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni).

(3) Gli investimenti devono essere riportati al netto delle passività relative al fondo.

(4) Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle due sezioni.

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ⁽¹⁾

Il Presidente _____ (**)

Vanes Galanti _____ (**)

_____ (**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone _____

Piero Aicardi _____

Cristiano Cerchiai _____

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del Registro delle Imprese circa l'avenuto deposito.

⁽¹⁾ Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

⁽²⁾ Indicare la carica rivestita da chi firma.

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
1	6	a	1	41	A1	4	IT0000062072	Generali Spa			3.154	44.818
1	6	a	3	41	Aa3	4	IT0000064854	Unicredito ord.			36.417	56.374
1	6	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			1.359	50.066
1	6	a	3	41	Aa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			18.026	36.593
1	6	a	3	41	A1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			2.104	14.013
1	6	a	8	41	Aa3	4	IT0003132476	Eni ord.			5.470	89.380
1	6	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			5.106	49.298
1	6	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			3.802	59.292
1	6	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			2.173	193.245
1	6	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			1.858	94.256
1	6	a	9	57	A2	4	FI0009000681	Nokia Ab			10.342	80.047
1	6	a	8	15	A2	4	DE000ENAG999	E.on [ex Veba]			4.838	110.960
1	6	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			8.856	150.242
1	6	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			3.798	47.285
1	6	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.420	66.768
1	6	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmricoelectronics Nv Ord			6.968	53.925
1	6	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			4.991	197.893
1	6	a	9	36	A3	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.987	61.299
1	6	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			2.889	267.810
1	6	a	3	36	Aa2	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.418	115.121
1	6	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			539	25.055
1	6	a	9	36	A3	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			1.216	149.690
1	6	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			2.215	46.183
1	6	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			708	58.821
1	6	a	9	36	Baa3	4	FR0000120537	Lafarge			53	2.487
1	6	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			1.726	66.451
1	6	a	3	33	Aa2	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			19.924	157.957
1	6	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			1.556	74.455
1	6	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			1.427	55.796
1	6	a	9	36	B1	4	FR0000130007	Alcatel Sa			2.822	6.152
1	6	a	3	36	Aa2	4	FR0000130809	Societe Generale			1.199	48.224
1	6	a	8	54	A3	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			9.812	24.442
1	6	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			7.654	83.582
1	6	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			7.883	54.889
1	6	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			718	25.080
1	6	a	3	33	Aa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			8.721	65.931
1	6	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			617	69.999
1	6	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			4.508	103.323
1	6	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			2.646	43.275
1	6	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			4.862	98.212
1	6	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			729	40.846
1	6	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			9.026	65.709
1	6	a	9	41	A2	4	IT0003128367	Enel ord.			20.241	75.701
1	6	a	3	36	Aa1	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			1.738	16.518
1	6	a	8	15	A3	4	DE0005190003	BMW			1.670	98.280
1	6	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			586	65.632
1	6	a	9	41	NR	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			7.598	28.265
1	6	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			6.467	24.381
1	6	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			1.764	27.342
1	6	a	9	15	A2	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.138	56.775
1	6	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.932	78.594
1	6	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			5.831	33.633
1	6	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			2.679	40.908
1	6	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			3.487	44.285
1	6	a	9	41	A2	4	IT0003242622	Terna			8.674	27.410
1	6	a	9	15	Ba2	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			478	20.664
1	6	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			445	50.530
1	6	a	9	50	Baa1	4	NL0000009066	TNT NV			2.862	56.525
1	6	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			3.014	80.926
1	6	a	8	41	A3	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			3.851	32.753
1	6	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			25.699	44.202
1	6	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			1.009	54.183
1	6	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			2.800	85.946
1	6	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			4.230	19.356
1	6	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			158	20.635
1	6	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			4.525	105.433
1	6	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			2.317	44.023
1	6	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			5.689	56.185

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Valuta	Valore corrente			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
1	6	a	3	04	NR	4	BE0005591624	Fortis - Strip VVPR			1.866	2
1	6	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			4.111	116.670
1	6	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			1.885	29.123
1	6	a	9	04	Baa2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			2.975	127.330
1	6	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			1.949	69.482
1	6	a	9	16	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			1.945	74.105
1	6	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.130	117.789
1	6	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			634	43.809
1	6	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			445	32.463
1	6	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			1.427	37.373
1	6	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			2.554	75.292
1	6	a	8	15	NR	4	DE000A0222Z5	Freenet AG			4.159	32.844
1	6	a	8	15	A2	4	IE00B3QN1M21	Covidien Plc FFT			890	30.536
1	6	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			1.877	61.049
1	6	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			1.446	36.107
1	6	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			655	25.493
1	6	a	3	41	A1	4	IT0004536915	Warrant Mediobanca 2009-2011			1.621	9
1	6	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			2.733	163.160
1	6	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			613	58.014
Totale UNIPOL PREVIDENZA B											5.624.979	
1	7	a	1	41	A1	4	IT0000062072	Generali Spa			1.372	19.496
1	7	a	3	41	Aa3	4	IT0000064854	Unicredito ord.			15.847	24.531
1	7	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			591	21.772
1	7	a	3	41	Aa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			7.844	15.923
1	7	a	3	41	A1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			858	5.714
1	7	a	8	41	Aa3	4	IT0003132476	Eni ord.			2.380	38.889
1	7	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			2.222	21.453
1	7	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			1.654	25.794
1	7	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			946	84.128
1	7	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			809	41.041
1	7	a	9	57	A2	4	FI0009000681	Nokia Ab			4.500	34.830
1	7	a	8	15	A2	4	DE000ENAG999	E.on [ex Veba]			2.053	47.086
1	7	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			3.854	65.383
1	7	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			1.653	20.580
1	7	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			618	29.058
1	7	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			3.032	23.465
1	7	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.172	86.120
1	7	a	9	36	A3	4	FR0000120172	Carrefour ord.			818	25.235
1	7	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.257	116.524
1	7	a	3	36	Aa2	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.052	50.086
1	7	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			235	10.924
1	7	a	9	36	A3	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			529	65.120
1	7	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			893	18.619
1	7	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			308	25.589
1	7	a	9	36	Baa3	4	FR0000120537	Lafarge			23	1.079
1	7	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			751	28.914
1	7	a	3	33	Aa2	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			8.670	68.736
1	7	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			682	32.634
1	7	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			595	23.265
1	7	a	9	36	B1	4	FR0000130007	Alcatel Sa			1.228	2.677
1	7	a	3	36	Aa2	4	FR0000130809	Societe Generale			507	20.392
1	7	a	8	54	A3	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			4.270	10.637
1	7	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			3.331	36.375
1	7	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.430	23.883
1	7	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			312	10.898
1	7	a	3	33	Aa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			3.795	28.690
1	7	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			269	30.518
1	7	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.957	44.854
1	7	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.071	17.516
1	7	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.083	42.077
1	7	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			298	16.697
1	7	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			3.809	27.730
1	7	a	9	41	A2	4	IT0003128367	Enel ord.			8.808	32.942
1	7	a	3	36	Aa1	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			714	6.786
1	7	a	8	15	A3	4	DE0005190003	BMW			727	42.784
1	7	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			235	26.320
1	7	a	9	41	NR	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.306	12.298
1	7	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			2.814	10.609
1	7	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			702	10.881

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
1	7	a	9	15	A2	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			495	24.696
1	7	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			840	34.171
1	7	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			2.232	12.874
1	7	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.166	17.805
1	7	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.488	18.898
1	7	a	9	41	A2	4	IT0003242622	Terna			3.774	11.926
1	7	a	9	15	Ba2	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			206	8.905
1	7	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			194	22.029
1	7	a	9	50	Baa1	4	NL0000009066	TNT NV			1.338	26.426
1	7	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.311	35.200
1	7	a	8	41	A3	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.676	14.254
1	7	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			11.183	19.235
1	7	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			438	23.521
1	7	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			1.200	36.834
1	7	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			1.471	6.731
1	7	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			69	9.011
1	7	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			1.969	45.878
1	7	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			952	18.088
1	7	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			2.476	24.453
1	7	a	3	04	NR	4	BE0005591624	Fortis - Strip WPR			932	1
1	7	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			1.795	50.942
1	7	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			820	12.669
1	7	a	9	04	Baa2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.271	54.399
1	7	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			848	30.231
1	7	a	9	16	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			865	32.957
1	7	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			926	51.208
1	7	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			276	19.072
1	7	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			194	14.152
1	7	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			621	16.264
1	7	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.111	32.752
1	7	a	8	15	NR	4	DE000A022Z25	Freenet AG			1.810	14.294
1	7	a	8	15	A2	4	IE00B3QN1M21	Covidien Plc FFT			387	13.278
1	7	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			817	26.573
1	7	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			629	15.706
1	7	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			285	11.092
1	7	a	3	41	A1	4	IT0004536915	Warrant Mediobanca 2009-2011			818	5
1	7	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.189	70.983
1	7	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			266	25.174
Totale UNIPOL PREVIDENZA C												2.430.239
1	8	a	1	41	A1	4	IT0000062072	Generali Spa			3.656	51.952
1	8	a	3	41	Aa3	4	IT0000064854	Unicredito ord.			42.210	65.341
1	8	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			1.575	58.023
1	8	a	3	41	Aa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			20.894	42.415
1	8	a	3	41	A1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			2.439	16.244
1	8	a	8	41	Aa3	4	IT0003132476	Eni ord.			6.340	103.596
1	8	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			5.918	57.138
1	8	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			4.407	68.727
1	8	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			2.519	224.015
1	8	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			2.154	109.272
1	8	a	9	57	A2	4	FI0009000681	Nokia Ab			11.988	92.787
1	8	a	8	15	A2	4	DE000ENAG999	E.on [ex Veba]			5.608	128.619
1	8	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			10.265	174.146
1	8	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			4.403	54.817
1	8	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.646	77.395
1	8	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			8.077	62.508
1	8	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			5.785	229.375
1	8	a	9	36	A3	4	FR0000120172	Carrefour ord.			2.303	17.048
1	8	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			3.349	310.452
1	8	a	3	36	Aa2	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.803	133.451
1	8	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			625	29.053
1	8	a	9	36	A3	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			1.409	173.448
1	8	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			2.567	53.522
1	8	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			821	68.209
1	8	a	9	36	Baa3	4	FR0000120537	Lafarge			61	2.862
1	8	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			2.001	77.039
1	8	a	3	33	Aa2	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			23.094	183.089
1	8	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			1.807	86.465
1	8	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			1.654	64.671
1	8	a	9	36	B1	4	FR0000130007	Alcatel Sa			3.271	7.131

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
1	8	a	3	36	Aa2	4	FR0000130809	Societe Generale			1.371	55.142
1	8	a	8	54	A3	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			11.373	28.330
1	8	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			8.872	96.882
1	8	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			9.137	63.621
1	8	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			832	29.062
1	8	a	3	33	Aa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			10.108	76.416
1	8	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			715	81.117
1	8	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			5.224	119.734
1	8	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			3.067	50.161
1	8	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			5.617	113.463
1	8	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			807	45.216
1	8	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			10.146	73.863
1	8	a	9	41	A2	4	IT0003128367	Enel ord.			23.461	87.744
1	8	a	3	36	Aa1	4	FR0000450722	Credit Agricole S.A.			2.015	19.151
1	8	a	8	15	A3	4	DE0005190003	BMW			1.935	113.875
1	8	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			679	76.048
1	8	a	9	41	NR	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			8.807	32.762
1	8	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			7.496	28.260
1	8	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			1.956	30.318
1	8	a	9	15	A2	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.291	64.408
1	8	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			2.239	91.083
1	8	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			6.759	38.986
1	8	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			3.105	47.413
1	8	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			4.042	51.333
1	8	a	9	41	A2	4	IT0003242622	Terna			10.054	31.771
1	8	a	9	15	Ba2	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			556	24.036
1	8	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			516	58.592
1	8	a	9	50	Baa1	4	NL0000009066	TNT NV			3.317	65.511
1	8	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			3.493	93.787
1	8	a	8	41	A3	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			4.464	37.966
1	8	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			29.788	51.235
1	8	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			1.171	62.883
1	8	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			3.200	98.224
1	8	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			4.555	20.844
1	8	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			184	24.030
1	8	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			5.245	122.209
1	8	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			2.686	51.034
1	8	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			6.594	65.122
1	8	a	3	04	NR	4	BE0005591624	Fortis - Strip WPR			3.732	4
1	8	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			4.760	135.089
1	8	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			2.185	33.758
1	8	a	9	04	Baa2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			3.393	145.220
1	8	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			2.259	80.533
1	8	a	9	16	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			2.303	87.744
1	8	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.469	136.536
1	8	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			735	50.789
1	8	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			516	37.642
1	8	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			1.654	43.318
1	8	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			2.960	87.261
1	8	a	8	15	NR	4	DE000A022225	Freenet AG			4.821	38.071
1	8	a	8	15	A2	4	IE00B3QN1M21	Covidien Plc FFT			1.032	35.408
1	8	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			2.176	70.774
1	8	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			1.676	41.850
1	8	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			759	29.540
1	8	a	3	41	A1	4	IT0004536915	Warrant Mediobanca 2009-2011			2.065	11
1	8	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			3.168	189.130
1	8	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			711	67.289
Totale UNIPOL PREVIDENZA D												6.508.409
Totale Unipol Previdenza												14.563.627
2	10	a	1	41	A1	4	IT0000062072	Generali Spa			1.333	18.942
2	10	a	3	41	Aa3	4	IT0000064854	Unicredito ord.			15.407	23.850
2	10	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			574	21.146
2	10	a	3	41	Aa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			7.624	15.477
2	10	a	3	41	A1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			889	5.921
2	10	a	8	41	Aa3	4	IT0003132476	Eni ord.			2.314	37.811
2	10	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			2.161	20.864
2	10	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			1.610	25.108
2	10	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			919	81.727
2	10	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			787	39.925

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
2	10	a	9	57	A2	4	FI0009000681	Nokia Ab			4.366	33.793
2	10	a	8	15	A2	4	DE000ENAG999	E.on [ex Veba]			2.044	46.879
2	10	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			3.740	63.449
2	10	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			1.606	19.995
2	10	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			600	28.212
2	10	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			2.937	22.729
2	10	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.083	82.591
2	10	a	9	36	A3	4	FR0000120172	Carrefour ord.			840	25.914
2	10	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.222	113.279
2	10	a	3	36	Aa2	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.022	48.657
2	10	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			228	10.599
2	10	a	9	36	A3	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			515	63.397
2	10	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			938	19.557
2	10	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			300	24.924
2	10	a	9	36	Baa3	4	FR0000120537	Lafarge			19	891
2	10	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			728	28.028
2	10	a	3	33	Aa2	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			8.428	66.817
2	10	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			658	31.485
2	10	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			604	23.616
2	10	a	9	36	B1	4	FR0000130007	Alcatel Sa			1.000	2.180
2	10	a	3	36	Aa2	4	FR0000130809	Societe Generale			509	20.472
2	10	a	8	54	A3	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			4.139	10.310
2	10	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			3.234	35.315
2	10	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.332	23.201
2	10	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			260	9.082
2	10	a	3	33	Aa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			3.690	27.896
2	10	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			261	29.610
2	10	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.909	43.754
2	10	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.118	18.285
2	10	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.049	41.390
2	10	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			294	16.473
2	10	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			3.702	26.951
2	10	a	9	41	A2	4	IT0003128367	Enel ord.			8.564	32.029
2	10	a	3	36	Aa1	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			736	6.995
2	10	a	8	15	A3	4	DE0005190003	BMW			705	41.489
2	10	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			248	27.776
2	10	a	9	41	NR	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.206	11.926
2	10	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			2.725	10.273
2	10	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			749	11.610
2	10	a	9	15	A2	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			481	23.997
2	10	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			816	33.195
2	10	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			2.467	14.230
2	10	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.131	17.270
2	10	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.472	18.694
2	10	a	9	41	A2	4	IT0003242622	Terna			3.663	11.575
2	10	a	9	15	Ba2	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			202	8.732
2	10	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			189	21.461
2	10	a	9	50	Baa1	4	NL0000009066	TNT NV			1.212	23.937
2	10	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.273	34.180
2	10	a	8	41	A3	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.632	13.880
2	10	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			10.860	18.679
2	10	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			425	22.823
2	10	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			1.200	36.834
2	10	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			1.660	7.596
2	10	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			67	8.750
2	10	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			1.910	44.503
2	10	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			979	18.601
2	10	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			2.406	23.762
2	10	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			1.738	49.324
2	10	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			796	12.298
2	10	a	9	04	Baa2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.235	52.858
2	10	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			826	29.447
2	10	a	9	16	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			841	32.042
2	10	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			899	49.715
2	10	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			268	18.519
2	10	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			188	13.715
2	10	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			603	15.793
2	10	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.079	31.809
2	10	a	8	15	NR	4	DE000A0222Z5	Freenet AG			1.754	13.851

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
2	10	a	8	15	A2	4	IE00B3QN1M21	Covidien Plc FFT			376	12.901
2	10	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			794	25.825
2	10	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			610	15.232
2	10	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			277	10.781
2	10	a	3	41	A1	4	IT0004536915	Warrant Mediobanca 2009-2011			729	4
2	10	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.157	69.073
2	10	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			259	24.512
Totale UNIPOL FUTURO B												2.372.998
2	11	a	1	41	A1	4	IT0000062072	Generali Spa			479	6.807
2	11	a	3	41	Aa3	4	IT0000064854	Unicredito ord.			5.531	8.562
2	11	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			206	7.589
2	11	a	3	41	Aa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			2.738	5.558
2	11	a	3	41	A1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			320	2.131
2	11	a	8	41	Aa3	4	IT0003132476	Eni ord.			831	13.579
2	11	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			776	7.492
2	11	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			577	8.998
2	11	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			330	29.347
2	11	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			282	14.306
2	11	a	9	57	A2	4	FI0009000681	Nokia Ab			1.571	12.160
2	11	a	8	15	A2	4	DE000ENAG999	E.on [ex Veba]			732	16.788
2	11	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			1.345	22.818
2	11	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			577	7.184
2	11	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			216	10.156
2	11	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			1.058	8.188
2	11	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			758	30.055
2	11	a	9	36	A3	4	FR0000120172	Carrefour ord.			305	9.409
2	11	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			439	40.695
2	11	a	3	36	Aa2	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			367	17.473
2	11	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			100	4.649
2	11	a	9	36	A3	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			185	22.774
2	11	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			336	7.006
2	11	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			108	8.973
2	11	a	9	36	Baa3	4	FR0000120537	Lafarge			8	375
2	11	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			262	10.087
2	11	a	3	33	Aa2	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			3.026	23.990
2	11	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			236	11.293
2	11	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			217	8.485
2	11	a	9	36	B1	4	FR0000130007	Alcatel Sa			500	1.090
2	11	a	3	36	Aa2	4	FR0000130809	Societe Generale			183	7.360
2	11	a	8	54	A3	4	PTEDPOAM0009	Electricidade de Portugal SA			1.490	3.712
2	11	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			1.162	12.689
2	11	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			1.197	8.335
2	11	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			109	3.807
2	11	a	3	33	Aa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			1.324	10.009
2	11	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			94	10.664
2	11	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			684	15.677
2	11	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			402	6.575
2	11	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			736	14.867
2	11	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			122	6.836
2	11	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			1.329	9.675
2	11	a	9	41	A2	4	IT0003128367	Enel ord.			3.074	11.497
2	11	a	3	36	Aa1	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			318	3.022
2	11	a	8	15	A3	4	DE0005190003	BMW			254	14.948
2	11	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			89	9.968
2	11	a	9	41	NR	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			1.154	4.293
2	11	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			982	3.702
2	11	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			246	3.813
2	11	a	9	15	A2	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			173	8.631
2	11	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			293	11.919
2	11	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			838	4.834
2	11	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			407	6.215
2	11	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			530	6.731
2	11	a	9	41	A2	4	IT0003242622	Terna			1.317	4.162
2	11	a	9	15	Ba2	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			93	4.020
2	11	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			68	7.721
2	11	a	9	50	Baa1	4	NL0000009066	TNT NV			435	8.591
2	11	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			458	12.297
2	11	a	8	41	A3	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			585	4.975
2	11	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN Spa			3.903	6.713

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
2	11	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			144	7.733
2	11	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			400	12.278
2	11	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			597	2.732
2	11	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			24	3.134
2	11	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			687	16.007
2	11	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			352	6.688
2	11	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			864	8.533
2	11	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			627	17.794
2	11	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			286	4.419
2	11	a	9	04	Baa2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			445	19.046
2	11	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			297	10.588
2	11	a	9	16	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			305	11.621
2	11	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			324	17.917
2	11	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			96	6.634
2	11	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			68	4.961
2	11	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			217	5.683
2	11	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			388	11.438
2	11	a	8	15	NR	4	DE000A0222Z5	Freenet AG			632	4.991
2	11	a	8	15	A2	4	IE00B3QN1M21	Covidien Plc FFT			135	4.632
2	11	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			285	9.270
2	11	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			220	5.493
2	11	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			99	3.853
2	11	a	3	41	A1	4	IT0004536915	Warrant Mediobanca 2009-2011			150	1
2	11	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			415	24.776
2	11	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			92	8.707
Totale UNIPOL FUTURO C												855.204
2	12	a	1	41	A1	4	IT0000062072	Generali Spa			1.567	22.267
2	12	a	3	41	Aa3	4	IT0000064854	Unicredito ord.			18.021	27.897
2	12	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			687	25.309
2	12	a	3	41	Aa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			9.111	18.495
2	12	a	3	41	A1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			1.064	7.086
2	12	a	8	41	Aa3	4	IT0003132476	Eni ord.			2.765	45.180
2	12	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			2.581	24.920
2	12	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			1.922	29.974
2	12	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.098	97.645
2	12	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			939	47.635
2	12	a	9	57	A2	4	FI0009000681	Nokia Ab			5.227	40.457
2	12	a	8	15	A2	4	DE000ENAG999	E.on [ex Veba]			2.416	55.411
2	12	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			4.476	75.935
2	12	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			1.920	23.904
2	12	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			718	33.760
2	12	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			3.522	27.257
2	12	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.522	99.997
2	12	a	9	36	A3	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.006	31.035
2	12	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.460	135.342
2	12	a	3	36	Aa2	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.222	58.179
2	12	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			273	12.690
2	12	a	9	36	A3	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			614	75.583
2	12	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			1.119	23.331
2	12	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			358	29.743
2	12	a	9	36	Baa3	4	FR0000120537	Lafarge			27	1.267
2	12	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			849	32.687
2	12	a	3	33	Aa2	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			10.070	79.835
2	12	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			789	37.754
2	12	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			721	28.191
2	12	a	9	36	B1	4	FR0000130007	Alcatel Sa			1.400	3.052
2	12	a	3	36	Aa2	4	FR0000130809	Societe Generale			575	23.127
2	12	a	8	54	A3	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			4.959	12.353
2	12	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			3.869	42.249
2	12	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.984	27.741
2	12	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			363	12.680
2	12	a	3	33	Aa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			4.408	33.324
2	12	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			312	35.396
2	12	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			2.276	52.166
2	12	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.337	21.867
2	12	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.449	49.470
2	12	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			366	20.507
2	12	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			4.424	32.207
2	12	a	9	41	A2	4	IT0003128367	Enel ord.			10.230	38.260

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
2	12	a	3	36	Aa1	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			879	8.354
2	12	a	8	15	A3	4	DE0005190003	BMW			844	49.669
2	12	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			296	33.152
2	12	a	9	41	NR	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.840	14.285
2	12	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			3.259	12.286
2	12	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			792	12.276
2	12	a	9	15	A2	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			575	28.687
2	12	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			976	39.704
2	12	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			2.947	16.998
2	12	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.354	20.676
2	12	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.763	22.390
2	12	a	9	41	A2	4	IT0003242622	Terna			4.384	13.853
2	12	a	9	15	Ba2	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			242	10.462
2	12	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			225	25.549
2	12	a	9	50	Baa1	4	NL0000009066	TNT NV			1.447	28.578
2	12	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.523	40.893
2	12	a	8	41	A3	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.946	16.551
2	12	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN Spa			12.989	22.341
2	12	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			510	27.387
2	12	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			1.400	42.973
2	12	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			1.827	8.360
2	12	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			80	10.448
2	12	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			2.287	53.287
2	12	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.171	22.249
2	12	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			2.875	28.394
2	12	a	3	04	NR	4	BE0005591624	Fortis - Strip WVPR			1.332	1
2	12	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			2.075	58.889
2	12	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			953	14.724
2	12	a	9	04	Baa2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.479	63.301
2	12	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			985	35.115
2	12	a	9	16	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			1.004	38.252
2	12	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			1.076	59.503
2	12	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			321	22.181
2	12	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			225	16.414
2	12	a	8	50	NR	4	NL00000852549	CSM NV			721	18.883
2	12	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.291	38.059
2	12	a	8	15	NR	4	DE000A0222Z5	Freenet AG			2.102	16.599
2	12	a	8	15	A2	4	IE00B3QN1M21	Covidien Plc FFT			450	15.440
2	12	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			949	30.866
2	12	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			731	18.253
2	12	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			331	12.883
2	12	a	3	41	A1	4	IT0004536915	Warrant Mediobanca 2009-2011			700	4
2	12	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.381	82.446
2	12	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			310	29.338
Totale UNIPOL FUTURO D												2.834.118
TOTALE UNIPOL FUTURO												6.062.320
3	18	a	1	41	A1	4	IT0000062072	Generali Spa			1.746	24.811
3	18	a	3	41	Aa3	4	IT0000064854	Unicredito ord.			20.165	31.215
3	18	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			752	27.704
3	18	a	3	41	Aa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			9.982	20.263
3	18	a	3	41	A1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			1.165	7.759
3	18	a	8	41	Aa3	4	IT0003132476	Eni ord.			3.029	49.494
3	18	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			2.827	27.295
3	18	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			2.105	32.827
3	18	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.203	106.983
3	18	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			1.029	52.201
3	18	a	9	57	A2	4	FI0009000681	Nokia Ab			5.727	44.327
3	18	a	8	15	A2	4	DE000ENAG999	E.on [ex Veba]			2.679	61.443
3	18	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			4.904	83.196
3	18	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			2.103	26.182
3	18	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			786	36.958
3	18	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			3.859	29.865
3	18	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.763	109.553
3	18	a	9	36	A3	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.100	33.935
3	18	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.600	148.320
3	18	a	3	36	Aa2	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.339	63.750
3	18	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			299	13.899
3	18	a	9	36	A3	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			673	82.846
3	18	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			1.226	25.562

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
3	18	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			392	32.567
3	18	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			956	36.806
3	18	a	3	33	Aa2	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			11.033	87.470
3	18	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			863	41.295
3	18	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			790	30.889
3	18	a	9	36	B1	4	FR0000130007	Alcatel Sa			1.563	3.407
3	18	a	3	36	Aa2	4	FR0000130809	Societe Generale			664	26.706
3	18	a	8	54	A3	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			5.433	13.534
3	18	a	9	50	Baa2	4	NL000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			4.238	46.279
3	18	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			4.365	30.394
3	18	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			398	13.902
3	18	a	3	33	Aa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			4.829	36.507
3	18	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			342	38.800
3	18	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			2.496	57.208
3	18	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.465	23.960
3	18	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.683	54.197
3	18	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			385	21.572
3	18	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			4.847	35.286
3	18	a	9	41	A2	4	IT0003128367	Enel ord.			11.208	41.918
3	18	a	3	36	Aa1	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			962	9.143
3	18	a	8	15	A3	4	DE0005190003	BMW			925	54.436
3	18	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			324	36.288
3	18	a	9	41	NR	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			4.207	15.650
3	18	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			3.581	13.500
3	18	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			977	15.144
3	18	a	9	15	A2	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			630	31.431
3	18	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.070	43.528
3	18	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			3.229	18.625
3	18	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.483	22.645
3	18	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.931	24.524
3	18	a	9	41	A2	4	IT0003242622	Terna			4.803	15.177
3	18	a	9	15	Ba2	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			265	11.456
3	18	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			246	27.933
3	18	a	9	50	Baa1	4	NL0000009066	TNT NV			1.585	31.304
3	18	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.669	44.813
3	18	a	8	41	A3	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			2.132	18.133
3	18	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			14.230	24.476
3	18	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			559	30.018
3	18	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			1.500	46.043
3	18	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			2.176	9.957
3	18	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			88	11.493
3	18	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			2.506	58.390
3	18	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.283	24.377
3	18	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			3.150	31.109
3	18	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			2.276	64.593
3	18	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			1.044	16.130
3	18	a	9	04	Baa2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.620	69.336
3	18	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			1.079	38.466
3	18	a	9	16	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			1.100	41.910
3	18	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			1.178	65.143
3	18	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			351	24.254
3	18	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			246	17.946
3	18	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			790	20.690
3	18	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.414	41.685
3	18	a	8	15	NR	4	DE000A0222Z5	Freenet AG			2.303	18.187
3	18	a	8	15	A2	4	IE00B3QN1M21	Covidien Plc FFT			493	16.915
3	18	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			1.039	33.793
3	18	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			801	20.001
3	18	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			362	14.089
3	18	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.513	90.326
3	18	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			340	32.178
Totale UNIPOL INSIEME VALORE												3.108.320
3	19	a	1	41	A1	4	IT0000062072	Generali Spa			1.427	20.278
3	19	a	3	41	Aa3	4	IT0000064854	Unicredito ord.			16.476	25.505
3	19	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			615	22.657
3	19	a	3	41	Aa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			8.156	16.557
3	19	a	3	41	A1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			952	6.340
3	19	a	8	41	Aa3	4	IT0003132476	Eni ord.			2.475	40.442
3	19	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			2.310	22.303

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Denominazione	Codice Stato	Valuta	Quantità	Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN		(*)	(*)		Importo
									(8)	(9)		
3	19	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			1.720	26.823
3	19	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			983	87.418
3	19	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			841	42.664
3	19	a	9	57	A2	4	FI0009000681	Nokia Ab			4.679	36.215
3	19	a	8	15	A2	4	DE000ENAG999	E.on [ex Veba]			2.189	50.205
3	19	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			4.007	67.979
3	19	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			1.718	21.389
3	19	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			642	30.187
3	19	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			3.153	24.401
3	19	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.258	89.530
3	19	a	9	36	A3	4	FR0000120172	Carrefour ord.			899	27.734
3	19	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.307	121.159
3	19	a	3	36	Aa2	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.094	52.085
3	19	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			244	11.342
3	19	a	9	36	A3	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			550	67.705
3	19	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			1.002	20.892
3	19	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			320	26.586
3	19	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			781	30.069
3	19	a	3	33	Aa2	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			9.014	71.463
3	19	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			705	33.734
3	19	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			646	25.259
3	19	a	9	36	B1	4	FR0000130007	Alcatel Sa			1.277	2.784
3	19	a	3	36	Aa2	4	FR0000130809	Societe Generale			542	21.799
3	19	a	8	54	A3	4	PTEDPOAM0009	Electricidade de Portugal SA			4.439	11.058
3	19	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			3.463	37.816
3	19	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.566	24.830
3	19	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			325	11.352
3	19	a	3	33	Aa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			3.946	29.832
3	19	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			279	31.653
3	19	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			2.041	46.780
3	19	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.197	19.577
3	19	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.193	44.299
3	19	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			315	17.649
3	19	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			3.960	28.829
3	19	a	9	41	A2	4	IT0003128367	Enel ord.			9.158	34.251
3	19	a	3	36	Aa1	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			786	7.470
3	19	a	8	15	A3	4	DE0005190003	BMW			755	44.432
3	19	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			265	29.680
3	19	a	9	41	NR	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.438	12.789
3	19	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			2.926	11.031
3	19	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			798	12.369
3	19	a	9	15	A2	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			515	25.693
3	19	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			874	35.554
3	19	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			2.638	15.216
3	19	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.212	18.507
3	19	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.578	20.041
3	19	a	9	41	A2	4	IT0003242622	Terna			3.924	12.400
3	19	a	9	15	Ba2	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			215	9.294
3	19	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			201	22.824
3	19	a	9	50	Baa1	4	NL0000009066	TNT NV			1.295	25.576
3	19	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.363	36.597
3	19	a	8	41	A3	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.742	14.816
3	19	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			11.627	19.998
3	19	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			457	24.541
3	19	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			1.200	36.834
3	19	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			1.778	8.136
3	19	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			72	9.403
3	19	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			2.047	47.695
3	19	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.048	19.912
3	19	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			2.574	25.421
3	19	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			1.859	52.758
3	19	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			853	13.179
3	19	a	9	04	Baa2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.324	56.667
3	19	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			882	31.443
3	19	a	9	16	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			899	34.252
3	19	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			963	53.254
3	19	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			287	19.832
3	19	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			201	14.663
3	19	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			646	16.919

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Rating							Codice	Valuta	Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN	Stato (*)	(*)	Quantità	Importo
								(8)	(9)		
3	19	a	8	04	NR	4	BE0003826436			1.155	34.049
3	19	a	8	15	NR	4	DE000A0222Z5			1.882	14.862
3	19	a	8	15	A2	4	IE00B3QN1M21			403	13.827
3	19	a	8	50	NR	4	NL0000008977			849	27.614
3	19	a	8	46	NR	4	IE0004906560			654	16.330
3	19	a	8	04	NR	4	BE0003884047			296	11.520
3	19	a	8	15	A1	4	DE000BASF111			1.236	73.789
3	19	a	9	36	A2	4	FR000120073			277	26.215
Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO											2.538.832
TOTALE UNIPOL INSIEME											5.647.152
TOTALE GENERALE											26.273.099

(1) N. ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) Tipologia

- a = Azioni quotate di società non facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- a.1 = Azioni quotate di società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- b = Azioni non quotate di società non facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- b.1 = Azioni non quotate di società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- c = Quote

(4) Attività svolta

- 1 = Compagnia di assicurazione
- 2 = Società finanziaria
- 3 = Istituto di credito
- 4 = Società immobiliare
- 8 = Impresa industriale
- 9 = Altra società o ente

(*) Le colonne 'Codice Stato' e 'Valuta' possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN del titolo

(5) Mercato di quotazione: sulla base della codifica dei mercati regolamentati di cui alle specifiche tecniche per la trasmissione informatica dei dati

(6) Indicare il rating del titolo o, in mancanza, quello dell'emittente

(7) Indicare l'agenzia di rating

- 1 = Duff & Phelps Credit Rating Co.
- 2 = Fitch Ibc
- 3 = Italrating
- 4 = Moody's Investors Service
- 5 = Standard & Poor's
- 6 = Thomson BankWatch, Inc.
- 7 = Altre

(8) Codice dello Stato dell'emittente (fonte U.I.C.)

(9) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*] [10]	Valuta complessivo	Valore nominale	Unitario	Completivo
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030			480.000	138	664.219	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017			150.000	106	158.985	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13			220.000	103	226.292	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014			330.000	102	338.052	
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037			537.000	109	583.649	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0003934657	BTP 4% 01/02/2037			30.000	83	24.840	
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16			90.000	107	96.576	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16			370.000	99	367.299	
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%			370.000	111	411.207	
1	5	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012			50.000	103	51.583	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012			760.000	103	779.000	
1	5	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13			80.000	103	82.392	
1	5	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12			390.000	103	400.121	
1	5	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13			43.000	107	46.118	
1	5	3	Q	48	A3	4	XS0255605825	BAYER 4,50% 23/05/13			50.000	106	52.941	
1	5	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012			80.000	102	81.422	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013			380.000	101	384.218	
1	5	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012			300.000	101	302.250	
1	5	3	Q	48	A2	4	XS0426682570	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014			50.000	109	54.472	
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019			790.000	105	830.819	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012			390.000	100	389.454	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025			610.000	100	608.109	
1	5	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014			80.000	106	84.546	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040			465.000	94	437.844	
1	5	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020			68.000	73	49.948	
1	5	3	Q	63	Aa3	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17			50.000	96	48.180	
1	5	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017			50.000	100	50.040	
1	5	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015			90.000	100	90.406	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020			900.000	95	854.460	
1	5	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015			450.000	97	437.130	
1	5	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013			150.000	97	144.942	
1	5	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015			100.000	98	98.027	
Totale UNIPOL PREVIDENZA A														9.229.541
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028			1.910.000	117	2.227.633	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017			475.000	106	503.453	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13			500.000	103	514.300	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014			890.000	102	911.716	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15			950.000	103	974.073	
1	6	2	Q	36	Aaa	4	FR0010112052	OAT 4% 25/10/2014			400.000	108	432.292	
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037			1.665.000	109	1.809.639	
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16			310.000	107	332.652	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16			1.190.000	99	1.181.313	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/2011			620.000	101	626.913	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012			260.000	102	264.898	
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%			1.210.000	111	1.344.758	
1	6	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012			200.000	103	206.330	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012			1.250.000	103	1.281.250	
1	6	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13			250.000	103	257.475	
1	6	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12			1.500.000	103	1.538.925	
1	6	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13			86.000	107	92.236	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13			1.500.000	103	1.541.850	
1	6	2	Q	48	Aa2	4	US465410BT47	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011			830.000	101	628.929	
1	6	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012			750.000	101	755.625	
1	6	3	Q	48	A2	4	XS0426682570	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014			250.000	109	272.358	
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019			2.560.000	105	2.692.275	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012			300.000	100	299.580	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025			2.700.000	100	2.691.630	
1	6	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014			200.000	105	209.820	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040			1.350.000	94	1.271.160	
1	6	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020			220.000	73	161.597	
1	6	3	Q	63	Aa3	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17			200.000	96	192.720	
1	6	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017			200.000	100	200.160	
1	6	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015			300.000	100	301.353	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020			3.100.000	95	2.943.140	
1	6	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015			650.000	97	631.410	
1	6	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015			50.000	111	41.391	
1	6	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013			400.000	97	386.512	
1	6	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015			220.000	102	168.709	

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore	Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*][10]	Valuta complessivo	Valore nominale	Unitario	Completivo
1	6	2	Q	48	Aa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				106.000.000	110	1.074.673
1	6	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				350.000	98	343.095
Totale UNIPOL PREVIDENZA B														31.307.843
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				820.000	117	956.366
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				190.000	106	201.381
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				310.000	102	317.564
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				70.000	103	71.774
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				556.000	109	604.300
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				110.000	107	118.038
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				380.000	99	377.226
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				510.000	111	566.799
1	7	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				100.000	103	103.165
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				520.000	103	533.000
1	7	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				100.000	103	102.990
1	7	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				500.000	103	512.975
1	7	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				43.000	107	46.118
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				670.000	103	688.693
1	7	2	Q	48	Aa2	4	US465410BT47	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011				280.000	101	212.169
1	7	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				150.000	101	151.125
1	7	3	Q	48	A2	4	XS0426682570	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014				100.000	109	108.943
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				940.000	105	988.570
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				860.000	100	857.334
1	7	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				100.000	105	104.910
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				490.000	94	461.384
1	7	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				80.000	73	58.762
1	7	3	Q	63	Aa3	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				50.000	96	48.180
1	7	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				50.000	100	50.040
1	7	2	Q	48	Aaa	4	US298785EU68	BEI 2% 10/02/2012				180.000	102	136.816
1	7	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				110.000	100	110.496
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				1.100.000	95	1.044.340
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				400.000	97	388.560
1	7	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				30.000	111	24.835
1	7	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				150.000	97	144.942
1	7	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				90.000	102	69.018
1	7	2	Q	48	Aa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				51.000.000	110	517.060
1	7	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				130.000	98	127.435
1	7	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				530.000	97	514.842
Totale UNIPOL PREVIDENZA C														11.320.150
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				625.000	117	728.938
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				270.000	106	286.173
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				510.000	102	522.444
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				533.000	109	579.302
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				100.000	107	107.307
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				260.000	99	258.102
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				400.000	111	444.548
1	8	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				100.000	103	103.165
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				375.000	103	384.375
1	8	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				100.000	103	102.990
1	8	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				450.000	103	461.678
1	8	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				43.000	107	46.118
1	8	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				300.000	101	302.250
1	8	3	Q	48	A2	4	XS0426682570	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014				50.000	109	54.472
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				780.000	105	820.303
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				600.000	100	598.140
1	8	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				80.000	105	83.928
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				570.000	94	536.712
1	8	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				70.000	73	51.417
1	8	3	Q	63	Aa3	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				50.000	96	48.180
1	8	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				60.000	100	60.048
1	8	2	Q	48	Aaa	4	US298785EU68	BEI 2% 10/02/2012				220.000	102	167.219
1	8	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				100.000	100	100.451
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				1.000.000	95	949.400
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				140.000	97	135.996
1	8	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				280.000	111	231.789
1	8	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				150.000	97	144.942
1	8	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				155.000	102	118.863
1	8	2	Q	48	Aa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				64.000.000	110	648.859
1	8	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				110.000	98	107.830
1	8	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				730.000	97	709.122

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*][10]	Valuta [*][10]	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
Totale UNIPOL PREVIDENZA D												9.895.061		
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA												61.752.595		
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				183.000	138	253.234
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				57.000	106	60.414
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				65.000	103	66.859
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				180.000	102	184.392
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				20.000	103	20.507
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				30.000	97	28.983
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				160.000	109	173.899
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				30.000	107	32.192
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				123.000	99	122.102
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				138.000	111	153.369
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				280.000	103	287.000
2	9	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				30.000	103	30.897
2	9	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				150.000	103	153.893
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				150.000	103	154.185
2	9	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				30.000	102	30.533
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				265.000	105	278.693
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				198.000	100	197.386
2	9	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				30.000	106	31.705
2	9	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				25.000	105	26.228
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				155.000	94	145.948
2	9	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				25.000	73	18.363
2	9	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				30.000	100	30.135
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				290.000	95	275.326
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				115.000	97	111.711
2	9	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.314
2	9	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				50.000	98	49.014
2	9	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				20.000	97	19.428
Totale UNIPOL FUTURO A												2.984.710		
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				810.000	117	944.703
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				260.000	106	275.574
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				590.000	103	606.874
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				570.000	102	583.908
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				745.000	109	809.718
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				135.000	107	144.864
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				440.000	99	436.788
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				535.000	111	594.583
2	10	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				100.000	103	103.165
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				700.000	103	717.500
2	10	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				100.000	103	102.990
2	10	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				580.000	103	595.051
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				730.000	103	750.367
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT000448863	BTP 3,75% 15/12/2013				290.000	101	293.219
2	10	2	Q	48	Aa2	4	US465410BT47	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011				235.000	101	178.070
2	10	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				12.800.000	102	119.895
2	10	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				150.000	101	151.125
2	10	3	Q	48	A2	4	XS0426682570	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014				100.000	109	108.943
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				1.150.000	105	1.209.421
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				920.000	100	917.148
2	10	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				130.000	106	137.387
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				780.000	94	734.448
2	10	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				100.000	73	73.453
2	10	3	Q	63	Aa3	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				100.000	96	96.360
2	10	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				100.000	100	100.080
2	10	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				120.000	100	120.541
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				1.295.000	95	1.229.473
2	10	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				615.000	97	597.411
2	10	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				330.000	111	273.180
2	10	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				150.000	97	144.942
2	10	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				25.000	102	19.172
2	10	2	Q	48	Aa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				27.000.000	110	273.738
2	10	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				150.000	98	147.041
Totale UNIPOL FUTURO B												13.591.132		
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				270.000	117	314.901
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				10.000	138	13.838
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				115.000	106	121.889
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				237.000	103	243.778
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				366.000	102	374.930

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*](9)	Scad. [*](10)	Valuta complessivo	Valore nominale	Unitario	Completivo
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				255.000	109	277.152
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				40.000	107	42.923
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				140.000	99	138.978
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				195.000	111	216.717
2	11	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				50.000	103	51.583
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				200.000	103	205.000
2	11	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				55.000	103	56.645
2	11	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				215.000	103	220.579
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				15.000	101	15.167
2	11	2	Q	48	Aa2	4	US465410BT47	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011				100.000	101	75.775
2	11	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				20.000.000	102	187.335
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				50.000	101	50.375
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				322.000	105	338.638
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				15.000	100	14.979
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				275.000	100	274.148
2	11	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				35.000	105	36.719
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				235.000	94	221.276
2	11	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				21.000	73	15.425
2	11	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				40.000	100	40.180
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				470.000	95	446.218
2	11	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				175.000	97	169.995
2	11	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				8.000	111	6.623
2	11	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.314
2	11	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				45.000	102	34.509
2	11	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				50.000	98	49.014
Totale UNIPOL FUTURO C														4.303.603
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				197.000	117	229.761
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				15.000	138	20.757
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				85.000	106	90.092
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				50.000	103	51.430
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				375.000	102	384.150
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				8.000	103	8.203
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				270.000	109	293.455
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				40.000	107	42.923
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				140.000	99	138.978
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				175.000	111	194.490
2	12	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				50.000	103	51.583
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				80.000	103	82.000
2	12	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				40.000	103	41.196
2	12	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				170.000	103	174.412
2	12	2	Q	48	Aa2	4	US465410BT47	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011				100.000	101	75.775
2	12	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				30.000.000	102	281.003
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				335.000	105	352.309
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				225.000	100	224.303
2	12	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				35.000	105	36.719
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				193.000	94	181.729
2	12	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				30.000	73	22.036
2	12	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				40.000	100	40.180
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				365.000	95	346.531
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				80.000	97	77.712
2	12	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				110.000	111	91.060
2	12	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.314
2	12	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				60.000	102	46.012
2	12	2	Q	48	Aa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				1.000.000	110	10.138
2	12	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				50.000	98	49.014
2	12	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				210.000	97	203.994
Totale UNIPOL FUTURO D														3.890.259
Totale UNIPOL FUTURO														24.769.704
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				8.000	117	9.330
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				32.000	138	44.281
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				22.000	106	23.318
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				95.000	102	97.318
3	18	2	Q	36	Aaa	4	FR0010112052	OAT 4% 25/10/2014				64.000	108	69.167
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				160.000	109	173.899
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				40.000	107	42.923
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				90.000	99	89.343
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				60.000	111	66.682
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				275.000	103	281.875
3	18	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				15.000	103	15.449

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*][10]	Valuta complessivo	Valore nominale	Unitario	Completivo
3	18	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				85.000	103	87.206
3	18	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				15.000	102	15.267
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				164.000	105	172.474
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				75.000	100	74.768
3	18	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				15.000	106	15.852
3	18	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				15.000	105	15.737
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				115.000	94	108.284
3	18	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				12.000	73	8.814
3	18	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				15.000	100	15.068
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141562	BUNDESUBL. 2,5% 27/02/2015				60.000	103	62.042
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				165.000	95	156.651
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				23.000	97	22.342
3	18	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				63.000	97	61.198
Totale UNIPOL INSIEME VALORE														1.729.288
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				295.000	117	344.059
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				75.000	106	79.493
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				400.000	103	411.440
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				165.000	102	169.026
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				20.000	103	20.507
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				317.000	109	344.538
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				70.000	107	75.115
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				50.000	99	49.275
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				235.000	99	233.285
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				60.000	102	61.130
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				215.000	111	238.945
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				310.000	103	317.750
3	19	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				50.000	103	51.495
3	19	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				220.000	103	225.709
3	19	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				40.000	102	40.711
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				410.000	101	414.551
3	19	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				100.000	101	100.750
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				470.000	105	494.285
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				90.000	100	89.874
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				320.000	100	319.008
3	19	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				50.000	106	52.841
3	19	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				40.000	105	41.964
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				380.000	94	357.808
3	19	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				40.000	73	29.381
3	19	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				50.000	100	50.040
3	19	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				50.000	100	50.226
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				540.000	95	512.676
3	19	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				190.000	97	184.566
3	19	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				100.000	97	96.628
Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO														5.457.076
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				1.040.000	117	1.212.952
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				60.000	138	83.027
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				270.000	106	286.173
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				565.000	103	581.159
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				1.830.000	102	1.874.652
3	20	3	Q	48	A3	4	XS0193944765	AUTOSTRIDE 09/06/11 FRN				100.000	100	99.940
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				185.000	97	178.729
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				1.055.000	109	1.146.648
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				720.000	99	714.744
3	20	3	Q	46	A2	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				50.000	97	48.690
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				905.000	111	1.005.790
3	20	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				100.000	103	103.165
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				1.120.000	103	1.148.000
3	20	3	Q	15	Baa1	4	XS0293632260	DEUTSCHE TELEKOM FLOATER 03/12				50.000	100	49.978
3	20	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				150.000	103	154.485
3	20	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				700.000	103	718.165
3	20	3	Q	15	Aa2	4	XS0359363225	DBOERS 5% 04/22/13				80.000	105	84.048
3	20	3	Q	48	Aa2	4	XS0359384947	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11				200.000	101	202.060
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				740.000	101	748.214
3	20	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				300.000	101	302.250
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				1.700.000	105	1.787.839
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				1.235.000	100	1.231.172
3	20	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				150.000	106	158.523
3	20	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				120.000	105	125.892
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				1.020.000	94	960.432

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*](9)	Scad. (*)	Valuta [*](10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	20	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				130.000	73	95.489
3	20	3	Q	63	Aa3	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				100.000	96	96.360
3	20	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				100.000	100	100.080
3	20	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				180.000	100	180.812
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				1.650.000	95	1.566.510
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				290.000	97	281.706
3	20	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				250.000	97	241.570
3	20	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				915.000	97	888.831
Totale UNIPOL INSIEME CRESCITA													18.458.085	
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				3.580.000	103	3.682.388
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				2.100.000	102	2.151.240
3	21	3	Q	48	A3	4	XS0193944765	AUTOSTRAD 09/06/11 FRN				200.000	100	199.880
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				1.350.000	103	1.384.209
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				800.000	100	800.160
3	21	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				3.300.000	106	3.511.860
3	21	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				1.500.000	107	1.609.605
3	21	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				100.000	103	103.165
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				4.100.000	103	4.202.500
3	21	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				200.000	103	205.980
3	21	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				1.350.000	103	1.385.033
3	21	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				80.000	105	84.048
3	21	3	Q	48	Aa2	4	XS0359384947	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11				200.000	101	202.060
3	21	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				85.000	107	91.163
3	21	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				300.000	102	305.331
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				2.435.000	101	2.462.029
3	21	3	Q	48	A2	4	XS0415624393	ROCHE HLDGS INC 4,625% 04/03/13				200.000	106	211.620
3	21	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				500.000	101	503.750
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				2.930.000	100	2.925.898
3	21	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND 4,75% 30/07/2014				200.000	106	211.364
3	21	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				220.000	105	230.802
3	21	3	Q	48	Aa3	4	XS0498962124	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015				200.000	97	194.518
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				2.350.000	97	2.282.790
3	21	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				300.000	97	289.884
3	21	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				1.600.000	97	1.554.240
Totale UNIPOL INSIEME PROTEZIONE													30.785.517	
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				80.000	117	93.304
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				18.000	106	19.078
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				14.000	103	14.400
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				136.000	102	139.318
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				42.000	109	45.649
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				12.000	107	12.877
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				38.000	99	37.723
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				46.000	111	51.123
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				130.000	103	133.250
3	22	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				47.000	103	48.220
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				75.000	105	78.875
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				41.000	100	40.943
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				69.000	100	68.786
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				48.000	94	45.197
3	22	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				7.000	73	5.142
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				110.000	95	104.434
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				28.000	97	27.199
3	22	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				30.000	97	29.142
Totale UNIPOL INSIEME ETICA													994.660	
TOTALE UNIPOL INSIEME													57.424.626	
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				233.000	117	271.748
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				27.000	106	28.617
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				220.000	102	225.368
4	1	3	Q	48	A1	4	XS0203450555	CAPITALIA 21/10/11-16 FRN				70.000	94	65.933
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				138.000	109	149.988
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				50.000	107	53.654
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21				120.000	92	110.724
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				60.000	99	59.130
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				172.000	99	170.744
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				30.000	98	29.418
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				125.000	102	127.355
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				137.000	111	152.258
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				220.000	103	225.500
4	1	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				60.000	103	61.794

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*] (*)	Valuta [*][10]	Valore nominale complessivo	Unitario	Comlessivo
4	1	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				150.000	103	153.893
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				50.000	103	51.395
4	1	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				40.000	102	40.711
4	1	3	Q	48	A2	4	XS0415624393	ROCHE HLDGS INC 4,625% 04/03/13				30.000	106	31.743
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004467483	BTP 3,00% 01/03/2012				30.000	101	30.198
4	1	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				17.000.000	102	159.235
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				263.000	105	276.589
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				180.000	100	179.442
4	1	3	Q	48	A1	4	XS0369461305	SIEMENS FINAN 5,25% 12/12/2011				40.000	104	41.408
4	1	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				30.000	106	31.705
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				170.000	94	160.072
4	1	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				25.000	73	18.363
4	1	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				40.000	100	40.180
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				333.000	95	316.150
4	1	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				90.000	97	87.426
4	1	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				10.000	111	8.278
4	1	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.314
4	1	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				135.000	102	103.526
4	1	2	Q	48	Aa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				1.000.000	110	10.138
Totale FP Previdenza "Bilanciato"														3.520.997
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				89.000	117	103.801
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				17.000	106	18.018
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				70.000	102	71.708
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				32.000	103	32.811
4	2	3	Q	48	Aa3	4	XS0212401920	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN				20.000	94	18.862
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				87.000	109	94.558
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				15.000	107	16.096
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				77.000	99	76.438
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				50.000	98	49.030
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				55.000	102	56.036
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				67.000	111	74.462
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				170.000	103	174.250
4	2	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				15.000	103	15.449
4	2	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				75.000	103	76.946
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				48.000	103	49.339
4	2	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				15.000	102	15.267
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				63.000	101	63.699
4	2	3	Q	48	A2	4	XS0415624393	ROCHE HLDGS INC 4,625% 04/03/13				15.000	106	15.872
4	2	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				2.000.000	102	18.734
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				140.000	105	147.234
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				88.000	100	87.727
4	2	3	Q	48	A1	4	XS0369461305	SIEMENS FINAN 5,25% 12/12/2011				15.000	104	15.528
4	2	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				15.000	106	15.852
4	2	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				10.000	105	10.491
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				90.000	94	84.744
4	2	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020				12.000	73	8.814
4	2	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				15.000	100	15.068
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				135.000	95	128.169
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75% 04/07/2040				5.000	124	6.184
4	2	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				26.000	97	25.256
4	2	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				1.000	111	828
4	2	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				12.000	102	9.202
Totale FP Previdenza "Conservativo"														1.596.473
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				142.000	117	165.615
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				65.000	102	66.586
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				5.000	103	5.127
4	3	3	Q	48	Aa3	4	XS0212401920	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN				50.000	94	47.155
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				140.000	109	152.162
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				30.000	107	32.192
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				150.000	99	147.825
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				150.000	99	148.905
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				75.000	102	76.413
4	3	3	Q	46	A2	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				50.000	97	48.690
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				105.000	111	116.694
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				170.000	103	174.250
4	3	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				25.000	103	25.748
4	3	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				120.000	103	123.114
4	3	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				30.000	102	30.533
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				21.000	101	21.233

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*](9)	Scad. Valuta [*](10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Completivo	
4	3	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY			26.000.000	102	243.536	
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019			195.000	105	205.076	
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025			182.000	100	181.436	
4	3	3	Q	48	A3	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014			25.000	105	26.228	
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040			115.000	94	108.284	
4	3	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020			20.000	73	14.691	
4	3	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015			30.000	100	30.135	
4	3	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020			238.000	95	225.957	
4	3	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015			85.000	111	70.365	
4	3	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013			50.000	97	48.314	
4	3	2	Q	63	A1	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015			230.000	102	176.378	
4	3	2	Q	48	Aa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY			1.000.000	110	10.138	
Totale FP Prewidenza "Dinamico"													2.722.780	
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028			242.000	117	282.245	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017			65.000	106	68.894	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014			247.000	102	253.027	
4	4	3	Q	48	Aa3	4	XS0212401920	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN			50.000	94	47.155	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004224041	CCT 01/03/14			1.180.000	97	1.139.998	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0003858856	CCT 01/03/2012			540.000	99	536.350	
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037			338.000	109	367.362	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0003934657	BTP 4% 01/02/2037			10.000	83	8.280	
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16			75.000	107	80.480	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0003993158	CCT 01/11/12			1.220.000	99	1.202.310	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16			180.000	99	178.686	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013			840.000	98	823.704	
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%			148.000	111	164.483	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012			145.000	103	148.625	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004321813	CCT 01/12/2014			980.000	96	942.858	
4	4	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/13			60.000	103	61.794	
4	4	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12			450.000	103	461.678	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13			190.000	103	195.301	
4	4	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012			70.000	102	71.244	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT000448863	BTP 3,75% 15/12/2013			110.000	101	111.221	
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019			377.000	105	396.480	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012			300.000	100	299.580	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025			253.000	100	252.216	
4	4	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014			70.000	106	73.977	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040			195.000	94	183.612	
4	4	2	Q	46	Baa1	4	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020			60.000	73	44.072	
4	4	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017			50.000	100	50.040	
4	4	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015			80.000	100	80.361	
4	4	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020			420.000	95	398.748	
4	4	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013			100.000	97	96.628	
Totale FP RENDIMENTO GARANTITO													9.021.409	
TOTALE FONDO PENSIONE APERTO PREWIDENZA													16.861.659	
1	16	2	Q	36	Aaa	4	FR0000188690	OAT 4,75% 25/10/12			600.000	107	640.374	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13			400.000	103	411.440	
1	16	3	Q	48	A3	4	XS0193944765	AUTOSTRAD 09/06/11 FRN			400.000	100	399.760	
1	16	3	Q	48	A3	4	XS0193947271	AUTOSTRAD 5% 09/06/14			100.000	105	104.840	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15			2.300.000	103	2.358.282	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0004224041	CCT 01/03/14			1.500.000	97	1.449.150	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0003993158	CCT 01/11/12			3.100.000	99	3.055.050	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013			1.900.000	98	1.863.140	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012			1.600.000	102	1.630.144	
1	16	3	Q	46	A2	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN			100.000	97	97.380	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012			1.350.000	103	1.383.750	
1	16	3	Q	48	Aa3	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13			100.000	104	103.590	
1	16	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/13			100.000	103	102.990	
1	16	3	Q	48	A2	4	XS0180181447	FORTUM 5 % 19/11/13			100.000	108	107.910	
1	16	3	Q	48	A2	4	XS0147030554	RWE6 1/8 10/26/12			100.000	108	107.930	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13			4.250.000	103	4.368.575	
1	16	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012			200.000	102	203.554	
1	16	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012			950.000	101	957.125	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012			3.300.000	100	3.295.380	
1	16	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012			250.000	106	266.155	
1	16	3	Q	48	A3	4	XS0478929457	BMW FINANCE NV 2,875% 18/04/2013			250.000	102	255.063	
1	16	3	Q	48	Aa3	4	XS0498962124	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015			200.000	97	194.518	
1	16	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015			900.000	97	874.260	
1	16	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013			300.000	97	289.884	

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 2

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*][10]	Valuta complessivo	Valore nominale	Unitario	Completivo
1	16	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				300.000	98	294.081
1	16	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141588	BUNDESUBL 1,75% 09/10/2015				400.000	100	398.320
1	16	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141554	BUNDESUBL 2,5% 10/10/2014				1.550.000	104	1.608.404
TOTALE FONDO PENS. DIP. BAM GAR.													26.821.049	
TOTALE F.P. NEGOZIALE PERSONALE BAM													26.821.049	
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				10.000.000	102	10.244.000
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0003644769	BTP 4,50% 01/02/2020				60.000.000	99	59.466.000
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				30.000.000	103	30.760.200
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				65.000.000	100	65.013.000
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				11.000.000	103	11.275.000
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0004380546	BTP 2,35% 15/09/19 Inflaz.				25.000.000	101	25.159.171
4	29	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				5.000.000	101	5.037.500
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0004536949	BTP 4,25% 01/03/2020				55.000.000	97	53.372.000
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0004568272	BTP 3% 15/04/2015				10.000.000	98	9.752.000
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				60.000.000	95	56.964.000
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0004604671	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L				57.500.000	94	53.953.896
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				20.000.000	97	19.428.000
4	29	2	Q	44	Aa2	4	IT0004614795	BTP 15/06/2011 ANNUALI				5.000.000	99	4.964.507
Totale FONDO PENSIONE COMETA													405.389.274	
TOTALE COMETA													405.389.274	
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12				500.000	103	513.750
5	30	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135200	DBR 5% 04/07/12				1.300.000	106	1.383.343
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				3.100.000	104	3.211.910
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				3.000.000	103	3.085.800
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				2.800.000	102	2.852.752
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				3.300.000	103	3.382.500
5	30	3	Q	48	Aa3	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13				150.000	104	155.385
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				3.000.000	103	3.083.700
5	30	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				150.000	102	152.666
5	30	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				1.500.000	101	1.511.250
5	30	3	Q	48	A1	4	XS0430951888	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012				150.000	103	155.145
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				3.500.000	100	3.495.100
5	30	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012				150.000	106	159.693
5	30	3	Q	63	Aa3	4	XS0459903620	BARCLAYS BK PLC FLOAT 28/01/2013				150.000	100	150.386
5	30	3	Q	63	Aa3	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012				130.000	100	130.502
5	30	3	Q	48	Aa2	4	XS0470624205	INTESA SAN PAOLO 2,625% 04/12/2012				150.000	100	149.649
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				2.500.000	97	2.436.000
5	30	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				500.000	97	485.700
5	30	3	Q	63	A1	4	XS0556404837	UBI BANCA FRN 05/11/2012				200.000	100	199.088
TOTALE FONDO PENSIONE ARCO GAR.													26.694.319	
TOTALE ARCO													26.694.319	
6	31	2	Q	44	Aa2	4	IT0003080402	BTP 5,25% 01/08/2011				5.000.000	102	5.094.500
6	31	2	Q	44	Aa2	4	IT0003746366	CCT 01/11/11				10.500.000	100	10.481.835
6	31	2	Q	44	Aa2	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				5.370.000	97	5.187.957
6	31	2	Q	44	Aa2	4	IT0003858856	CCT 01/03/2012				9.150.000	99	9.088.146
6	31	2	Q	44	Aa2	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				21.220.000	99	20.912.310
6	31	2	Q	44	Aa2	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				5.050.000	98	4.952.030
6	31	2	Q	44	Aa2	4	IT0004404973	BTP 4,25% 01/09/2011				6.200.000	101	6.288.412
6	31	2	Q	44	Aa2	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				5.000.000	97	4.827.500
TOTALE FONDO PENSIONE IMI S.PAULO GAR.													66.832.690	
TOTALE IMI S.PAULO													66.832.690	
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12				15.500.000	103	15.926.250
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				16.000.000	104	16.577.600
7	32	3	Q	48	A3	4	FR0000471948	FRANCE TEL 7,25% 28/01/13				1.050.000	111	1.161.510
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				17.500.000	103	18.000.500
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				17.500.000	102	17.927.000
7	32	3	Q	48	A3	4	XS0193944765	AUTOSTRADE 09/06/11 FRN				1.000.000	100	999.400
7	32	3	Q	48	A3	4	XS0193947271	AUTOSTRADE 5% 09/06/14				400.000	105	419.360
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				5.000.000	103	5.126.700
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135267	DBR 3,75% 04/01/15				2.500.000	108	2.708.050
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				12.500.000	100	12.502.500
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				20.000.000	106	21.284.000
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135234	BUNDESUBL 3,75% 04/07/2013				18.500.000	107	19.759.295
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				10.000.000	107	10.730.700
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/2011				5.000.000	101	5.055.750
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				15.000.000	102	15.282.600
7	32	3	Q	46	A2	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				400.000	97	389.520
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				2.000.000	109	2.184.346
7	32	3	Q	48	Aa1	4	XS0356550425	CREDIT SUISSE 5,125% 04/04/11				500.000	101	504.550

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore	Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*]	Valuta [*][10]	Valore nominale	Unitario	Comlessivo
7	32	3	Q	44	Baa1	4	XS0272605519	DEUTSCHE TELEKOM 4,50% 10/25/13				450.000	106	477.630
7	32	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				400.000	103	411.960
7	32	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				240.000	105	252.144
7	32	3	Q	48	Aa2	4	XS0359384947	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11				600.000	101	606.180
7	32	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				171.000	107	183.399
7	32	3	Q	48	A3	4	XS0363479618	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11				400.000	101	405.440
7	32	3	Q	48	Aa3	4	XS0264828103	HAA BANK 4% 24/08/11				1.000.000	101	1.006.100
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				15.000.000	103	15.418.500
7	32	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				800.000	102	814.216
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				17.500.000	101	17.694.250
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004467483	BTP 3,00% 01/03/2012				5.000.000	101	5.033.000
7	32	2	Q	48	Aaa	4	XS0408966199	BEI- EUROPEAN INVT BK 3,125% 15/04/2014				1.500.000	104	1.554.375
7	32	2	Q	15	Aaa	4	AT0000A0CL73	REP. OF AUSTRIA 3,40% 20/10/2014				10.000.000	105	10.547.500
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				18.000.000	100	18.054.000
7	32	3	Q	48	A2	4	XS0426682570	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014				500.000	109	544.715
7	32	3	Q	63	A1	4	XS0436012024	UBI BANCA 4,939% 25/06/2014				500.000	103	517.015
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				10.000.000	100	9.986.000
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				10.000.000	98	9.833.000
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141547	BUNDESABL. 2,25% 11/04/2014				10.000.000	103	10.316.600
7	32	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				2.500.000	100	2.511.275
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141562	BUNDESABL. 2,5% 27/02/2015				5.000.000	103	5.170.150
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				12.500.000	97	12.142.500
7	32	2	Q	44	Aa2	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				10.000.000	96	9.554.700
7	32	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				600.000	98	588.162
TOTALE FONDO PENSIONE POSTE GAR.														300.162.442
TOTALE POSTE														300.162.442
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				5.750.000	104	5.957.575
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				1.000.000	103	1.028.600
8	33	3	Q	48	A3	4	XS0193944765	AUTOSTRAD 09/06/11 FRN				200.000	100	199.880
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				6.000.000	102	6.113.040
8	33	3	Q	46	A2	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				300.000	97	292.140
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				5.000.000	103	5.125.000
8	33	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				40.000	105	42.024
8	33	3	Q	48	Aa2	4	XS0359384947	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11				200.000	101	202.060
8	33	3	Q	48	A3	4	XS0363479618	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11				50.000	101	50.680
8	33	3	Q	48	Aa3	4	XS0264828103	HAA BANK 4% 24/08/11				200.000	101	201.220
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004404973	BTP 4,25% 01/09/2011				4.000.000	101	4.057.040
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004467483	BTP 3,00% 01/03/2012				6.000.000	101	6.039.600
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				3.000.000	100	2.995.800
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				9.000.000	98	8.849.700
8	33	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141547	BUNDESABL. 2,25% 11/04/2014				3.750.000	103	3.868.725
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				7.500.000	97	7.241.250
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				1.500.000	97	1.461.600
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004572910	CTZ 29/02/2012				5.000.000	97	4.860.150
8	33	2	Q	44	Aa2	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				2.000.000	96	1.910.940
TOTALE FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.														60.497.024
TOTALE ALIFOND														60.497.024
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				5.250.000	104	5.439.525
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				8.000.000	103	8.200.000
9	35	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				40.000	105	42.024
9	35	3	Q	48	Aa2	4	XS0359384947	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11				300.000	101	303.090
9	35	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				300.000	107	321.753
9	35	3	Q	48	A3	4	XS0363479618	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11				50.000	101	50.680
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				3.200.000	103	3.289.280
9	35	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				300.000	102	305.331
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				2.500.000	101	2.527.750
9	35	3	Q	48	Aa2	4	XS0419259659	BNP PARIBAS 3,25% 27/03/2012				300.000	102	306.015
9	35	3	Q	48	Aa1	4	XS0420072695	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012				300.000	104	312.048
9	35	3	Q	48	A1	4	XS0430951888	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012				400.000	103	413.720
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				11.000.000	100	10.984.600
9	35	2	Q	36	Aaa	4	FR0110979186	BTAN 4,50% 12/07/2012				2.250.000	105	2.373.008
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				6.000.000	98	5.899.800
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				9.750.000	97	9.413.625
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				2.500.000	97	2.436.000
9	35	2	Q	44	Aa2	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				7.000.000	96	6.688.290
TOTALE FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.														59.306.539
TOTALE BYBLOS														59.306.539
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				2.500.000	104	2.590.250
10	39	3	Q	63	Baa1	4	XS0162867880	TELEFONICA 5,125% 14/02/13				400.000	105	421.348

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo			Valore nominale	Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]		Scad. [*] [*][10]	Valuta complessivo	Unitario
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13			5.200.000	103	5.348.720
10	39	3	Q	48	A3	4	XS0162878903	INTERNATIONAL ENDESA 03/13 5,375%			500.000	106	528.550
10	39	3	Q	48	A3	4	XS0193944765	AUTOSTRAD 09/06/11 FRN			100.000	100	99.940
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0003625909	BTP 2,15% 15/09/14 inflaz.0000			7.500.000	116	8.698.672
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.			38.000.000	109	41.502.570
10	39	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012			700.000	103	722.155
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012			11.500.000	103	11.787.500
10	39	3	Q	48	Aa3	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13			800.000	104	828.720
10	39	2	Q	33	Aa1	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12			7.000.000	103	7.181.650
10	39	3	Q	48	Aa3	4	XS0264828103	HAA BANK 4% 24/08/11			400.000	101	402.440
10	39	3	Q	48	Aa2	4	XS0405713883	INTESA SAN PAOLO 5,375% 19/12/13			800.000	106	845.712
10	39	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012			1.100.000	102	1.119.547
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013			5.000.000	101	5.055.500
10	39	3	Q	48	A2	4	XS0415624393	ROCHE HLDGS INC 4,625% 04/03/13			700.000	106	740.670
10	39	3	Q	48	Aa1	4	XS0420072695	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012			800.000	104	832.128
10	39	3	Q	48	Aa2	4	XS0427109896	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012			400.000	100	398.920
10	39	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012			5.500.000	101	5.541.250
10	39	3	Q	48	A1	4	XS0430951888	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012			750.000	103	775.725
10	39	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012			500.000	106	532.310
10	39	3	Q	48	A2	4	XS0443820088	BANCO POPOLARE 3,75% 07/08/2012			900.000	101	904.860
10	39	3	Q	63	Aa3	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012			1.000.000	100	1.003.860
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012			9.200.000	98	9.046.360
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012			2.500.000	97	2.413.750
10	39	2	Q	44	Aa2	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012			4.000.000	96	3.821.880
10	39	3	Q	48	A3	4	XS0163023848	IBERDROLA INTL 4,875% 18/02/2013			800.000	104	831.912
TOTALE FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.													113.976.899
TOTALE PRIAMO													113.976.899
11	40	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135200	DBR 5% 04/07/12			800.000	106	851.288
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13			500.000	104	518.050
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13			2.500.000	103	2.571.500
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014			1.500.000	102	1.536.600
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15			1.000.000	103	1.025.340
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015			1.000.000	100	1.000.200
11	40	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15			1.100.000	106	1.170.620
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012			2.800.000	103	2.870.000
11	40	3	Q	48	Aa3	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13			150.000	104	155.385
11	40	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13			40.000	105	42.024
11	40	3	Q	48	Aa2	4	XS0359384947	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11			100.000	101	101.030
11	40	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13			43.000	107	46.118
11	40	3	Q	48	A3	4	XS0363479618	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11			100.000	101	101.360
11	40	3	Q	48	Aa3	4	XS0264828103	HAA BANK 4% 24/08/11			100.000	101	100.610
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13			2.500.000	103	2.569.750
11	40	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012			150.000	102	152.666
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013			500.000	101	505.550
11	40	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012			1.100.000	101	1.108.250
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014			1.900.000	100	1.905.700
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012			2.000.000	100	1.997.200
11	40	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012			150.000	106	159.693
11	40	3	Q	63	Aa3	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012			130.000	100	130.502
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0004568272	BTP 3% 15/04/2015			400.000	98	390.080
11	40	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015			500.000	100	502.255
11	40	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141562	BUNDESABL. 2,5% 27/02/2015			1.500.000	103	1.551.045
11	40	3	Q	48	Aa3	4	XS0498962124	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015			80.000	97	77.807
11	40	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015			500.000	97	485.700
11	40	3	Q	63	A1	4	XS0556404837	UBI BANCA FRN 05/11/2012			200.000	100	199.088
11	40	3	Q	48	A3	4	XS0559143382	ICCREA BANCA FRN 16/11/2012			250.000	100	249.775
11	40	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141554	BUNDESABL. 2,5% 10/10/2014			2.300.000	104	2.386.664
TOTALE FONDO PENSIONE TELEMACO													26.461.850
TOTALE TELEMACO													26.461.850
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13			440.000	104	455.884
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13			480.000	103	493.728
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014			585.000	102	599.274
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15			345.000	103	353.742
12	34	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15			150.000	106	159.630
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012			480.000	102	489.043
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012			290.000	103	297.250
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13			535.000	103	549.927
12	34	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012			60.000	102	61.066
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013			705.000	101	712.826

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo				Valore		Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*]	Valuta [*][10]	Valore nominale complessivo	Unitario	Comlessivo
12	34	2	Q	48	Aaa	4	AT0000386198	REP. OF AUSTRIA 3,50% 15/07/2015				230.000	106	242.733
12	34	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				200.000	101	201.500
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				780.000	100	778.908
12	34	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				50.000	106	52.841
12	34	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				100.000	100	100.451
12	34	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141562	BUNDESOBL. 2,5% 27/02/2015				350.000	103	361.911
12	34	3	Q	48	Aa3	4	XS0498962124	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015				50.000	97	48.630
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				300.000	97	291.420
12	34	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				100.000	97	96.628
12	34	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				70.000	98	68.619
12	34	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				202.000	97	196.223
12	34	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141588	BUNDESOBL 1,75% 09/10/2015				320.000	100	318.656
TOTALE FONDO PENSIONE ARTIFOND													6.930.890	
TOTALE ARTIFOND													6.930.890	
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				600.000	103	617.160
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				500.000	102	512.200
13	38	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135259	DEUTSCHLAND REP. DBR 4,25% 04/07/2014				280.000	110	306.928
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				550.000	103	563.937
13	38	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				200.000	106	212.840
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				500.000	102	509.420
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				660.000	103	676.500
13	38	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				70.000	103	72.093
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				800.000	103	822.320
13	38	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				50.000	102	50.889
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				495.000	101	500.495
13	38	2	Q	48	Aaa	4	AT0000386198	REP. OF AUSTRIA 3,50% 15/07/2015				100.000	106	105.536
13	38	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				200.000	101	201.500
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				770.000	100	768.922
13	38	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				50.000	106	52.841
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0004568272	BTP 3% 15/04/2015				230.000	98	224.296
13	38	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				200.000	100	200.902
13	38	3	Q	48	Aa3	4	XS0498962124	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015				60.000	97	58.355
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				170.000	97	165.138
13	38	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				100.000	97	96.628
13	38	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				80.000	98	78.422
13	38	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				330.000	97	320.562
13	38	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141588	BUNDESOBL 1,75% 09/10/2015				450.000	100	448.110
TOTALE FONDO PENSIONE CARIGE GAR.													7.565.994	
TOTALE CARIGE													7.565.994	
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				690.000	104	714.909
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				760.000	103	781.736
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				450.000	97	434.745
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				890.000	99	877.095
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				750.000	98	735.450
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				730.000	103	748.250
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				420.000	103	431.718
14	36	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				55.000	102	55.977
14	36	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				150.000	101	151.125
14	36	3	Q	48	A1	4	XS0430951888	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012				60.000	103	62.058
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				1.600.000	100	1.597.760
14	36	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012				50.000	106	53.231
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				400.000	98	393.320
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				660.000	97	637.230
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				280.000	97	272.832
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				500.000	96	477.735
14	36	3	Q	48	Aa2	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				100.000	97	96.628
14	36	2	Q	44	Aa2	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				700.000	97	679.980
14	36	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141539	BUNDESOBL. 4% 11/10/2013				150.000	108	161.984
TOTALE FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.													9.363.763	
TOTALE FILCOOP													9.363.763	

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 2

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Rating							Descrizione del titolo			Valore	Valore corrente			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*][9]	Scad. [*][10]	Valuta [*][10]	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12				3.000.000	103	3.082.500
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				2.000.000	104	2.072.200
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				2.000.000	103	2.057.200
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135242	DBR 4,25% 04/01/14				4.000.000	109	4.360.360
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				3.500.000	102	3.585.400
15	37	3	Q	48	A3	4	XS0193944765	AUTOSTRATE 09/06/11 FRN				200.000	100	199.880
15	37	3	Q	48	A3	4	XS0193947271	AUTOSTRATE 5% 09/06/14				200.000	105	209.680
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				1.000.000	103	1.025.340
15	37	3	Q	48	Aa3	4	XS0212401920	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN				100.000	94	94.310
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135267	DBR 3,75% 04/01/15				1.000.000	108	1.083.220
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				1.000.000	100	1.000.200
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				3.750.000	106	3.990.750
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135234	BUNDESUBL 3,75% 04/07/2013				2.000.000	107	2.136.140
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				3.750.000	107	4.024.013
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				3.500.000	102	3.565.940
15	37	3	Q	46	A2	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				100.000	97	97.380
15	37	3	Q	48	A2	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				200.000	103	206.330
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				1.000.000	103	1.025.000
15	37	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,6255% 29/10/13				200.000	103	205.980
15	37	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				120.000	105	126.072
15	37	3	Q	48	Aa2	4	XS0359384947	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11				300.000	101	303.090
15	37	3	Q	48	A2	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				85.000	107	91.163
15	37	3	Q	48	A3	4	XS0363479618	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11				100.000	101	101.360
15	37	3	Q	48	Aa3	4	XS0264828103	HAA BANK 4% 24/08/11				200.000	101	201.220
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				2.000.000	103	2.055.800
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				2.350.000	101	2.376.085
15	37	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				500.000	101	503.750
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				3.750.000	100	3.761.250
15	37	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012				400.000	106	425.848
15	37	3	Q	63	Aa3	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012				300.000	100	301.158
15	37	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				500.000	100	502.255
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				1.500.000	97	1.448.250
15	37	2	Q	44	Aa2	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				2.500.000	96	2.388.675
TOTALE FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.														48.607.799
TOTALE FONDAPI														48.607.799
16	41	2	Q	44	Aa2	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				27.900.000	104	28.907.190
16	41	3	Q	48	A3	4	FR0000471948	FRANCE TEL 7,25% 28/01/13				900.000	111	995.580
16	41	2	Q	44	Aa2	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				9.000.000	103	9.225.000
16	41	3	Q	48	Aa3	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13				700.000	104	725.130
16	41	3	Q	48	Aa3	4	XS0264828103	HAA BANK 4% 24/08/11				700.000	101	704.270
16	41	2	Q	44	Aa2	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				32.500.000	103	33.406.750
16	41	3	Q	48	A1	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				700.000	102	712.439
16	41	3	Q	48	Aa1	4	XS0420072695	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012				500.000	104	520.080
16	41	3	Q	48	Aa2	4	XS0427109896	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012				400.000	100	398.920
16	41	2	Q	48	Aa2	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				3.000.000	101	3.022.500
16	41	3	Q	48	A1	4	XS0430951888	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012				700.000	103	724.010
16	41	3	Q	36	Aa3	4	XS0400736475	ELEC DE FRANCE 5,625% 23/01/2013				700.000	108	753.060
16	41	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012				500.000	106	532.310
16	41	3	Q	63	Aa3	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012				500.000	100	501.930
16	41	2	Q	44	Aa2	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				5.000.000	98	4.916.500
16	41	3	Q	48	Aa2	4	XS0470624205	INTESA SAN PAOLO 2,625% 04/12/2012				700.000	100	698.362
16	41	2	Q	44	Aaa	4	IT0003933717	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 3% 31/01/2013				5.000.000	100	5.016.500
16	41	3	Q	48	A3	4	XS0163023848	IBERDROLA INTL 4,875% 18/02/2013				700.000	104	727.923
TOTALE FONDO PENSIONE LABORFONDS														92.488.454
TOTALE LABORFONDS														92.488.454
TOTALE GENERALE														1.411.907.570

(1) N. ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) Categoria

1 = Titoli emessi da società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza

2 = Titoli di Stato quotati

3 = Altri titoli quotati

4 = Titoli di Stato non quotati

5 = Altri titoli non quotati

6 = Obbligazioni convertibili

7 = Altre

(8) per le obbligazioni convertibili indicare anche l'azione oggetto di conversione

(9) Codice dello Stato dell'emittente (fonte U.I.C.)

(10) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

[*] Le colonne "Codice Stato", "Scadenza", "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN del titolo

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 3

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE QUOTE OICR

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*](6)	Valuta [*](7)	Valore corrente	
									Quantità	Valore
1	6	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			12.455	448.505
1	6	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			1.789	118.432
1	6	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			1.820	213.049
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA B										779.986
1	7	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			17.148	617.499
1	7	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			2.222	147.096
1	7	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			1.020	119.401
1	7	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			9.564	769.998
1	7	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			2.047	183.473
1	7	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			34.236	771.337
1	7	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			2.981	331.606
1	7	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			5.114	134.294
1	7	1	E	A	LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI			2.191	114.611
1	7	1	E	A	FR0010438127	LYXOR ETF FTSE 100			41.587	301.506
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA C										3.490.821
1	8	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			43.614	1.570.540
1	8	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			5.566	368.469
1	8	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			2.390	279.773
1	8	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			21.566	1.736.279
1	8	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			4.615	413.642
1	8	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			77.202	1.739.361
1	8	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			6.723	747.867
1	8	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			11.531	302.804
1	8	1	E	A	LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI			4.941	258.464
1	8	1	E	A	FR0010438127	LYXOR ETF FTSE 100			93.778	679.891
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA D										8.097.090
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA										12.367.897
2	10	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			4.538	163.413
2	10	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			964	63.817
2	10	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			1.570	183.784
TOTALE UNIPOL FUTURO B										411.014
2	11	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			6.890	248.109
2	11	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			723	47.863
2	11	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			1.000	117.060
2	11	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			3.651	293.942
2	11	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			781	70.001
2	11	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			13.072	294.512
2	11	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			1.138	126.591
2	11	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			1.952	51.260
2	11	1	E	A	LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI			837	43.783
2	11	1	E	A	FR0010438127	LYXOR ETF FTSE 100			15.878	115.116
TOTALE UNIPOL FUTURO C										1.408.237
2	12	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			19.979	719.444
2	12	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			2.467	163.315
2	12	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			780	91.307
2	12	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			11.084	892.373
2	12	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			2.372	212.602
2	12	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			39.679	893.968
2	12	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			3.455	384.334
2	12	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			5.927	155.643
2	12	1	E	A	LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI			2.540	132.867

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 3
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE QUOTE OICR

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)[6]	Valuta (*)[7]	Valore corrente	
									Quantità	Valore
2	12	1	E	A	FR0010438127	LYXOR ETF FTSE 100			48.199	349.443
TOTALE UNIPOL FUTURO D										3.995.296
TOTALE UNIPOL FUTURO										5.814.547
3	18	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			33.303	1.199.241
3	18	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			4.622	305.976
3	18	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			1.010	118.231
3	18	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			12.756	1.026.986
3	18	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			2.730	244.690
3	18	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			45.663	1.028.787
3	18	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			3.977	442.401
3	18	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			6.821	179.119
3	18	1	E	A	LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI			2.923	152.902
3	18	1	E	A	FR0010438127	LYXOR ETF FTSE 100			55.468	402.143
TOTALE UNIPOL INSIEME VALORE										5.100.476
3	19	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			26.989	971.874
3	19	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			2.171	143.720
3	19	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			690	80.771
3	19	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			10.759	866.207
3	19	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			2.303	206.418
3	19	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			38.516	867.765
3	19	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			3.354	373.099
3	19	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			5.753	151.074
3	19	1	E	A	LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI			2.465	128.944
3	19	1	E	A	FR0010438127	LYXOR ETF FTSE 100			46.785	339.191
TOTALE UNIPOL INSIEME SVILUPPO										4.129.063
3	20	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			24.397	1.964.202
3	20	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			4.851	434.795
3	20	1	E	A	LU0274209237	DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TR GY			67.711	2.300.143
3	20	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			91.304	2.057.079
3	20	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			7.226	803.820
3	20	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			12.255	321.816
TOTALE UNIPOL INSIEME CRESCITA										7.881.855
3	21	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			27.380	985.954
3	21	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			11.415	755.673
3	21	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			2.010	235.291
TOTALE UNIPOL INSIEME PROTEZIONE										1.976.918
3	22	1	E	A	DE000A0F5UG3	DJ EuroStoxx Sustainability 40EX			61.375	602.703
3	22	1	E	A	LU0199356980	JBM SAM SUSTAIN GLOBAL FD-C			2.710	335.579
3	22	1	E	A	LU0133360593	DEXIA EQUITIES L-SUST WRLD-I			1.610	290.589
TOTALE UNIPOL INSIEME ETICA										1.228.871
TOTALE UNIPOL INSIEME										20.317.183
4	1	1	E	A	FR0010010827	Lyxor ETF S&P MIB			14.270	290.480
4	1	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			5.014	403.677
4	1	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			1.010	90.526
4	1	1	E	A	LU0274209237	DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TR GY			14.102	479.045
4	1	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			17.325	390.332
4	1	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			1.505	167.416
4	1	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			2.552	67.016
TOTALE FP PREVIDENZA "BILANCIATO"										1.888.492
4	2	1	E	A	FR0010010827	Lyxor ETF S&P MIB			5.474	111.429
4	2	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			697	56.115

UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

RELAZIONI E BILANCIO 2010
PROSPETTI DELLE COPERTURE
DELLE RISERVE TECNICHE
ESERCIZIO 2010
ALLEGATO N. 3
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE QUOTE OICR

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato [*](6)	Valuta [*](7)	Valore corrente	
									Quantità	Valore
4	2	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			145	12.996
4	2	1	E	A	LU0274209237	DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TR GY			2.028	68.891
4	2	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			3.181	71.668
4	2	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			216	24.028
4	2	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			367	9.637
TOTALE FP PREVIDENZA "CONSERVATIVO"										354.764
4	3	1	E	A	FR0010010827	Lyxor ETF S&P MIB			30.466	620.166
4	3	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			8.261	665.093
4	3	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			1.723	154.432
4	3	1	E	A	LU0274209237	DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TR GY			24.052	817.046
4	3	1	E	A	LU0274210672	DB X-TRACKERS MSCI USA TRN GY			32.968	742.769
4	3	1	E	A	FR0010688242	AMUNDI ETF MSCI JP			2.567	285.553
4	3	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			4.353	114.310
TOTALE FP PREVIDENZA "DINAMICO"										3.399.369
TOTALE FONDO PENSIONE APERTO PREVIDENZA										5.642.625
5	30	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			7.200	259.272
5	30	1	E	A	LU0210529490	Jpm Fleming Euroland Equity 'A'			122.901	1.291.690
TOTALE FONDO PENSIONE ARCO GAR.										1.550.962
TOTALE ARCO										1.550.962
7	32	1	E	A	DE000A0F5UG3	DJ EuroStoxx Sustainability 40EX			1.724.600	16.935.572
TOTALE FONDO PENSIONE POSTE GAR.										16.935.572
TOTALE POSTE										16.935.572
11	40	1	E	A	LU0143811635	JPM Euroland Equity 'X' ACC - EUR			208.010	1.481.031
TOTALE FONDO PENSIONE TELEMACO										1.481.031
TOTALE TELEMACO										1.481.031
12	34	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			11.320	407.633
TOTALE FONDO PENSIONE ARTIFOND										407.633
TOTALE ARTIFOND										407.633
13	38	1	E	A	FR0010261198	Lyxor Etf MSCI Europe			4.770	456.441
TOTALE FONDO PENSIONE CARIGE GAR.										456.441
TOTALE CARIGE										456.441
15	37	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			27.500	990.275
15	37	1	E	A	LU0143811635	JPM Euroland Equity 'X' ACC - EUR			517.991	3.688.096
TOTALE FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.										4.678.371
TOTALE FONDAPI										4.678.371
TOTALE GENERALE										69.652.262

(1) N. ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) 1 = OICR aperti armonizzati
2 = OICR aperti non armonizzati
3 = Fondi chiusi mobiliari
4 = Fondi chiusi immobiliari
5 = Fondi riservati ad investitori qualificati
6 = Altri fondi

(4) I = di diritto italiano
E = di diritto di uno Stato appartenente all'Unione Europea
T = di diritto di uno Stato terzo

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
1	5	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-7.804	1	-7.804
1	5	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-8.627	1	-8.627
1	5	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	086	04-01-30	242	480.000	6	29.671
1	5	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	150.000	2	3.253
1	5	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia		01-08-13	242	220.000	2	3.862
1	5	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	094	01-08-14	242	330.000	2	5.793
1	5	NQ	13		Arrotondamenti		086		242	0	0	-3
1	5	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	537.000	4	21.245
1	5	Q	44	10	BTP 4% 01/02/2037	Tesoro Italia		01-02-37	242	30.000	2	496
1	5	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	90.000	3	3.115
1	5	NQ	13		Spese banc. mov. tit.		094		242	-71	1	-71
1	5	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	370.000	2	5.731
1	5	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	370.000	2	7.755
1	5	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	50.000	1	459
1	5	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	760.000	1	6.833
1	5	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	050	29-10-13	242	80.000	1	639
1	5	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	390.000	2	8.227
1	5	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	094	07-05-13	242	43.000	3	1.437
1	5	NQ	3a		BNP PREV A EUR 85600		086		242	1.175.691	1	1.175.691
1	5	Q	48	10	BAYER 4,50% 23/05/13	Bayer Ag	086	23-05-13	242	50.000	3	1.368
1	5	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	80.000	4	3.308
1	5	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	031	15-12-13	242	380.000	0	626
1	5	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	094	24-04-12	242	300.000	2	7.221
1	5	Q	48	10	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014	Standard Chartered PLC	086	30-04-14	242	50.000	4	1.930
1	5	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	086	04-07-19	242	790.000	2	13.636
1	5	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	040	01-07-12	242	390.000	1	4.849
1	5	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	610.000	2	10.195
1	5	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	80.000	2	1.603
1	5	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	031	01-09-40	242	465.000	2	7.771
1	5	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	071	18-10-20	242	68.000	1	689
1	5	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	999	20-01-17	242	50.000	5	2.304
1	5	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	086	25-01-17	242	50.000	4	1.805
1	5	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	90.000	1	1.042
1	5	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	067	01-09-20	242	900.000	1	12.033
1	5	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	450.000	0	593
1	5	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA		20-09-13	242	150.000	1	1.205
1	5	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	100.000	2	1.841
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA A											1.331.721	
1	6	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-37.723	1	-37.723
1	6	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-67.127	1	-67.127
1	6	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	1.910.000	2	44.741
1	6	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	475.000	2	10.300
1	6	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	500.000	2	8.777
1	6	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	029	01-08-14	242	890.000	2	15.623
1	6	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia		01-02-15	242	950.000	2	16.677
1	6	Q	36	10	OAT 4% 25/10/2014	Tesoro Francia	094	25-10-14	242	400.000	1	2.937
1	6	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	-8
1	6	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	1.665.000	4	65.870
1	6	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	310.000	3	10.731
1	6	NQ	13		Spese banc. mov. tit.				242	-172	1	-172
1	6	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	1.190.000	2	18.432
1	6	NQ	14		Retrocessione Commissioni		086		242	200	1	200
1	6	Q	44	10	BTP 3,75% 15/09/2011	Tesoro Italia	094	15-09-11	242	620.000	1	6.872
1	6	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	260.000	1	2.200
1	6	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	1.210.000	2	25.360
1	6	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	200.000	1	1.836
1	6	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	1.250.000	1	11.238
1	6	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	050	29-10-13	242	250.000	1	1.996
1	6	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	086	30-07-12	242	1.500.000	2	31.644
1	6	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV		07-05-13	242	86.000	3	2.874
1	6	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia		15-04-13	242	1.500.000	1	13.486
1	6	NQ	3a		BNP PREV B EUR 85601				242	2.954.754	1	2.954.754
1	6	NQ	3a		BNP PREV B USD 15601				001	11.736	1	8.783
1	6	NQ	3a		BNP PREVID.B YEN 805601		086		071	392.701	1	3.614

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
1	6	NQ	3a		BNP PREVID.B GBP 2805601		086		002	83	1	97
1	6	Q	48	10	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011	Tesoro Italia	031	15-07-11	001	830.000	1	9.965
1	6	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	094	24-04-12	242	750.000	2	18.051
1	6	Q	48	10	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014	Standard Chartered PLC	086	30-04-14	242	250.000	4	9.649
1	6	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	086	04-07-19	242	2.560.000	2	44.186
1	6	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	050	01-07-12	242	300.000	1	3.730
1	6	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	2.700.000	2	45.124
1	6	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	200.000	1	2.301
1	6	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	031	01-09-40	242	1.350.000	2	22.562
1	6	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	071	18-10-20	242	220.000	1	2.230
1	6	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	999	20-01-17	242	200.000	5	9.216
1	6	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	086	25-01-17	242	200.000	4	7.219
1	6	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	300.000	1	3.473
1	6	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	999	01-09-20	242	3.100.000	1	41.448
1	6	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	650.000	0	857
1	6	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	086	20-10-15	001	50.000	1	337
1	6	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	400.000	1	3.214
1	6	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	067	21-01-15	001	220.000	1	3.293
1	6	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	106.000.000	0	24.634
1	6	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	350.000	2	6.444
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA B											3.411.945	
1	7	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-17.800	1	-17.800
1	7	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-80.842	1	-80.842
1	7	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	820.000	2	19.208
1	7	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia		01-08-14	242	310.000	2	5.442
1	7	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	094	01-02-15	242	70.000	2	1.229
1	7	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	-7
1	7	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	556.000	4	21.996
1	7	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	110.000	3	3.808
1	7	NQ	13		Spese banc. mov. tit.				242	-105	1	-105
1	7	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	094	01-08-16	242	380.000	2	5.886
1	7	NQ	14		Retr. Comm. OICVM Az		086		242	826	1	826
1	7	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	510.000	2	10.689
1	7	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	100.000	1	918
1	7	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	520.000	1	4.675
1	7	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	050	29-10-13	242	100.000	1	798
1	7	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	086	30-07-12	242	500.000	2	10.548
1	7	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV		07-05-13	242	43.000	3	1.437
1	7	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia		15-04-13	242	670.000	1	6.024
1	7	NQ	3a		BNP PREVC EUR 85602				242	955.639	1	955.639
1	7	NQ	3a		BNP PREVC USD 15602				001	15.507	1	11.605
1	7	NQ	3a		BNP PREVID.C YEN 805602		086		071	619.775	1	5.704
1	7	NQ	3a		BNP PREVID.C GBP 2805602		086		002	73	1	85
1	7	Q	48	10	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011	Tesoro Italia	031	15-07-11	001	280.000	1	3.362
1	7	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	094	24-04-12	242	150.000	2	3.610
1	7	Q	48	10	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014	Standard Chartered PLC	086	30-04-14	242	100.000	4	3.860
1	7	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	050	04-07-19	242	940.000	2	16.225
1	7	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	860.000	2	14.373
1	7	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	100.000	1	1.151
1	7	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	031	01-09-40	242	490.000	2	8.189
1	7	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	071	18-10-20	242	80.000	1	811
1	7	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	999	20-01-17	242	50.000	5	2.304
1	7	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	999	25-01-17	242	50.000	4	1.805
1	7	Q	48	10	BEI 2% 10/02/2012	European Investment Bank	086	10-02-12	001	180.000	1	1.048
1	7	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	110.000	1	1.273
1	7	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	999	01-09-20	242	1.100.000	1	14.707
1	7	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	400.000	0	527
1	7	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	086	20-10-15	001	30.000	1	202
1	7	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	150.000	1	1.205
1	7	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	067	21-01-15	001	90.000	1	1.347
1	7	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	51.000.000	0	11.852
1	7	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	130.000	2	2.393
1	7	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	530.000	0	1.977

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
Totale UNIPOL PREVIDENZA C											1.064.104	
1	8	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-29.160	1	-29.160
1	8	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-150.278	1	-150.278
1	8	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	625.000	2	14.640
1	8	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia		01-08-17	242	270.000	2	5.855
1	8	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	094	01-08-14	242	510.000	2	8.953
1	8	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	-3
1	8	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	533.000	4	21.086
1	8	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	100.000	3	3.462
1	8	NQ	13		Spese banc. mov. tit.				242	-147	1	-147
1	8	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	094	01-08-16	242	260.000	2	4.027
1	8	NQ	14		Retr. Comm. OICVM Az		086		242	1.925	1	1.925
1	8	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	400.000	2	8.384
1	8	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	100.000	1	918
1	8	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	375.000	1	3.371
1	8	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	050	29-10-13	242	100.000	1	798
1	8	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	450.000	2	9.493
1	8	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV		07-05-13	242	43.000	3	1.437
1	8	NQ	3a		BNP PREV D EUR 85603				242	957.139	1	957.139
1	8	NQ	3a		BNP PREV D USD 15603				001	31.658	1	23.693
1	8	NQ	3a		BNP PREVID. D YEN 805603		086		071	550	1	5
1	8	NQ	3a		BNP PREVID. D GBP 2805603		031		002	167	1	194
1	8	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	094	24-04-12	242	300.000	2	7.221
1	8	Q	48	10	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014	Standard Chartered PLC	086	30-04-14	242	50.000	4	1.930
1	8	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	050	04-07-19	242	780.000	2	13.463
1	8	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	600.000	2	10.028
1	8	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	80.000	1	921
1	8	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	031	01-09-40	242	570.000	2	9.526
1	8	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	071	18-10-20	242	70.000	1	710
1	8	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	999	20-01-17	242	50.000	5	2.304
1	8	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	999	25-01-17	242	60.000	4	2.166
1	8	Q	48	10	BEI 2% 10/02/2012	European Investment Bank	086	10-02-12	001	220.000	1	1.281
1	8	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	100.000	1	1.158
1	8	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	999	01-09-20	242	1.000.000	1	13.370
1	8	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	140.000	0	185
1	8	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	086	20-10-15	001	280.000	1	1.884
1	8	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	150.000	1	1.205
1	8	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	067	21-01-15	001	155.000	1	2.320
1	8	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	64.000.000	0	14.873
1	8	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	110.000	2	2.025
1	8	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	730.000	0	2.722
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA D											975.084	
TOTALE UNIPOL PREVIDENZA											6.782.854	
2	9	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-2.556	1	-2.556
2	9	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-1.613	1	-1.613
2	9	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	086	04-01-30	242	183.000	6	11.312
2	9	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	57.000	2	1.236
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	65.000	2	1.141
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	180.000	2	3.160
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	094	01-02-15	242	20.000	2	351
2	9	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	094	01-03-14	242	30.000	0	126
2	9	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	160.000	4	6.330
2	9	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	30.000	3	1.038
2	9	NQ	13		Spese banc. mov. tit.		094		242	-86	1	-86
2	9	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	123.000	2	1.905
2	9	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	008	04-07-17	242	138.000	2	2.892
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	280.000	1	2.517
2	9	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	086	29-10-13	242	30.000	1	239
2	9	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	150.000	2	3.164
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	150.000	1	1.349
2	9	NQ	3a		BNP FUT A EUR 85400		094		242	404.208	1	404.208
2	9	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	30.000	4	1.241
2	9	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	040	04-07-19	242	265.000	2	4.574
2	9	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	050	01-03-25	242	198.000	2	3.309

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
2	9	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	086	30-07-14	242	30.000	2	601
2	9	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	25.000	1	288
2	9	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	999	01-09-40	242	155.000	2	2.590
2	9	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	086	18-10-20	242	25.000	1	253
2	9	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	30.000	1	347
2	9	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	067	01-09-20	242	290.000	1	3.877
2	9	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	115.000	0	152
2	9	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	50.000	1	402
2	9	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	50.000	2	921
2	9	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	20.000	0	75
TOTALE UNIPOL FUTURO A											455.343	
2	10	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-16.365	1	-16.365
2	10	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-21.711	1	-21.711
2	10	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	810.000	2	18.974
2	10	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	260.000	2	5.638
2	10	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	094	01-08-13	242	590.000	2	10.357
2	10	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	094	01-08-14	242	570.000	2	10.006
2	10	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	745.000	4	29.473
2	10	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	135.000	3	4.673
2	10	NQ	13		Spese banc. mov. tit.				242	-116	1	-116
2	10	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	094	01-08-16	242	440.000	2	6.815
2	10	NQ	14		Retrocessione Commissioni		086		242	99	1	99
2	10	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	535.000	2	11.213
2	10	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	100.000	1	918
2	10	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	700.000	1	6.293
2	10	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	086	29-10-13	242	100.000	1	798
2	10	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	580.000	2	12.236
2	10	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia		15-04-13	242	730.000	1	6.563
2	10	NQ	3a		BNP FUT B EUR 85401				242	1.034.300	1	1.034.300
2	10	NQ	3a		BNP FUT B USD 15401				001	12.063	1	9.028
2	10	NQ	3a		BNP FUTURO B YEN 805401		086		071	557.441	1	5.131
2	10	NQ	3a		BNP FUTURO B GBP 2805401		086		002	30	1	34
2	10	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	999	15-12-13	242	290.000	0	478
2	10	Q	48	10	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011	Tesoro Italia	086	15-07-11	001	235.000	1	2.821
2	10	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	031	20-09-12	071	12.800.000	0	412
2	10	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	094	24-04-12	242	150.000	2	3.610
2	10	Q	48	10	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014	Standard Chartered PLC	086	30-04-14	242	100.000	4	3.860
2	10	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	040	04-07-19	242	1.150.000	2	19.849
2	10	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	920.000	2	15.376
2	10	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	130.000	2	2.605
2	10	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	031	01-09-40	242	780.000	2	13.036
2	10	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	071	18-10-20	242	100.000	1	1.014
2	10	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	999	20-01-17	242	100.000	5	4.608
2	10	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	086	25-01-17	242	100.000	4	3.610
2	10	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	120.000	1	1.389
2	10	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	999	01-09-20	242	1.295.000	1	17.314
2	10	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	615.000	0	811
2	10	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	086	20-10-15	001	330.000	1	2.221
2	10	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	150.000	1	1.205
2	10	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	067	21-01-15	001	25.000	1	374
2	10	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia		08-06-15	071	27.000.000	0	6.275
2	10	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	150.000	2	2.762
TOTALE UNIPOL FUTURO B											1.237.987	
2	11	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-6.857	1	-6.857
2	11	NQ	13		Imposta Sostitutiva		094		242	-28.963	1	-28.963
2	11	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	270.000	2	6.325
2	11	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	086	04-01-30	242	10.000	6	618
2	11	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	115.000	2	2.494
2	11	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia		01-08-13	242	237.000	2	4.160
2	11	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	094	01-08-14	242	366.000	2	6.425
2	11	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	-8
2	11	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	255.000	4	10.088
2	11	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	40.000	3	1.385
2	11	NQ	13		Spese banc. mov. tit.				242	-76	1	-76

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
2	11	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	094	01-08-16	242	140.000	2	2.168
2	11	NQ	14		Retr. Comm. OICVM Az		086		242	333	1	333
2	11	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	195.000	2	4.087
2	11	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	50.000	1	459
2	11	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	200.000	1	1.798
2	11	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria		29-10-13	242	55.000	1	439
2	11	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	215.000	2	4.536
2	11	NQ	3a		BNP FUT C EUR 85402				242	400.837	1	400.837
2	11	NQ	3a		BNP FUT C USD 15402				001	7.385	1	5.527
2	11	NQ	3a		BNP FUTURO C YEN 805402		086		071	643.051	1	5.919
2	11	NQ	3a		BNP FUTURO C GBP 2805402		086		002	11	1	13
2	11	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	999	15-12-13	242	15.000	0	25
2	11	Q	48	10	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011	Tesoro Italia	086	15-07-11	001	100.000	1	1.201
2	11	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	094	20-09-12	071	20.000.000	0	643
2	11	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	50.000	2	1.203
2	11	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	086	04-07-19	242	322.000	2	5.558
2	11	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	050	01-07-12	242	15.000	1	186
2	11	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	275.000	2	4.596
2	11	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	35.000	1	403
2	11	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	999	01-09-40	242	235.000	2	3.927
2	11	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	086	18-10-20	242	21.000	1	213
2	11	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	40.000	1	463
2	11	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	999	01-09-20	242	470.000	1	6.284
2	11	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	175.000	0	231
2	11	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	086	20-10-15	001	8.000	1	54
2	11	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	50.000	1	402
2	11	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia		21-01-15	001	45.000	1	674
2	11	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	50.000	2	921
TOTALE UNIPOL FUTURO C												448.691
2	12	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-12.733	1	-12.733
2	12	NQ	13		Imposta Sostitutiva		094		242	-74.544	1	-74.544
2	12	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	197.000	2	4.615
2	12	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	086	04-01-30	242	15.000	6	927
2	12	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	85.000	2	1.843
2	12	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	50.000	2	878
2	12	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia		01-08-14	242	375.000	2	6.583
2	12	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	094	01-02-15	242	8.000	2	140
2	12	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	-2
2	12	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	270.000	4	10.682
2	12	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	40.000	3	1.385
2	12	NQ	13		Spese banc. mov. tit.				242	-86	1	-86
2	12	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	094	01-08-16	242	140.000	2	2.168
2	12	NQ	14		Retr. Comm. OICVM Az		086		242	947	1	947
2	12	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	175.000	2	3.668
2	12	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	50.000	1	459
2	12	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	80.000	1	719
2	12	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria		29-10-13	242	40.000	1	319
2	12	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	170.000	2	3.586
2	12	NQ	3a		BNP FUT D EUR 85403				242	341.164	1	341.164
2	12	NQ	3a		BNP FUT D USD 15403				001	18.082	1	13.532
2	12	NQ	3a		BNP FUTURO D YEN 805403		086		071	449.101	1	4.133
2	12	NQ	3a		BNP FUTURO D GBP 2805403		999		002	8	1	10
2	12	Q	48	10	REPUBLIC OF ITALY 3,50% 15/07/2011	Tesoro Italia	094	15-07-11	001	100.000	1	1.201
2	12	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	086	20-09-12	071	30.000.000	0	965
2	12	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	050	04-07-19	242	335.000	2	5.782
2	12	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	225.000	2	3.760
2	12	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	35.000	1	403
2	12	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	999	01-09-40	242	193.000	2	3.226
2	12	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	086	18-10-20	242	30.000	1	304
2	12	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	40.000	1	463
2	12	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	999	01-09-20	242	365.000	1	4.880
2	12	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	80.000	0	105
2	12	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	086	20-10-15	001	110.000	1	740
2	12	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	50.000	1	402

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
2	12	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	067	21-01-15	001	60.000	1	898
2	12	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	1.000.000	0	232
2	12	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	50.000	2	921
2	12	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	210.000	0	783
TOTALE UNIPOL FUTURO D											335.458	
TOTALE UNIPOL FUTURO											2.477.479	
3	18	NQ		12	Commissioni Gestore		094		242	-7.752	1	-7.752
3	18	NQ		13	Imposta Sostitutiva		094		242	-82.664	1	-82.664
3	18	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	8.000	2	187
3	18	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	086	04-01-30	242	32.000	6	1.978
3	18	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia		01-08-17	242	22.000	2	477
3	18	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	029	01-08-14	242	95.000	2	1.668
3	18	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	0	0	-3
3	18	Q	36	10	OAT 4% 25/10/2014	Tesoro Francia	094	25-10-14	242	64.000	1	470
3	18	NQ		13	Arrotondamenti		094		242	0	0	-1
3	18	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	160.000	4	6.330
3	18	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	40.000	3	1.385
3	18	NQ		13	Spese banc. mov. tit.				242	-110	1	-110
3	18	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	094	01-08-16	242	90.000	2	1.394
3	18	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az		086		242	1.210	1	1.210
3	18	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	008	04-07-17	242	60.000	2	1.258
3	18	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	275.000	1	2.472
3	18	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria		29-10-13	242	15.000	1	120
3	18	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	086	30-07-12	242	85.000	2	1.793
3	18	NQ		3a	BNP INS. VAL. EUR 85500		094		242	276.093	1	276.093
3	18	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	15.000	4	620
3	18	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	040	04-07-19	242	164.000	2	2.831
3	18	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	050	01-03-25	242	75.000	2	1.253
3	18	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	086	30-07-14	242	15.000	2	301
3	18	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	15.000	1	173
3	18	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	999	01-09-40	242	115.000	2	1.922
3	18	NQ		46	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	094	18-10-20	242	12.000	1	122
3	18	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	15.000	1	174
3	18	Q	15	10	BUNDESUBL. 2,5% 27/02/2015	Tesoro Germania	086	27-02-15	242	60.000	2	1.438
3	18	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia		01-09-20	242	165.000	1	2.206
3	18	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	23.000	0	30
3	18	NQ		3a	BNP INS. VALOREUSD 1805500				001	13.125	1	9.823
3	18	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	63.000	0	235
TOTALE UNIPOL INSIEME VALORE											227.433	
3	19	NQ		12	Commissioni Gestore		094		242	-8.666	1	-8.666
3	19	NQ		13	Imposta Sostitutiva		086		242	-71.682	1	-71.682
3	19	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	295.000	2	6.910
3	19	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	75.000	2	1.626
3	19	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	400.000	2	7.022
3	19	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia		01-08-14	242	165.000	2	2.896
3	19	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	094	01-02-15	242	20.000	2	351
3	19	NQ		13	Arrotondamenti		094		242	0	0	-1
3	19	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	317.000	4	12.541
3	19	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	70.000	3	2.423
3	19	NQ		13	Spese banc. tit. mov.		086		242	-89	1	-89
3	19	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia		01-11-12	242	50.000	0	124
3	19	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	235.000	2	3.640
3	19	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az		094		242	997	1	997
3	19	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	60.000	1	508
3	19	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	008	04-07-17	242	215.000	2	4.506
3	19	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	310.000	1	2.787
3	19	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria		29-10-13	242	50.000	1	399
3	19	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	086	30-07-12	242	220.000	2	4.641
3	19	NQ		3a	BNP INS. SVIL. EUR 85501		086		242	611.232	1	611.232
3	19	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	40.000	4	1.654
3	19	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	094	15-12-13	242	410.000	0	676
3	19	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	100.000	2	2.407
3	19	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	086	04-07-19	242	470.000	2	8.112
3	19	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	040	01-07-12	242	90.000	1	1.119

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
3	19	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	050	01-03-25	242	320.000	2	5.348
3	19	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	086	30-07-14	242	50.000	2	1.002
3	19	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	40.000	1	460
3	19	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	071	01-09-40	242	380.000	2	6.351
3	19	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	999	18-10-20	242	40.000	1	405
3	19	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	086	25-01-17	242	50.000	4	1.805
3	19	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	50.000	1	579
3	19	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia		01-09-20	242	540.000	1	7.220
3	19	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	190.000	0	251
3	19	NQ	3a		BNP INS. SVILUPUSD 1805501				001	11.057	1	8.275
3	19	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA		20-09-13	242	100.000	1	803
TOTALE UNIPOL INSIEME SVILUPPO												628.632
3	20	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-20.190	1	-20.190
3	20	NQ	13		Imposta Sostitutiva		094		242	-150.909	1	-150.909
3	20	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	1.040.000	2	24.362
3	20	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	086	04-01-30	242	60.000	6	3.709
3	20	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	270.000	2	5.855
3	20	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	565.000	2	9.918
3	20	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia		01-08-14	242	1.830.000	2	32.124
3	20	Q	48	10	AUTOSTRADE 09/06/11 FRN	Atlantia SpA	086	09-06-11	242	100.000	0	90
3	20	NQ	14		DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	0	0	-2
3	20	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	094	01-03-14	242	185.000	0	779
3	20	NQ	13		Arrotondamenti				242	0	0	-1
3	20	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	086	04-01-37	242	1.055.000	4	41.738
3	20	NQ	13		Spese banc. mov. tit.				242	-145	1	-145
3	20	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	720.000	2	11.152
3	20	NQ	14		Retrocessione Commissioni		094		242	1.612	1	1.612
3	20	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	50.000	0	19
3	20	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	905.000	2	18.968
3	20	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	050	25-10-12	242	100.000	1	918
3	20	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	008	15-10-12	242	1.120.000	1	10.069
3	20	Q	15	10	DEUTSCHE TELEKOM FLOATER 03/12	Deutsche Telekom Int.nal Fin. NV	067	28-03-12	242	50.000	0	5
3	20	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	094	29-10-13	242	150.000	1	1.197
3	20	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	086	30-07-12	242	700.000	2	14.767
3	20	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse		22-04-13	242	80.000	3	2.773
3	20	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11	B.ca Intesa San Paolo	086	28-04-11	242	200.000	3	6.767
3	20	NQ	3a		BNP INS. CRE.EUR 85502		086		242	1.728.338	1	1.728.338
3	20	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	094	15-12-13	242	740.000	0	1.220
3	20	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	300.000	2	7.221
3	20	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	040	04-07-19	242	1.700.000	2	29.342
3	20	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	050	01-03-25	242	1.235.000	2	20.640
3	20	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	086	30-07-14	242	150.000	2	3.006
3	20	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	120.000	1	1.381
3	20	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	031	01-09-40	242	1.020.000	2	17.047
3	20	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	071	18-10-20	242	130.000	1	1.318
3	20	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	999	20-01-17	242	100.000	5	4.608
3	20	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	086	25-01-17	242	100.000	4	3.610
3	20	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	180.000	1	2.084
3	20	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia		01-09-20	242	1.650.000	1	22.061
3	20	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	290.000	0	382
3	20	NQ	3a		BNP INS. CRESC.USD 1805502		086		001	26.654	1	19.948
3	20	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA		20-09-13	242	250.000	1	2.009
3	20	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	915.000	0	3.412
TOTALE UNIPOL INSIEME CRESCITA												1.883.202
3	21	NQ	12		Commissioni Gestore		086		242	-18.239	1	-18.239
3	21	NQ	4		Imposta Sostitutiva		086		242	4.061	1	4.061
3	21	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	3.580.000	2	62.845
3	21	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	2.100.000	2	36.864
3	21	Q	48	10	AUTOSTRADE 09/06/11 FRN	Atlantia SpA	086	09-06-11	242	200.000	0	181
3	21	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	094	01-02-15	242	1.350.000	2	23.698
3	21	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia		01-08-15	242	800.000	2	12.391
3	21	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania	094	04-07-15	242	3.300.000	2	52.890
3	21	NQ	13		Arrotondamenti				242	0	0	-3
3	21	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania		04-01-16	242	1.500.000	3	51.925

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
3	21	NQ	13		Spese banc. mov. tit.		086		242	-179	1	-179
3	21	NQ	14		Retr. Comm. OICVM Az		086		242	474	1	474
3	21	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	100.000	1	918
3	21	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	4.100.000	1	36.861
3	21	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	094	29-10-13	242	200.000	1	1.597
3	21	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	086	30-07-12	242	1.350.000	2	28.479
3	21	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	050	22-04-13	242	80.000	3	2.773
3	21	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11	B.ca Intesa San Paolo		28-04-11	242	200.000	3	6.767
3	21	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	086	07-05-13	242	85.000	3	2.841
3	21	NQ	3a		BNP INS. PROT EUR 85503		086		242	3.311.260	1	3.311.260
3	21	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	069	20-01-12	242	300.000	4	12.406
3	21	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	2.435.000	0	4.014
3	21	Q	48	10	ROCHE HLDGS INC 4,625% 04/03/13	Roche Holdings Inc.	086	04-03-13	242	200.000	4	7.653
3	21	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	040	24-04-12	242	500.000	2	12.034
3	21	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	050	01-07-12	242	2.930.000	1	36.426
3	21	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	050	30-07-14	242	200.000	2	4.008
3	21	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	086	17-09-14	242	220.000	1	2.532
3	21	Q	48	10	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015	KBC Ifima NV	067	31-03-15	242	200.000	3	5.839
3	21	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	2.350.000	0	3.099
3	21	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA		20-09-13	242	300.000	1	2.410
3	21	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	1.600.000	0	5.967
TOTALE UNIPOL INSIEME PROTEZIONE											3.714.792	
3	22	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-2.159	1	-2.159
3	22	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-11.148	1	-11.148
3	22	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	086	04-07-28	242	80.000	2	1.874
3	22	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	18.000	2	390
3	22	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia		01-08-13	242	14.000	2	246
3	22	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	094	01-08-14	242	136.000	2	2.387
3	22	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	-2
3	22	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania		04-01-37	242	42.000	4	1.662
3	22	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	12.000	3	415
3	22	NQ	13		Spese banc. mov. tit.				242	-57	1	-57
3	22	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	094	01-08-16	242	38.000	2	589
3	22	NQ	14		Retrocessione Commissioni		086		242	495	1	495
3	22	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	067	04-07-17	242	46.000	2	964
3	22	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia		15-10-12	242	130.000	1	1.169
3	22	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	47.000	2	992
3	22	NQ	3a		BNP INS. ETICA EUR 85504		094		242	75.793	1	75.793
3	22	NQ	3a		BNP INS. ETICA USD 15504		086		001	1.050	1	785
3	22	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	086	04-07-19	242	75.000	2	1.295
3	22	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	41.000	1	510
3	22	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	040	01-03-25	242	69.000	2	1.153
3	22	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	48.000	2	802
3	22	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	086	18-10-20	242	7.000	1	71
3	22	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	110.000	1	1.471
3	22	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia		15-06-15	242	28.000	0	37
3	22	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	30.000	0	112
TOTALE UNIPOL INSIEME ETICA											094	79.846
TOTALE UNIPOL INSIEME											6.533.905	
4	1	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania		04-07-28	242	233.000	2	5.458
4	1	NQ	12		Commissioni Gestore		086		242	-5.369	1	-5.369
4	1	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-31.806	1	-31.806
4	1	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia		01-08-17	242	27.000	2	585
4	1	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	220.000	2	3.862
4	1	NQ	14		DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	0	0	255.011
4	1	Q	48	10	CAPITALIA 21/10/11-16 FRN	UniCredit Spa	094	21-10-16	242	70.000	0	201
4	1	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	1
4	1	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	086	04-01-37	242	138.000	4	5.460
4	1	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	50.000	3	1.731
4	1	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/21	Tesoro Italia	086	01-08-21	242	120.000	2	1.859
4	1	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia		01-11-12	242	60.000	0	149
4	1	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	172.000	2	2.664
4	1	NQ	14		Retrocessione Commissioni		086		242	415	1	415
4	1	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	094	01-07-13	242	30.000	1	191

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
4	1	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	125.000	1	1.058
4	1	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	008	04-07-17	242	137.000	2	2.871
4	1	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	220.000	1	1.978
4	1	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	086	29-10-13	242	60.000	1	479
4	1	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	150.000	2	3.164
4	1	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia		15-04-13	242	50.000	1	450
4	1	NQ	3a		BNP FP BILANCIAEUR 85701				242	269.845	1	269.845
4	1	NQ	3a		BNP FP BILANCIAUSD 8571		086		001	13.244	1	9.912
4	1	NQ	3a		BNP FP BILANCIAZEN 805701		069		071	256.903	1	2.365
4	1	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	40.000	4	1.654
4	1	Q	48	10	ROCHE HLDGS INC 4,625% 04/03/13	Roche Holdings Inc.	999	04-03-13	242	30.000	4	1.148
4	1	Q	44	10	BTP 3,00% 01/03/2012	Tesoro Italia	094	01-03-12	242	30.000	1	301
4	1	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	086	20-09-12	071	17.000.000	0	547
4	1	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	050	04-07-19	242	263.000	2	4.539
4	1	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	040	01-03-25	242	180.000	2	3.008
4	1	Q	48	10	SIEMENS FINAN 5,25% 12/12/2011	SIEMENS AG	086	12-12-11	242	40.000	0	109
4	1	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	30.000	2	601
4	1	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	999	01-09-40	242	170.000	2	2.841
4	1	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	086	18-10-20	242	25.000	1	253
4	1	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	40.000	1	463
4	1	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	999	01-09-20	242	333.000	1	4.452
4	1	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	90.000	0	119
4	1	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	086	20-10-15	001	10.000	1	67
4	1	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	50.000	1	402
4	1	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia		21-01-15	001	135.000	1	2.021
4	1	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia		08-06-15	071	1.000.000	0	232
4	1	NQ	12		Commissioni banca depositaria		094		242	-76	1	-76
TOTALE FP PREVIDENZA "BILANCIATO"												555.215
4	2	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania		04-07-28	242	89.000	2	2.085
4	2	NQ	12		Commissioni Gestore		086		242	-1.613	1	-1.613
4	2	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-3.774	1	-3.774
4	2	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	17.000	2	369
4	2	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia		01-08-14	242	70.000	2	1.229
4	2	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	32.000	2	562
4	2	NQ	14		DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	0	0	-55.999
4	2	Q	48	10	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN	UniCredit Spa	094	18-02-15	242	20.000	0	29
4	2	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	-1
4	2	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	086	04-01-37	242	87.000	4	3.442
4	2	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania		04-01-16	242	15.000	3	519
4	2	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	77.000	2	1.193
4	2	NQ	14		Retrocessione Commissioni		086		242	83	1	83
4	2	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	094	01-07-13	242	50.000	1	318
4	2	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	55.000	1	465
4	2	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	008	04-07-17	242	67.000	2	1.404
4	2	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	170.000	1	1.528
4	2	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	086	29-10-13	242	15.000	1	120
4	2	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	75.000	2	1.582
4	2	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia		15-04-13	242	48.000	1	432
4	2	NQ	3a		BNP FP CONSERVAEUR 85700				242	126.122	1	126.122
4	2	NQ	3a		BNP FP CONSERVAUSD 8570		086		001	3.375	1	2.526
4	2	NQ	3a		BNP FP CONSERWAYEN 805700		086		071	537.165	1	4.944
4	2	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	069	20-01-12	242	15.000	4	620
4	2	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	999	15-12-13	242	63.000	0	104
4	2	Q	48	10	ROCHE HLDGS INC 4,625% 04/03/13	Roche Holdings Inc.	094	04-03-13	242	15.000	4	574
4	2	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	086	20-09-12	071	2.000.000	0	64
4	2	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	050	04-07-19	242	140.000	2	2.416
4	2	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	040	01-03-25	242	88.000	2	1.471
4	2	Q	48	10	SIEMENS FINAN 5,25% 12/12/2011	SIEMENS AG	050	12-12-11	242	15.000	0	41
4	2	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	086	30-07-14	242	15.000	2	301
4	2	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	10.000	1	115
4	2	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	999	01-09-40	242	90.000	2	1.504
4	2	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	086	18-10-20	242	12.000	1	122
4	2	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	094	15-07-15	242	15.000	1	174
4	2	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	135.000	1	1.805

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
4	2	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 4,75% 04/07/2040	Tesoro Germania	999	04-07-40	242	5.000	2	117
4	2	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	26.000	0	34
4	2	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank		20-10-15	001	1.000	1	7
4	2	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia		21-01-15	001	12.000	1	180
4	2	NQ		12	Commissioni banca depositaria		094		242	-86	1	-86
TOTALE FP PREVIDENZA "CONSERVATIVO"												97.128
4	3	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania		04-07-28	242	142.000	2	3.326
4	3	NQ		12	Commissioni Gestore		086		242	-7.472	1	-7.472
4	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva		086		242	-45.885	1	-45.885
4	3	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia		01-08-14	242	65.000	2	1.141
4	3	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	5.000	2	88
4	3	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	0	0	302.644
4	3	Q	48	10	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN	UniCredit Spa	094	18-02-15	242	50.000	0	73
4	3	NQ		13	Arrotondamenti		094		242	0	0	-3
4	3	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	086	04-01-37	242	140.000	4	5.539
4	3	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	30.000	3	1.038
4	3	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia		01-11-12	242	150.000	0	373
4	3	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	150.000	2	2.323
4	3	NQ		14	Retrocessione Commissioni		086		242	754	1	754
4	3	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	094	15-04-12	242	75.000	1	635
4	3	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	50.000	0	19
4	3	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	008	04-07-17	242	105.000	2	2.201
4	3	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	170.000	1	1.528
4	3	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria		29-10-13	242	25.000	1	200
4	3	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	120.000	2	2.532
4	3	NQ	3a		BNP FP DINAMICAEUR 85702				242	108.457	1	108.457
4	3	NQ	3a		BNP FP DINAMICAUSD 8572		086		001	11.824	1	8.849
4	3	NQ	3a		BNP FP DINAMICAYEN 805702		086		071	422.470	1	3.888
4	3	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	999	20-01-12	242	30.000	4	1.241
4	3	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	094	15-12-13	242	21.000	0	35
4	3	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	086	20-09-12	071	26.000.000	0	836
4	3	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	050	04-07-19	242	195.000	2	3.366
4	3	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	182.000	2	3.042
4	3	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	040	17-09-14	242	25.000	1	288
4	3	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	999	01-09-40	242	115.000	2	1.922
4	3	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	086	18-10-20	242	20.000	1	203
4	3	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	30.000	1	347
4	3	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	067	01-09-20	242	238.000	1	3.182
4	3	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	086	20-10-15	001	85.000	1	572
4	3	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	50.000	1	402
4	3	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia		21-01-15	001	230.000	1	3.443
4	3	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia		08-06-15	071	1.000.000	0	232
4	3	NQ		12	Commissioni banca depositaria		094		242	-96	1	-96
TOTALE FP PREVIDENZA "DINAMICO"												411.263
4	4	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania		04-07-28	242	242.000	2	5.669
4	4	NQ		12	Commissioni Gestore		086		242	-7.463	1	-7.463
4	4	NQ		4	Imposta Sostitutiva		086		242	6.075	1	6.075
4	4	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia		01-08-17	242	65.000	2	1.410
4	4	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	247.000	2	4.336
4	4	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad		086		242	0	0	715.976
4	4	Q	48	10	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN	UniCredit Spa	086	18-02-15	242	50.000	0	73
4	4	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia		01-03-14	242	1.180.000	0	4.970
4	4	Q	44	10	CCT 01/03/2012	Tesoro Italia	094	01-03-12	242	540.000	0	2.346
4	4	NQ		13	Arrotondamenti		086		242	0	0	-3
4	4	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	338.000	4	13.372
4	4	Q	44	10	BTP 4% 01/02/2037	Tesoro Italia	086	01-02-37	242	10.000	2	165
4	4	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	75.000	3	2.596
4	4	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia	086	01-11-12	242	1.220.000	0	3.033
4	4	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	094	01-08-16	242	180.000	2	2.788
4	4	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	840.000	1	5.347
4	4	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	086	04-07-17	242	148.000	2	3.102
4	4	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	008	15-10-12	242	145.000	1	1.304
4	4	Q	44	10	CCT 01/12/2014	Tesoro Italia	067	01-12-14	242	980.000	0	1.438
4	4	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	086	29-10-13	242	60.000	1	479

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (*)(6)	Scad.	Valuta (*)[7]	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
4	4	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	450.000	2	9.493
4	4	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	190.000	1	1.708
4	4	NQ	3a		BNP FP REND GAREUR 85703		086		242	646.853	1	646.853
4	4	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	094	20-01-12	242	70.000	4	2.895
4	4	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	110.000	0	181
4	4	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	086	04-07-19	242	377.000	2	6.507
4	4	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	040	01-07-12	242	300.000	1	3.730
4	4	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	253.000	2	4.228
4	4	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	70.000	2	1.403
4	4	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	071	01-09-40	242	195.000	2	3.259
4	4	NQ	46	10	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	Tesoro Irlanda	999	18-10-20	242	60.000	1	608
4	4	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	086	25-01-17	242	50.000	4	1.805
4	4	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	067	15-07-15	242	80.000	1	926
4	4	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia		01-09-20	242	420.000	1	5.615
4	4	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA		20-09-13	242	100.000	1	803
4	4	NQ	12		Commissioni banca depositaria				242	-86	1	-86
TOTALE FP RENDIMENTO GARANTITO											1.456.941	
TOTALE FONDO PENSIONE APERTO PREWIDENZA											2.520.547	
1	16	NQ	13		Imposta Sostitutiva		029		242	-13.065	1	-13.065
1	16	NQ	12		Comm. Gest. EUR				242	-9.437	1	-9.437
1	16	Q	36	10	OAT 4,75% 25/10/12	Tesoro Francia	086	25-10-12	242	600.000	1	5.232
1	16	NQ	11		Liquidità a termine passiva		086		242	-169.422	1	-169.422
1	16	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	400.000	2	7.022
1	16	Q	48	10	AUTOSTRAD 09/06/11 FRN	Atlantia SpA	086	09-06-11	242	400.000	0	362
1	16	Q	48	10	AUTOSTRAD 5% 09/06/14	Atlantia SpA		09-06-14	242	100.000	3	2.808
1	16	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	2.300.000	2	40.375
1	16	NQ	14		DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	0	0	169.422
1	16	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia		01-03-14	242	1.500.000	0	6.317
1	16	NQ	13		Arrotondamenti		086		242	0	0	1
1	16	NQ	3a		INTESA BAM F.PENS. DIP EUR C/C 100275 EX MPS		086		242	990.334	1	990.334
1	16	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia	086	01-11-12	242	3.100.000	0	7.707
1	16	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	1.900.000	1	12.094
1	16	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	1.600.000	1	13.538
1	16	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	100.000	0	37
1	16	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	008	15-10-12	242	1.350.000	1	12.137
1	16	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	028	12-02-13	242	100.000	4	4.301
1	16	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	050	29-10-13	242	100.000	1	798
1	16	Q	48	10	FORTUM 5% 19/11/13	Fortum	086	19-11-13	242	100.000	1	575
1	16	Q	48	10	RWE6 1/8 10/26/12	Rwe AG	086	26-10-12	242	100.000	1	1.108
1	16	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	4.250.000	1	38.209
1	16	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	200.000	4	8.271
1	16	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	031	24-04-12	242	950.000	2	22.865
1	16	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	050	01-07-12	242	3.300.000	1	41.026
1	16	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	050	12-09-12	242	250.000	2	4.238
1	16	Q	48	10	BMW FINANCE NV 2,875% 18/04/2013	BMW Finance NV	086	18-04-13	242	250.000	3	6.833
1	16	Q	48	10	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015	KBC Ifima NV	067	31-03-15	242	200.000	3	5.839
1	16	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	900.000	0	1.187
1	16	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	094	20-09-13	242	300.000	1	2.410
1	16	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU	094	22-06-15	242	300.000	2	5.523
1	16	Q	15	10	BUNDESUBL 1,75% 09/10/2015	Tesoro Germania		09-10-15	242	400.000	0	1.879
1	16	Q	15	10	BUNDESUBL 2,5% 10/10/2014	Tesoro Germania		10-10-14	242	1.550.000	1	8.705
TOTALE FONDO PENS. DIP. BAM GAR.											1.229.229	
TOTALE F.P. NEOZIALE PERSONALE BAM											1.229.229	
4	29	NQ	9		Liquidità a termine EUR				242	10.030.916	1	10.030.916
4	29	NQ	12		Commissioni Gestore				242	-265.856	1	-265.856
4	29	NQ	13		Commissioni Banca		086		242	-18.058	1	-18.058
4	29	NQ	4		Imposta Sostitutiva				242	1.145.416	1	1.145.416
4	29	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	10.000.000	2	175.543
4	29	NQ	14		Rettifica Valutazione NAV mensili		086		242	350.969	1	350.969
4	29	Q	44	10	BTP 4,50% 01/02/2020	Tesoro Italia	086	01-02-20	242	60.000.000	2	1.115.217
4	29	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia		01-02-15	242	30.000.000	2	526.630
4	29	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia	086	01-08-15	242	65.000.000	2	1.006.793
4	29	NQ	13		Arrotondamenti		086		242	0	0	1
4	29	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	11.000.000	1	98.894

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
4	29	Q	44	10	BTP 2,35% 15/09/19 Inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-19	242	25.000.000	1	180.573
4	29	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	5.000.000	2	120.342
4	29	Q	44	10	BTP 4,25% 01/03/2020	Tesoro Italia	086	01-03-20	242	55.000.000	1	781.319
4	29	Q	44	10	BTP 3% 15/04/2015	Tesoro Italia	086	15-04-15	242	10.000.000	1	63.462
4	29	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia		01-09-20	242	60.000.000	1	802.210
4	29	Q	44	10	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L	Tesoro Italia		15-09-21	242	57.500.000	1	363.234
4	29	NQ	3a		BNP C/C 800843800 EUR COMETA		086		242	2.083.131	1	2.083.131
4	29	NQ	10		BNP C/C 800843800 EUR COMETA		086		242	2.083.131	0	1
4	29	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia		15-06-15	242	20.000.000	0	26.374
4	29	Q	44	3c	UNIPOL BANCA 8N010/10GE11 CCT 15/10/2017	UNIPOL BANCA		10-01-11	242	0	0	2.799
4	29	Q	44	10	UNIPOL BANCA 8N010/10GE11 CCT 15/10/2017			15-10-17	242	0	0	-5.581
TOTALE FONDO PENSIONE COMETA											18.584.329	
TOTALE COMETA											18.584.329	
5	30	NQ	12		Commissioni Gestore				242	-12.615	1	-12.615
5	30	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-1.275	1	-1.275
5	30	NQ	14		Retrocess. Comm. OICVM Az. Eur		094		242	76	1	76
5	30	Q	44	10	BTP 5% 1/02/12	Tesoro Italia	086	01-02-12	242	500.000	2	10.326
5	30	Q	15	10	DBR 5% 04/07/12	Tesoro Germania	086	04-07-12	242	1.300.000	2	32.055
5	30	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia		01-02-13	242	3.100.000	2	60.821
5	30	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia		01-08-13	242	3.000.000	2	52.663
5	30	NQ	13		Arrotondamenti				242	0	0	-2
5	30	NQ	14		Retrocessione Commissioni		086		242	1.829	1	1.829
5	30	NQ	3a		INTESA ARCO Gar. C/C EUR 100399.42 EX MPS		086		242	1.516.419	1	1.516.419
5	30	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	2.800.000	1	23.692
5	30	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	3.300.000	1	29.668
5	30	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	086	12-02-13	242	150.000	4	6.451
5	30	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	3.000.000	1	26.971
5	30	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	068	20-01-12	242	150.000	4	6.203
5	30	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	1.500.000	2	36.103
5	30	Q	48	10	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012	Skandinaviska Enskilda	031	29-05-12	242	150.000	3	3.884
5	30	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	031	01-07-12	242	3.500.000	1	43.512
5	30	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	031	12-09-12	242	150.000	2	2.543
5	30	Q	63	10	BARCLAYS BK PLC FLOAT 28/01/2013	Barclays Bk Plc	086	28-01-13	242	150.000	0	490
5	30	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb	086	26-11-12	242	130.000	0	405
5	30	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 2,625% 04/12/2012	B.ca Intesa San Paolo	086	04-12-12	242	150.000	0	291
5	30	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia	086	01-06-13	242	2.500.000	0	4.121
5	30	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	500.000	0	1.865
5	30	Q	63	10	UBI BANCA FRN 05/11/2012	UBI-Unione di Banche Italiane ScpA		05-11-12	242	200.000	0	731
TOTALE FONDO PENSIONE ARCO GAR.											1.847.227	
TOTALE ARCO											1.847.227	
6	31	NQ	12		Commissioni Gestore		086		242	-20.392	1	-20.392
6	31	NQ	4		Imposta Sostitutiva		086		242	15.723	1	15.723
6	31	Q	44	10	BTP 5,25% 01/08/2011	Tesoro Italia	086	01-08-11	242	5.000.000	2	108.424
6	31	Q	44	10	CCT 01/11/11	Tesoro Italia	086	01-11-11	242	10.500.000	0	26.105
6	31	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	086	01-03-14	242	5.370.000	0	22.616
6	31	Q	44	10	CCT 01/03/2012	Tesoro Italia	086	01-03-12	242	9.150.000	0	39.760
6	31	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia		01-11-12	242	21.220.000	0	52.757
6	31	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	5.050.000	1	32.144
6	31	NQ	3a		IMI S Paolo Gar C/C 63781 EUR				242	-57	1	-57
6	31	Q	44	10	BTP 4,25% 01/09/2011	Tesoro Italia		01-09-11	242	6.200.000	1	88.076
6	31	NQ	3a		C/C 16003 Banca Prossima				242	1.208.095	1	1.208.095
TOTALE FONDO PENSIONE IMI S.PAULO GAR.											1.573.251	
TOTALE IMI S.PAULO											1.573.251	
7	32	NQ	12		Commissioni Gestore				242	-110.946	1	-110.946
7	32	NQ	13		Commissioni Banca				242	-59.149	1	-59.149
7	32	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-363.843	1	-363.843
7	32	NQ	14		Retrocess. comm. OICVM Euro		086		242	6.061	1	6.061
7	32	Q	44	10	BTP 5% 1/02/12	Tesoro Italia	029	01-02-12	242	15.500.000	2	320.109
7	32	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	16.000.000	2	313.913
7	32	Q	48	10	FRANCE TEL 7,25% 28/01/13	France Telecom	086	28-01-13	242	1.050.000	7	70.285
7	32	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia		01-08-13	242	17.500.000	2	307.201
7	32	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	17.500.000	2	307.201
7	32	NQ	14		Rettifica valutazione NAV mensili		086	31-07-07	242	-16.190	1	-16.190
7	32	Q	48	10	AUTOSTRADE 09/06/11 FRN	Atlantia SpA	086	09-06-11	242	1.000.000	0	904

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
7	32	Q	48	10	AUTOSTRAD 5% 09/06/14	Atlantia SpA	094	09-06-14	242	400.000	3	11.233
7	32	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	5.000.000	2	87.772
7	32	Q	15	10	DBR 3,75% 04/01/15	Tesoro Germania	094	04-01-15	242	2.500.000	4	92.723
7	32	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia		01-08-15	242	12.500.000	2	193.614
7	32	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania	094	04-07-15	242	20.000.000	2	320.548
7	32	NQ		13	Arrotondamenti		094		242	0	0	1
7	32	Q	15	10	BUNDESUBL 3,75% 04/07/2013	Tesoro Germania	086	04-07-13	242	18.500.000	2	342.123
7	32	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania		04-01-16	242	10.000.000	3	346.164
7	32	Q	44	10	BTP 3,75% 15/09/2011	Tesoro Italia	086	15-09-11	242	5.000.000	1	55.421
7	32	NQ	3a		2S BANCA POSTE C/C EUR 20923		086		242	17.453.098	1	17.453.098
7	32	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	15.000.000	1	126.923
7	32	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	071	20-06-14	242	400.000	0	150
7	32	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	050	15-09-12	242	2.000.000	1	11.729
7	32	Q	48	10	CREDIT SUISSE 5,125% 04/04/11	Credit Suisse LD	008	04-04-11	242	500.000	4	19.026
7	32	Q	44	10	DEUTSCHE TELEKOM 4,50% 10/25/13	Deutsche Telekom Int.nal Fin. NV	094	25-10-13	242	450.000	1	3.717
7	32	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	086	29-10-13	242	400.000	1	3.193
7	32	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	050	22-04-13	242	240.000	3	8.318
7	32	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11	B.ca Intesa San Paolo	069	28-04-11	242	600.000	3	20.301
7	32	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	008	07-05-13	242	171.000	3	5.714
7	32	Q	48	10	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11	VW Credit Inc	086	19-05-11	242	400.000	3	12.693
7	32	Q	48	10	HAA BANK 4% 24/08/11	Hypo Alpe Adria	086	24-08-11	242	1.000.000	1	14.137
7	32	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	15.000.000	1	134.856
7	32	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	800.000	4	33.082
7	32	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	999	15-12-13	242	17.500.000	0	28.846
7	32	Q	44	10	BTP 3,00% 01/03/2012	Tesoro Italia	008	01-03-12	242	5.000.000	1	50.138
7	32	Q	48	10	BEI- EUROPEAN INVT BK 3,125% 15/04/2014	European Investment Bank	086	15-04-14	242	1.500.000	2	33.390
7	32	Q	15	10	REP. OF AUSTRIA 3,40% 20/10/2014	Tesoro Austria	031	20-10-14	242	10.000.000	1	67.068
7	32	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	18.000.000	0	51.923
7	32	Q	48	10	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014	Standard Chartered PLC	086	30-04-14	242	500.000	4	19.298
7	32	Q	63	10	UBI BANCA 4,939% 25/06/2014	UBI-Unione di Banche Italiane ScpA	086	25-06-14	242	500.000	3	12.787
7	32	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	094	01-07-12	242	10.000.000	1	124.321
7	32	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	999	15-12-12	242	10.000.000	0	8.791
7	32	Q	15	10	BUNDESUBL 2,25% 11/04/2014	Tesoro Germania	094	11-04-14	242	10.000.000	2	162.740
7	32	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	2.500.000	1	28.938
7	32	Q	15	10	BUNDESUBL 2,5% 27/02/2015	Tesoro Germania	067	27-02-15	242	5.000.000	2	119.863
7	32	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia		15-06-15	242	12.500.000	0	16.484
7	32	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU		22-06-15	242	600.000	2	11.047
TOTALE FONDO PENSIONE POSTE GAR.											20.807.716	
TOTALE POSTE											20.807.716	
8	33	NQ		12	Commissioni Gestore		086		242	-16.593	1	-16.593
8	33	NQ		4	Imposta Sostitutiva		086		242	3.076	1	3.076
8	33	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	5.750.000	2	112.813
8	33	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia		01-08-13	242	1.000.000	2	17.554
8	33	Q	48	10	AUTOSTRAD 09/06/11 FRN	Atlantia SpA		09-06-11	242	200.000	0	181
8	33	NQ		13	Arrotondamenti		086		242	0	0	1
8	33	NQ	3a		ICBPI ALIFOND Gar C/C 185177.00		086		242	649.401	1	649.401
8	33	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	6.000.000	1	50.769
8	33	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	094	20-06-14	242	300.000	0	112
8	33	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	5.000.000	1	44.952
8	33	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	069	22-04-13	242	40.000	3	1.386
8	33	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11	B.ca Intesa San Paolo	008	28-04-11	242	200.000	3	6.767
8	33	Q	48	10	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11	VW Credit Inc	086	19-05-11	242	50.000	3	1.587
8	33	Q	48	10	HAA BANK 4% 24/08/11	Hypo Alpe Adria	086	24-08-11	242	200.000	1	2.827
8	33	Q	44	10	BTP 4,25% 01/09/2011	Tesoro Italia	086	01-09-11	242	4.000.000	1	56.823
8	33	Q	44	10	BTP 3,00% 01/03/2012	Tesoro Italia	086	01-03-12	242	6.000.000	1	60.166
8	33	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	094	01-07-12	242	3.000.000	1	37.296
8	33	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	086	15-12-12	242	9.000.000	0	7.912
8	33	Q	15	10	BUNDESUBL 2,25% 11/04/2014	Tesoro Germania		11-04-14	242	3.750.000	2	61.027
8	33	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia		01-06-13	242	1.500.000	0	2.473
TOTALE FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.											1.100.530	
TOTALE ALIFOND											1.100.530	
9	35	NQ		12	Commissioni Gestore		086		242	-35.265	1	-35.265
9	35	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-22.408	1	-22.408
9	35	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	5.250.000	2	103.003

ESERCIZIO 2010

Valori in euro

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice		Valore nominale complessivo	Valore corrente		
							Stato [*](6)	Scad.		Valuta [*](7)	Unitario	Complessivo
9	35	NQ	13		Arrotondamenti		094		242	0	0	-1
9	35	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	8.000.000	1	71.923
9	35	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	050	22-04-13	242	40.000	3	1.386
9	35	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11	B.ca Intesa San Paolo	069	28-04-11	242	300.000	3	10.151
9	35	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	086	07-05-13	242	300.000	3	10.025
9	35	Q	48	10	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11	VW Credit Inc	086	19-05-11	242	50.000	3	1.587
9	35	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	3.200.000	1	28.769
9	35	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	029	20-01-12	242	300.000	4	12.406
9	35	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	071	15-12-13	242	2.500.000	0	4.121
9	35	Q	48	10	BNP PARIBAS 3,25% 27/03/2012	Bnp Paribas Paris		27-03-12	242	300.000	2	7.453
9	35	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012	Credit Suisse LD	068	30-03-12	242	300.000	4	11.626
9	35	NQ	3a		SGSS BYBLOS GAR EUR C/C 22874		086		242	607.206	1	607.206
9	35	Q	48	10	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012	Skandinaviska Enskilda	029	29-05-12	242	400.000	3	10.356
9	35	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	11.000.000	1	136.753
9	35	Q	36	10	BTAN 4,50% 12/07/2012	Tesoro Francia	086	12-07-12	242	2.250.000	2	47.712
9	35	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia		15-12-12	242	6.000.000	0	5.275
9	35	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia		01-06-13	242	2.500.000	0	4.121
TOTALE FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.											1.016.199	
TOTALE BYBLOS											1.016.199	
10	39	NQ	12		Commissioni Gestore		086		242	-131.680	1	-131.680
10	39	NQ	4		Imposta Sostitutiva		050		242	12.841	1	12.841
10	39	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	2.500.000	2	49.049
10	39	Q	63	10	TELEFONICA 5,125% 14/02/13	Telefonica Europe BV	050	14-02-13	242	400.000	4	17.973
10	39	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	5.200.000	2	91.283
10	39	Q	48	10	INTERNATIONAL ENDESA 03/13 5,375%	International Endesa BV	086	21-02-13	242	500.000	5	23.046
10	39	Q	48	10	AUTOSTRADE 09/06/11 FRN	Atlantia SpA	086	09-06-11	242	100.000	0	90
10	39	Q	44	10	BTP 2,15% 15/09/14 inflaz.0000	Tesoro Italia	086	15-09-14	242	7.500.000	1	54.641
10	39	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	38.000.000	1	222.845
10	39	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	086	25-10-12	242	700.000	1	6.425
10	39	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	067	15-10-12	242	11.500.000	1	103.389
10	39	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	008	12-02-13	242	800.000	4	34.405
10	39	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna		30-07-12	242	7.000.000	2	147.671
10	39	Q	48	10	HAA BANK 4% 24/08/11	Hypo Alpe Adria	086	24-08-11	242	400.000	1	5.655
10	39	NQ	3a		2S BANCA PRIAMO EUR C/C 21765		086		242	1.448.433	1	1.448.433
10	39	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5,375% 19/12/13	B.ca Intesa San Paolo	086	19-12-13	242	800.000	0	1.414
10	39	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	069	20-01-12	242	1.100.000	4	45.488
10	39	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	071	15-12-13	242	5.000.000	0	8.242
10	39	Q	48	10	ROCHE HLDGS INC 4,625% 04/03/13	Roche Holdings Inc.	067	04-03-13	242	700.000	4	26.787
10	39	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012	Credit Suisse LD	086	30-03-12	242	800.000	4	31.003
10	39	Q	48	10	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012	BBVA SENIOR FINANCE SA	068	14-05-12	242	400.000	2	9.177
10	39	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	031	24-04-12	242	5.500.000	2	132.377
10	39	Q	48	10	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012	Skandinaviska Enskilda	086	29-05-12	242	750.000	3	19.418
10	39	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	031	12-09-12	242	500.000	2	8.476
10	39	Q	48	10	BANCO POPOLARE 3,75% 07/08/2012	Banco Popolare Scarl	086	07-08-12	242	900.000	2	13.500
10	39	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb	050	26-11-12	242	1.000.000	0	3.116
10	39	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia		15-12-12	242	9.200.000	0	8.088
10	39	Q	48	10	IBERDROLA INTL 4,875% 18/02/2013	Iberdrola International BV		18-02-13	242	800.000	4	33.764
TOTALE FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.											2.426.916	
TOTALE PRIAMO											2.426.916	
11	40	NQ	12		Commissioni Gestore		094		242	-15.104	1	-15.104
11	40	NQ	13		Imposta Sostitutiva		086		242	-29.453	1	-29.453
11	40	Q	15	10	DBR 5% 04/07/12	Tesoro Germania	086	04-07-12	242	800.000	2	19.726
11	40	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	500.000	2	9.810
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	2.500.000	2	43.886
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	1.500.000	2	26.332
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	094	01-02-15	242	1.000.000	2	17.554
11	40	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia		01-08-15	242	1.000.000	2	15.489
11	40	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania		04-07-15	242	1.100.000	2	17.630
11	40	NQ	13		Arrotondamenti		086		242	0	0	-1
11	40	NQ	3a		ICBPI TELEMACO Gar C/C 183509.00		086		242	2.118.673	1	2.118.673
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	094	15-10-12	242	2.800.000	1	25.173
11	40	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	086	12-02-13	242	150.000	4	6.451
11	40	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	050	22-04-13	242	40.000	3	1.386
11	40	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11	B.ca Intesa San Paolo	069	28-04-11	242	100.000	3	3.384

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
11	40	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	008	07-05-13	242	43.000	3	1.437
11	40	Q	48	10	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11	VW Credit Inc	086	19-05-11	242	100.000	3	3.173
11	40	Q	48	10	HAA BANK 4% 24/08/11	Hypo Alpe Adria	086	24-08-11	242	100.000	1	1.414
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	2.500.000	1	22.476
11	40	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	150.000	4	6.203
11	40	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	500.000	0	824
11	40	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	1.100.000	2	26.475
11	40	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	031	01-06-14	242	1.900.000	0	5.481
11	40	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	031	01-07-12	242	2.000.000	1	24.864
11	40	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	086	12-09-12	242	150.000	2	2.543
11	40	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb	999	26-11-12	242	130.000	0	405
11	40	Q	44	10	BTP 3% 15/04/2015	Tesoro Italia	094	15-04-15	242	400.000	1	2.538
11	40	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	050	15-07-15	242	500.000	1	5.788
11	40	Q	15	10	BUNDESUBL. 2,5% 27/02/2015	Tesoro Germania	086	27-02-15	242	1.500.000	2	35.959
11	40	Q	48	10	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015	KBC Ifima NV	086	31-03-15	242	80.000	3	2.336
11	40	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	500.000	0	659
11	40	Q	63	10	UBI BANCA FRN 05/11/2012	UBI -Unione di Banche Italiane ScpA	094	05-11-12	242	200.000	0	731
11	40	Q	48	10	ICCREA BANCA FRN 16/11/2012	ICCREA Banca SpA		16-11-12	242	250.000	0	828
11	40	Q	15	10	BUNDESUBL. 2,5% 10/10/2014	Tesoro Germania		10-10-14	242	2.300.000	1	12.918
TOTALE FONDO PENSIONE TELEMACO												2.417.988
TOTALE TELEMACO												2.417.988
12	34	NQ		12	Commissioni Gestore		086		242	-3.426	1	-3.426
12	34	NQ		13	Imposta Sostitutiva		086		242	-1.969	1	-1.969
12	34	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	440.000	2	8.633
12	34	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	480.000	2	8.426
12	34	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	094	01-08-14	242	585.000	2	10.269
12	34	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia		01-02-15	242	345.000	2	6.056
12	34	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania		04-07-15	242	150.000	2	2.404
12	34	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-2
12	34	NQ		14	Retrocess. comm. OICVM in Euro		086		242	122	1	122
12	34	NQ		3a	2S BANCA ARTIFOND C/C EUR 20997		086		242	361.042	1	361.042
12	34	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	480.000	1	4.062
12	34	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	290.000	1	2.607
12	34	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	535.000	1	4.810
12	34	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	008	20-01-12	242	60.000	4	2.481
12	34	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	705.000	0	1.162
12	34	Q	48	10	REP. OF AUSTRIA 3,50% 15/07/2015	Tesoro Austria	086	15-07-15	242	230.000	2	3.727
12	34	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	040	24-04-12	242	200.000	2	4.814
12	34	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	999	01-07-12	242	780.000	1	9.697
12	34	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	094	30-07-14	242	50.000	2	1.002
12	34	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	050	15-07-15	242	100.000	1	1.158
12	34	Q	15	10	BUNDESUBL. 2,5% 27/02/2015	Tesoro Germania	086	27-02-15	242	350.000	2	8.390
12	34	Q	48	10	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015	KBC Ifima NV	067	31-03-15	242	50.000	3	1.460
12	34	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	300.000	0	396
12	34	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	100.000	1	803
12	34	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/201	Iberdrola Finanzas SAU	094	22-06-15	242	70.000	2	1.289
12	34	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	202.000	0	753
12	34	Q	15	10	BUNDESUBL 1,75% 09/10/2015	Tesoro Germania		09-10-15	242	320.000	0	1.504
TOTALE FONDO PENSIONE ARTIFOND												441.670
TOTALE ARTIFOND												441.670
13	38	NQ		13	Imposta Sostitutiva		086		242	-1.927	1	-1.927
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	094	01-08-13	242	600.000	2	10.533
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	500.000	2	8.777
13	38	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP. DBR 4,25% 04/07/2014	Tesoro Germania	094	04-07-14	242	280.000	2	5.868
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia		01-02-15	242	550.000	2	9.655
13	38	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania		04-07-15	242	200.000	2	3.205
13	38	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-3
13	38	NQ		14	Retrocessione Commissioni		086		242	136	1	136
13	38	NQ		3a	CARIGE EUR C/C 66009/80		086		242	716.889	1	716.889
13	38	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	008	15-04-12	242	500.000	1	4.231
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	660.000	1	5.934
13	38	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	086	29-10-13	242	70.000	1	559
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	800.000	1	7.192
13	38	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	008	20-01-12	242	50.000	4	2.068

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato [*](6)	Scad.	Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
											Unitario	Complessivo
13	38	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	495.000	0	816
13	38	Q	48	10	REP. OF AUSTRIA 3,50% 15/07/2015	Tesoro Austria	086	15-07-15	242	100.000	2	1.621
13	38	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	040	24-04-12	242	200.000	2	4.814
13	38	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	770.000	1	9.573
13	38	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	999	30-07-14	242	50.000	2	1.002
13	38	Q	44	10	BTP 3% 15/04/2015	Tesoro Italia	050	15-04-15	242	230.000	1	1.460
13	38	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	086	15-07-15	242	200.000	1	2.315
13	38	Q	48	10	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015	KBC Ifima NV	067	31-03-15	242	60.000	3	1.752
13	38	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	067	15-06-15	242	170.000	0	224
13	38	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	086	20-09-13	242	100.000	1	803
13	38	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU	094	22-06-15	242	80.000	2	1.473
13	38	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	330.000	0	1.231
13	38	Q	15	10	BUNDESUBL 1,75% 09/10/2015	Tesoro Germania		09-10-15	242	450.000	0	2.114
TOTALE FONDO PENSIONE CARIGE GAR.											802.315	
TOTALE CARIGE											802.315	
14	36	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	690.000	2	13.538
14	36	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	760.000	2	13.341
14	36	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	086	01-03-14	242	450.000	0	1.895
14	36	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia		01-11-12	242	890.000	0	2.213
14	36	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	750.000	1	4.774
14	36	NQ		3a	ICCREA FILCOP GAR C/C 29490		086		242	881.045	1	881.045
14	36	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	730.000	1	6.563
14	36	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	420.000	1	3.776
14	36	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	068	20-01-12	242	55.000	4	2.274
14	36	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	150.000	2	3.610
14	36	Q	48	10	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012	Skandinaviska Enskilda	031	29-05-12	242	60.000	3	1.553
14	36	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	1.600.000	1	19.891
14	36	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	086	12-09-12	242	50.000	2	848
14	36	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	067	15-12-12	242	400.000	0	352
14	36	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia	086	01-06-13	242	280.000	0	462
14	36	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	094	20-09-13	242	100.000	1	803
14	36	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia		01-11-13	242	700.000	0	2.611
14	36	Q	15	10	BUNDESUBL 4% 11/10/2013	Tesoro Germania		11-10-13	242	150.000	1	1.332
TOTALE FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.											960.881	
TOTALE FILCOOP											960.881	
15	37	NQ		12	Retr. Comm OICVM				242	296	1	296
15	37	NQ		12	Commissioni Gestore		086		242	-46.978	1	-46.978
15	37	NQ		13	Imposta Sostitutiva		086		242	-71.744	1	-71.744
15	37	Q	44	10	BTP 5% 1/02/12	Tesoro Italia	086	01-02-12	242	3.000.000	2	61.957
15	37	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	094	01-02-13	242	2.000.000	2	39.239
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	2.000.000	2	35.109
15	37	Q	15	10	DBR 4,25% 04/01/14	Tesoro Germania	086	04-01-14	242	4.000.000	4	168.137
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	3.500.000	2	61.440
15	37	Q	48	10	AUTOSTRAD 09/06/11 FRN	Atlantia SpA	086	09-06-11	242	200.000	0	181
15	37	Q	48	10	AUTOSTRAD 5% 09/06/14	Atlantia SpA	086	09-06-14	242	200.000	3	5.616
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	094	01-02-15	242	1.000.000	2	17.554
15	37	Q	48	10	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN	UniCredit Spa	086	18-02-15	242	100.000	0	146
15	37	Q	15	10	DBR 3,75% 04/01/15	Tesoro Germania	094	04-01-15	242	1.000.000	4	37.089
15	37	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia		01-08-15	242	1.000.000	2	15.489
15	37	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania	094	04-07-15	242	3.750.000	2	60.103
15	37	NQ		13	Arrotondamenti		094		242	0	0	-2
15	37	Q	15	10	BUNDESUBL 3,75% 04/07/2013	Tesoro Germania		04-07-13	242	2.000.000	2	36.986
15	37	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	086	04-01-16	242	3.750.000	3	129.812
15	37	NQ		3a	2S BANCA FONDAPI C/C EUR 20976		086		242	1.210.285	1	1.210.285
15	37	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	3.500.000	1	29.615
15	37	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	100.000	0	37
15	37	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	008	25-10-12	242	200.000	1	1.836
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	094	15-10-12	242	1.000.000	1	8.990
15	37	Q	48	10	HAA 4,6255% 29/10/13	Hypo Alpe Adria	086	29-10-13	242	200.000	1	1.597
15	37	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	050	22-04-13	242	120.000	3	4.159
15	37	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5% 28/04/11	B.ca Intesa San Paolo	069	28-04-11	242	300.000	3	10.151
15	37	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	008	07-05-13	242	85.000	3	2.841
15	37	Q	48	10	VOLKSWAGEN 5,125% 19/05/11	VW Credit Inc	086	19-05-11	242	100.000	3	3.173
15	37	Q	48	10	HAA BANK 4% 24/08/11	Hypo Alpe Adria	086	24-08-11	242	200.000	1	2.827

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice		Valuta [*](7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente	
							Stato [*](6)	Scad.			Unitario	Complessivo
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	2.000.000	1	17.981
15	37	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	2.350.000	0	3.874
15	37	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	031	24-04-12	242	500.000	2	12.034
15	37	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	031	01-06-14	242	3.750.000	0	10.817
15	37	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	999	12-09-12	242	400.000	2	6.781
15	37	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb		26-11-12	242	300.000	0	935
15	37	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank		15-07-15	242	500.000	1	5.788
TOTALE FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.											1.884.151	
TOTALE FONDAPI											1.884.151	
16	41	NQ		12	Commissioni Gestore		086		242	-65.874	1	-65.874
16	41	NQ		13	Imposta Sostitutiva		029		242	-56.214	1	-56.214
16	41	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia		01-02-13	242	27.900.000	2	547.386
16	41	Q	48	10	FRANCE TEL 7,25% 28/01/13	France Telecom	086	28-01-13	242	900.000	7	60.245
16	41	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-1
16	41	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	9.000.000	1	80.913
16	41	NQ		3a	INTESA BCI LABOEUR 6153095917		008		242	331.122	1	331.122
16	41	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	086	12-02-13	242	700.000	4	30.105
16	41	Q	48	10	HAA BANK 4% 24/08/11	Hypo Alpe Adria	086	24-08-11	242	700.000	1	9.896
16	41	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	071	15-04-13	242	32.500.000	1	292.188
16	41	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	067	20-01-12	242	700.000	4	28.947
16	41	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012	Credit Suisse LD	086	30-03-12	242	500.000	4	19.377
16	41	Q	48	10	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012	BBVA SENIOR FINANCE SA	068	14-05-12	242	400.000	2	9.177
16	41	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	029	24-04-12	242	3.000.000	2	72.205
16	41	Q	48	10	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012	Skandinaviska Enskilda	031	29-05-12	242	700.000	3	18.123
16	41	Q	36	10	ELEC DE FRANCE 5,625% 23/01/2013	Edf Electr. de France,	031	23-01-13	242	700.000	5	36.894
16	41	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	086	12-09-12	242	500.000	2	8.476
16	41	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb	086	26-11-12	242	500.000	0	1.558
16	41	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	086	15-12-12	242	5.000.000	0	4.396
16	41	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 2,625% 04/12/2012	B.ca Intesa San Paolo	050	04-12-12	242	700.000	0	1.359
16	41	Q	44	10	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 3% 31/01/2013	Cassa Depositi e Prestiti SpA			242	5.000.000	3	137.260
16	41	Q	48	10	IBERDROLA INTL 4,875% 18/02/2013	Iberdrola International BV		18-02-13	242	700.000	4	29.544
TOTALE FONDO PENSIONE LABORFONDS											1.597.082	
TOTALE LABORFONDS											1.597.082	
TOTALE GENERALE											75.004.269	

(1) N. ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) Indicare Q per gli investimenti negoziati in mercati regolamentati e NQ gli altri

(4) Mercato di quotazione: sulla base della codifica dei mercati regolamentati di cui alle specifiche tecniche per la trasmissione informatica dei dati

(5) Riportare per le restanti attività e passività i codici di cui all'allegato 3 della circ. 474 del 21 febbraio 2002

(6) Codice dello Stato della controparte o dell'emittente (fonte U.I.C.)

(7) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

ESERCIZIO 2010

ALLEGATO N. 5

 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione
 dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

DETTAGLIO DELLE QUOTE PER FONDO PENSIONE E LINEA DI INVESTIMENTO

(1)	(2)	Linea di investimento (3)	N° quote al 1° gennaio	N° quote emesse	N° quote eliminate	N° quote al 31 dicembre	Valore unitario della quota al 31 dicembre	Attivo netto destinato alle prestazioni (4)	Riserva addizionale (*)
4	1	FP Prewidenza "Bilanciato"	458.942	71.184	46.715	483.411	12	5.964.704	0
4	2	FP Prewidenza "Conservativo"	125.426	38.463	16.023	147.866	14	2.048.365	0
4	3	FP Prewidenza "Dinamico"	581.201	75.834	34.464	622.571	10	6.533.412	0
4	4	FP RENDIMENTO GARANTITO	585.876	241.843	32.482	795.237	13	10.478.350	0
		TOTALE FONDO PENSIONE APERTO PREWIDENZA	1.751.445	427.324	129.684	2.049.085	49	25.024.831	0
1	5	UNIPOL PREVIDENZA A	563.274	169.366	34.418	698.222	15	10.561.262	34.001
1	6	UNIPOL PREVIDENZA B	2.546.936	461.057	178.301	2.829.692	15	41.124.753	26.061
1	7	UNIPOL PREVIDENZA C	1.245.718	164.186	85.361	1.324.543	14	18.305.314	0
1	8	UNIPOL PREVIDENZA D	1.997.965	260.020	127.802	2.130.183	12	25.475.644	0
		TOTALE UNIPOL PREVIDENZA	6.353.893	1.054.629	425.882	6.982.640	56	95.466.973	60.062
2	9	UNIPOL FUTURO A	190.411	63.461	17.280	236.592	15	3.440.053	15.505
2	10	UNIPOL FUTURO B	1.088.851	204.910	56.451	1.237.310	14	17.613.131	14.159
2	11	UNIPOL FUTURO C	441.449	83.014	14.372	510.091	14	7.015.735	0
2	12	UNIPOL FUTURO D	843.781	130.360	67.179	906.962	12	11.055.131	0
		TOTALE UNIPOL FUTURO	2.564.492	481.745	155.282	2.890.955	55	39.124.050	29.664
3	18	UNIPOL INSIEME VALORE	766.734	205.571	36.171	936.134	11	10.165.517	0
3	19	UNIPOL INSIEME SVILUPPO	912.292	246.994	71.129	1.088.157	12	12.753.603	0
3	20	UNIPOL INSIEME CRESCITA	1.990.155	471.227	173.600	2.287.782	12	28.223.142	511
3	21	UNIPOL INSIEME PROTEZIONE	2.146.551	847.274	179.544	2.814.281	13	36.477.227	104.303
3	22	UNIPOL INSIEME ETICA	242.374	43.286	66.961	218.699	11	2.303.377	0
		TOTALE UNIPOL INSIEME	6.058.106	1.814.352	527.405	7.345.053	59	89.922.866	104.814
1	16	FONDO PENS. DIP. BAM GAR.	1.871.317	355.424	212.732	2.014.009	14	28.050.278	0
		TOTALE F.P. NEGOZIALE PERSONALE BAM	1.871.317	355.424	212.732	2.014.009	14	28.050.278	0
4	29	FONDO PENSIONE COMETA	34.817.787	7.144.583	3.274.807	38.687.563	11	423.973.603	0
		TOTALE COMETA	34.817.787	7.144.583	3.274.807	38.687.563	11	423.973.603	0
5	30	FONDO PENSIONE ARCO GAR.	2.040.191	834.775	141.606	2.733.360	11	30.092.508	0
		TOTALE ARCO	2.040.191	834.775	141.606	2.733.360	11	30.092.508	0
6	31	FONDO PENSIONE IMI S.PAULO GAR.	3.918.310	3.208.446	599.460	6.527.296	10	68.405.941	0
		Totale Imi S.Paolo	3.918.310	3.208.446	599.460	6.527.296	10	68.405.941	0
7	32	FONDO PENSIONE POSTE GAR.	21.570.132	9.505.612	1.237.684	29.838.060	11	337.905.730	0
		TOTALE POSTE	21.570.132	9.505.612	1.237.684	29.838.060	11	337.905.730	0
8	33	FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.	3.967.951	1.779.314	232.562	5.514.703	11	61.597.554	0
		TOTALE ALIFOND	3.967.951	1.779.314	232.562	5.514.703	11	61.597.554	0
9	35	FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.	3.913.006	1.732.157	210.255	5.434.908	11	60.322.738	0
		TOTALE BYBLOS	3.913.006	1.732.157	210.255	5.434.908	11	60.322.738	0
10	39	FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.	7.472.427	3.455.903	385.924	10.542.406	11	116.403.815	605.626
		TOTALE PRIAMO	7.472.427	3.455.903	385.924	10.542.406	11	116.403.815	605.626
11	40	FONDO PENSIONE TELEMACO	2.102.176	840.145	218.191	2.724.130	11	30.360.869	0
		TOTALE TELEMACO	2.102.176	840.145	218.191	2.724.130	11	30.360.869	0
12	34	FONDO PENSIONE ARTIFOND	502.717	221.721	31.306	693.132	11	7.780.193	0
		TOTALE ARTIFOND	502.717	221.721	31.306	693.132	11	7.780.193	0
13	38	FONDO PENSIONE CARIGE GAR.	562.947	301.166	64.833	799.280	11	8.824.750	0
		TOTALE CARIGE	562.947	301.166	64.833	799.280	11	8.824.750	0
14	36	FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.	580.358	357.056	0	937.414	11	10.324.644	0
		TOTALE FILCOOP	580.358	357.056	0	937.414	11	10.324.644	0
15	37	FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.	4.391.346	1.084.854	465.451	5.010.749	11	55.170.321	0
		TOTALE FONDAPI	4.391.346	1.084.854	465.451	5.010.749	11	55.170.321	0
16	41	FONDO PENSIONE LABORFONDS	7.342.084	1.795.671	466.224	8.671.531	11	94.085.536	0
		TOTALE LABORFONDS	7.342.084	1.795.671	466.224	8.671.531	11	94.085.536	0
17	42	FONDO PENSIONE PREVIPROF GAR	166.620	92.396	259.016	0	0	0	0
		TOTALE PREVIPROF	166.620	92.396	259.016	0	0	0	0
		TOTALE GENERALE						1.582.837.200	

(1) N. ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) Inserire la descrizione in chiaro della tipologia di linea di investimento (es. Azionaria, Bilanciata, Garantita ecc.)

(4) Il totale generale della colonna deve essere uguale alla voce 10 del Modello 3

(*) Indicare la riserva addizionale per le sole linee di investimento con garanzia per la quali la tecnica di gestione utilizzata ne prevede la costituzione

UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

ESERCIZIO 2010

PROSPETTO ANNUALE DELLE ATTIVITÀ ASSEGNATE ALLA COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE DI CUI ALL'ART. 37 DEL D. LGS. 209/05

**PROSPETTO ANNUALE DELLE ATTIVITÀ ASSEGNATE ALLA COPERTURA
DELLE RISERVE TECNICHE DI CUI ALL'ART.37 DEL D.LGS. 209/05**

Valori in euro

Riserve tecniche	Alla chiusura dell'esercizio 2010				Alla chiusura dell'esercizio precedente			
Riserve tecniche da coprire	5 6.254.651.033				6 6.595.518.272			
Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2010		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente				
		Valori	%	Valori	%			
A INVESTIMENTI								
A.1 Titoli di debito e altri valori assimilabili								
A.1.1a Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, negoziati in un mercato regolamentato;	9	1.132.890.864	10	18,11	11	1.001.543.711	12	15,19
A.1.1b Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, non negoziati in un mercato regolamentato;	13	10.130.304	14	0,16	15	11.006.732	16	0,17
A.1.2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;	17	2.828.987.468	18	45,23	19	2.623.495.341	20	39,78
A.1.2b Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	21	32.915.490	22	0,53	23	27.710.332	24	0,42
A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purchè con scadenza residua inferiore all'anno;	25	0	26	0,00	27	0	28	0,00
A.1.4 Quote di OICR armonizzati;	29	0	30	0,00	31	0	32	0,00
A.1.5 Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	33	34	0,00	35	0	36	0,00
A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;	49	50.819.998	50	0,81	51	28.157.491	52	0,43
Totale A.1	53	4.055.744.124	54	64,84	55	3.691.913.607	56	55,98
di cui titoli strutturati (a)	501	2.039.648.743	502	32,61	503	2.060.393.664	504	31,24
di cui cartolarizzazioni (b)	505	50.619.936	506	0,81	507	35.022.083	508	0,53
Totale (a) + (b)	509	2.090.268.679	510	33,42	511	2.095.415.747	512	31,77
A.2 Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie prestate da enti locali territoriali;	20%	57	58	0,00	59	0	60	0,00
A.3 Titoli di capitale e altri valori assimilabili								
A.3.1a Azioni negoziate in un mercato regolamentato;	61	294.807.699	62	4,71	63	724.290.280	64	10,98
A.3.1b Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in un Stato membro dell'Unione Europea o appartenente all'OCSE, il cui bilancio sia stato certificato da almeno 3 anni da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;	65	466.748.862	66	7,46	67	466.481.847	68	7,07
A.3.3 Quote di OICR armonizzati;	73	86.228.478	74	1,38	75	85.505.968	76	1,30
A.3.4 Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi negoziati in un mercato regolamentato;	5%	77	78	0,01	79	356.457	80	0,01
Totale A.3	81	848.141.496	82	13,56	83	1.276.634.552	84	19,36
A.4 Comparto immobiliare								
A.4.1 Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;	85	678.226.668	86	10,84	87	680.831.330	88	10,32
A.4.2 Beni immobili concessi in leasing;	10%	89	90	0,00	91	0	92	0,00
A.4.3 Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga almeno il 10% del capitale, a condizione che la capogruppo del gruppo assicurativo detenga direttamente e/o indirettamente più del 50 per cento del capitale sociale aventi ad oggetto esclusivo la costruzione o la gestione di immobili per l'edilizia residenziale non di lusso o per uso industriale o commerciale o per l'esercizio dell'attività agricola, per l'importo iscritto in bilancio nel limite del valore economico degli immobili assunto in proporzione alla quota di capitale sociale detenuto ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta;	93	169.583.535	94	2,71	95	129.699.999	96	1,97
da riportare		5.751.695.823		91,96		5.779.079.488		87,62

<i>riporto</i>			5.751.695.823		91,96		5.779.079.488		87,62
A.4.4 Quote di OICR immobiliari chiusi riservati e non riservati situati in uno stato membro.	10%	97	0	98	0,00	99	0	100	0,00
Totale A.4	40%	101	847.810.203	102	13,55	103	810.531.329	104	12,29
A.5 Investimenti alternativi									
A.5.1a Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario;		301	0	302	0,00	303	0	304	0,00
A.5.1b Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto azionario;		305	5.935.811	306	0,09	307	46.549.733	308	0,71
A.5.2a Investimenti in quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in fondi mobiliari riservati;		309	82.159.133	310	1,31	311	61.972.200	312	0,94
A.5.2b Investimenti in Fondi mobiliari ed immobiliari speculativi;		313	0	314	0,00	315	0	316	0,00
Sub-totale A.5.2a+A.5.2.b	5%	317	82.159.133	318	1,31	319	61.972.200	320	0,94
totale A.5	10%	321	88.094.944	322	1,41	323	108.521.933	324	1,65
Sub-totale A.1+A.5.1a	85%	325	4.055.744.124	326	64,84	327	3.691.913.607	328	55,98
Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2.b	25%	329	936.236.440	330	14,97	331	1.385.156.485	332	21,00
TOTALE A		105	5.839.790.767	106	93,37	107	5.887.601.421	108	89,27
B CREDITI									
B.1 Crediti verso riassicuratori al netto delle partite debitorie, comprese le quote di riserve tecniche a loro carico, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		109	119.632.544	110	1,91	111	183.895.591	112	2,79
B.2 Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		113	0	114	0,00	115	0	116	0,00
B.3.1 Crediti nei confronti di assicurati, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		117	105.841.000	118	1,69	119	153.238.063	120	2,32
B.3.2 Crediti nei confronti di intermediari, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		121	126.618.395	122	2,02	123	119.935.796	124	1,82
B.4 Crediti derivanti da salvataggio o surrogazione;	3%	125	0	126	0,00	127	0	128	0,00
B.5 Crediti d'imposta, definitivamente accertati o per i quali sia trascorso il termine prescritto per l'accertamento;	5%	129	0	130	0,00	131	0	132	0,00
B.6 Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	133	0	134	0,00	135	0	136	0,00
B.7 Crediti derivanti da operazioni di gestione accentrata della tesoreria di gruppo vantati nei confronti della società incaricata della gestione stessa	5%	401	0	402	0,00	403	0	404	0,00
TOTALE B		137	352.091.939	138	5,63	139	457.069.450	140	6,93
C ALTRI ATTIVI									
C.1 Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio rettificato del relativo fondo di ammortamento;		141	0	142	0,00	143	0	144	0,00
C.2 Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;		145	0	146	0,00	147	0	148	0,00
Sub-totale C.1+C.2	5%	149	0	150	0,00	151	0	152	0,00
C.3 Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		153	3.068.299	154	0,05	155	6.096.871	156	0,09
C.4 Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		157	0	158	0,00	159	0	160	0,00
TOTALE C		161	3.068.299	162	0,05	163	6.096.871	164	0,09
TOTALE B + C - B.1	25%	165	235.527.694	166	3,77	167	279.270.730	168	4,23
D DEPOSITI BANCARI, DEPOSITI PRESSO ALTRI ENTI CREDITIZI O QUALSIASI ALTRO ISTITUTO AUTORIZZATO DALLA COMPETENTE AUTORITÀ DI VIGILANZA A RICEVERE DEPOSITI, AL NETTO DELLE PARTITE DEBITORIE;	15%	169	59.700.028	170	0,95	171	244.750.530	172	3,71
E ALTRE CATEGORIE DI ATTIVO AUTORIZZATE DALL'ISVAP AI SENSI DELL'ART. 38, COMMA 4, DEL D.LGS. 209/05;		173	0	174	0,00	175	0	176	0,00
TOTALE GENERALE ATTIVITÀ A COPERTURA		177	6.254.651.033	178	100,00	179	6.595.518.272	180	100,00
Sub-totale A.1.1b+ A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b	10%	181	591.953.789	182	9,46	183	567.171.111	184	8,60

ALLEGATO A

**DISTINTA, PER VALUTA, DEGLI IMPEGNI
 E DELLE ATTIVITÀ A COPERTURA**

Valori in euro

Valuta	Tasso di Cambio (1)	Riserve tecniche	Attività a Copertura
Spazio Economico Europeo			
EURO	1,000	6.254.651.033	6.185.337.335
Corona danese			
Corona svedese			
Lira sterlina	0,861		20.062.277
Sterlina cipriota			
Corona ceca			
Corona estone			
Fiorino ungherese			
Litas lituano			
Lats lettone			
Lira maltese			
Zloty polacco			
Corona slovacca			
Leu Romeno			
Lev Bulgaro			
Corona norvegese			
Corona islandese			
Franco del Liechtenstein			
Stati Terzi			
Franco svizzero	1,250		35.235.963
Dollaro USA	1,336		14.015.458
Dollaro canadese			
Dollaro australiano			
Dollaro neozelandese			
Yen giapponese			
Riyal arabo			
Lira turca			
Dollaro Hong Kong			
TOTALE (2)		6.254.651.033	6.254.651.033

(1) Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione, comprese le attività acquisite successivamente a tale data.

(2) Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 5 del prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche. Il totale delle attività corrisponde alla voce 177 del medesimo prospetto.

I sottoscritti dichiarano che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società ^(*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del Registro delle Imprese circa l'avenuto deposito.

^(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

^(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



Relazione del Collegio sindacale all'Assemblea degli Azionisti

ai sensi dell'art. 2429, Comma 2, c.c.

Signori Azionisti,

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In particolare, riferiamo quanto in seguito esposto.

1. La preliminare evidenza degli eventi di rilievo che hanno interessato l'esercizio 2010

Il Collegio intende richiamare all'attenzione degli Azionisti l'informativa fornita dagli Amministratori, sia nella Nota Integrativa che nella Relazione sulla Gestione, in merito all'attività di riassetto della Società. Al fine di agevolare la lettura dei dati di Bilancio, se ne fornirà una sintesi nel prosieguo del presente paragrafo.

In data 24 giugno 2010, i Consigli di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario SpA e delle compagnie assicurative controllate UGF Assicurazioni SpA e Navale Assicurazioni SpA hanno approvato un piano per la fusione di Navale nella controllante UGF SpA, previo conferimento dell'azienda assicurativa di Navale in UGF Assicurazioni.

Il Progetto di Integrazione, previsto nel Piano Industriale 2010 – 2012 del Gruppo UGF, è funzionale agli obiettivi di rafforzamento del *core business* assicurativo di UGF Assicurazioni, in cui opereranno le rispettive Divisioni Unipol, Aurora e Navale, al fine di conseguire i benefici economici derivanti dal consolidamento di strutture operative oggi separate e dall'ulteriore recupero di efficienza dei processi.

In data 21 dicembre 2010, ottenuta l'autorizzazione di ISVAP al Progetto di Integrazione, si è proceduto alla stipula dell'atto di conferimento dell'azienda assicurativa di Navale Assicurazioni in favore di UGF Assicurazioni e dell'atto di fusione per incorporazione di Navale nella Controllante UGF Spa precedentemente deliberati.

Il conferimento e l'atto di fusione hanno avuto efficacia civilistica, contabile e fiscale dal 1^a gennaio 2011. Da tale data, pertanto, il ramo d'azienda assicurativo della Navale è entrato a far parte di UGF Assicurazioni, diventandone la terza divisione operativa dopo Unipol e Aurora.

2. Richiamo d'informativa in merito alle disposizioni di Legge disciplinanti la formazione del Bilancio di UGF Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2010

In adempimento ai propri obblighi di informativa ai Soci ed al fine di una maggiore intellegibilità dei dati e delle informazioni contenute nel Bilancio d'esercizio, il Collegio Sindacale intende richiamarVi l'informativa fornita dagli Amministratori nella Nota Integrativa circa le disposizioni di Legge alle quali risulta assoggettato il Bilancio di "UGF Assicurazioni S.p.A.", sottoposto alla Vostra approvazione.

Il Bilancio d'esercizio 2010 di "UGF Assicurazioni S.p.A." è stato predisposto nel rispetto delle vigenti norme civilistiche e di quelle specifiche del settore assicurativo, in particolare delle disposizioni prescritte dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e delle indicazioni emanate in materia dall'Organo di Controllo. È anche conforme, ove richiesto, alle di-

sposizioni di legge vigenti ed in particolare agli articoli 2427 e 2447 septies del codice civile ed al decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 ("Codice delle Assicurazioni Private").

Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, ed è inoltre corredato dalla Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori.

I criteri di valutazione sono adottati nell'ottica della continuità aziendale, in applicazione dei principi di competenza, rilevanza e significatività dell'informazione contabile.

Al fine di integrare l'informativa fornita dagli schemi obbligatori sopra richiamati, i dati del conto economico sono stati riesposti nel prospetto di riclassificazione allegato ai documenti di bilancio, senza modificarne il risultato dell'esercizio e sono stati corredati dal prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario.

3. L'evidenza dell'attività di controllo operata dal Collegio Sindacale

In adempimento alle disposizioni di Legge e Regolamentari richiamate in premessa, il Collegio Sindacale Vi dà atto – nel prosieguo – dell'esito della propria attività di riscontro.

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con periodicità trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società; possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite raccolta di informazioni dai responsabili delle varie funzioni ed incontri con la Società di Revisione, ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- mediante le informazioni ottenute dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali, l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione, dagli Organi e dalle funzioni preposti al controllo interno, abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- siamo stati informati, nelle sedute del Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2010 e del 24 marzo 2011, sulle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza, che ha aggiornato sul processo di implementazione e miglioramento delle procedure al Modello di Organizzazione e Gestione (MOG), ai sensi del D. Lgs. 231/2001;
- abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 150, comma 3°, D.lgs. n°58/98 e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- diamo atto che, nel corso del 2010, sono state effettuate operazioni con parti correlate sulle quali il Consiglio di Amministrazione ha dato informativa nella Relazione sulla Gestione.
I servizi che UGF SpA ha erogato alla Compagnia nel corso dell'anno, riguardano le seguenti aree aziendali:
 - personale ed organizzazione (gestione delle risorse umane, comunicazione, sicurezza);

- pianificazione e controllo di gestione;
- normativa (prestazioni a supporto nell'area legale, del controllo interno, della gestione dei rischi e del rispetto del quadro normativo di settore);
- acquisti;
- servizi informativi;
- commerciale;
- tecnica danni.

Il corrispettivo riconosciuto a UGF SpA viene determinato sulla base dei costi esterni da quest' ultima sostenuti, dovuti per esempio a prodotti e servizi acquisiti da propri fornitori, e dei costi derivanti da attività autoprodotte, ossia generate attraverso proprio personale, e con logiche che considerano:

- gli obiettivi di performance che la prestazione del servizio a favore della Società deve garantire;
- gli investimenti strategici da attuare, da parte di UGF SpA, per assicurare i livelli di servizio pattuiti;
- la necessità di garantire un sostanziale allineamento a condizioni di mercato del servizio reso.

Il costo sostenuto da UGF SpA per l'erogazione dei servizi centralizzati considera, in particolare, le seguenti componenti:

- costo del personale;
- costi di funzionamento (IT, logistica, ecc.);
- costi generali (consulenze, ecc.).

Per i servizi centralizzati gli addebiti relativi alle società operative sono incrementati di un congruo *mark up*, rispetto al costo ripartito.

I corrispettivi vengono annualmente ed esplicitamente rinnovati, tenendo conto dei risultati che emergono dalle verifiche effettuate congiuntamente tra UGF SpA e la Compagnia.

UGF Assicurazioni eroga servizi alle altre società del Gruppo relativamente alle seguenti aree:

- Controllo di gestione Vita;
- Riassicurazione;
- Formazione tecnica e Organizzazione;
- Affari legali e privacy;
- Servizi informatici;
- Amministrativa (Prestazioni di natura contabile, fiscale, amministrativa e bilanciistica);
- Immobiliare, acquisti e servizi ausiliari;
- Gestione e liquidazione sinistri;
- Commerciale;
- Gestione dei reclami;
- Finanza.

Tali servizi sono addebitati alle società del Gruppo secondo il metodo del costo ripartito.

Le operazioni sopra descritte sono inquadrabili tra quelle effettuate tra parti correlate, ai sensi dell'art 2391 del codice civile. A tal proposito si precisa che:

- il Presidente Vanes Galanti riveste la carica di Consigliere di UGF SpA;
- il Vice Presidente Francesco Berardini riveste la carica di Consigliere di UGF SpA;
- l'Amministratore Delegato Carlo Cimbri riveste la carica di Amministratore Delegato e di Direttore Generale di UGF SpA;

- il Consigliere Pierluigi Stefanini riveste la carica di Presidente di UGF SpA;
- il Consigliere Piero Collina riveste la carica di Vice Presidente di UGF SpA;
- i Consiglieri Gilberto Coffari, Ernesto Dalle Rive, Enrico Migliavacca, Marco Pedroni, Mario Zucchelli rivestono la carica di Consiglieri di UGF SpA;
- Il Consigliere Maurizio Castellina riveste la carica di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di UGF SpA;
- il Consigliere Roberto Giay riveste la carica di Segretario del Consiglio di Amministrazione di UGF SpA.

Si evidenzia inoltre che UGF Assicurazioni intrattiene con le società del Gruppo di appartenenza:

- normali rapporti di riassicurazione e coassicurazione;
- locazione di immobili;
- mandati agenziali;
- distacchi di personale.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche o inusuali, sono regolati dalle normali condizioni di mercato.

Si informa, da ultimo, che La Società, ai sensi dell'art.117 e seguenti del D.P.R. n.917/1986 e del D.M. 09/06/2004, ha optato per gli esercizi 2010-2011-2012, per il sistema di tassazione consolidata di Gruppo (ai fini IRES) in qualità di consolidata. La funzione di consolidante, ai fini fiscali, spetta alla società Finsoe S.p.A. Con tale Società, UGF Assicurazioni S.p.A. ha sottoscritto un accordo relativo alla regolamentazione degli aspetti economico-finanziari disciplinanti l'opzione in oggetto.

Relativamente all'ambito complessivo delle operazioni sopra descritte, poste in essere nell'esercizio 2010, abbiamo accertato l'assenza di operazioni atipiche o inusuali, che possano suscitare dubbi in merito alla correttezza ed alla completezza dell'informazione, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

- Abbiamo accertato che "UGF S.p.A." esercita attività di direzione e coordinamento (ai sensi degli art. 2497 e seguenti del Codice Civile), su UGF Assicurazioni S.p.A..
- in data 07/04/2011 KPMG S.p.A. ha rilasciato la "Relazione sulle questioni fondamentali e le carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria" prevista dall'art. 19, comma 3, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, emerse in sede di revisione legale del bilancio d'esercizio della UGF Assicurazioni S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010.
- Nella Relazione al Bilancio d'esercizio 2010, la Società di Revisione KPMG S.p.A., non ha evidenziato rilievi e/o irregolarità.,
- KPMG S.p.A., inoltre, ha fatto pervenire a questo Collegio la "*conferma annuale dell'indipendenza ai sensi dell'art.17, comma 9, lett. A), del D.lgs. 39/2010*"
- nel corso dell'esercizio, oltre all'incarico di "Revisione del bilancio civilistico e della Relazione Semestrale", nonché di "Revisione dei rendiconti dei Fondi pensione aperti, delle gestioni interne separate e dei Fondi Interni", alla società di revisione è stato affidato l'incarico di verifica sul Modello Unico 2010 di UGF Assicurazioni S.p.A, per un corrispettivo complessivo di 3,2 migliaia di euro, un incarico avente ad oggetto lo svolgimento di procedure di verifica richieste con riferimento alla situazione dei rapporti contrattuali di natura assicurativa al 31 dicembre 2009, per un corrispettivo complessivo di 10 migliaia di euro, nonché un incarico di attestazione sulla Dichiarazione di operatore qualificato come definito dalla DividendWithholdingTax(DWT) applicabile nella Repubblica

dell'Irlanda (come previsto dal "Chapter 8A, Part 6 of the Taxes Consolidation Act, 1997"), per un corrispettivo complessivo di 1 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio la Società di incaricata della Revisione non ha dovuto rilasciare alcuno dei pareri previsti a suo carico dalla legge o da regolamenti;

- abbiamo verificato che, secondo quanto disposto dal D.Lgs n° 196/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", entrato in vigore nel gennaio 2004, il Documento Programmatico sulla Sicurezza è stato redatto ed aggiornato nei termini di legge;
- relativamente ai contenziosi, il Collegio Vi evidenzia che gli stessi sono costantemente monitorati e che le attività connesse sono richiamate nella Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori.
- il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2010 ha rilasciato i seguenti pareri:
 - nel CdA del 25 marzo 2010, in merito alla relazione trimestrale sui reclami, il Presidente del Collegio Sindacale segnala di non aver osservazioni in merito a quanto illustrato;
 - favorevole – in data 24 giugno 2010 - in merito all'ammontare dei compensi annui da riconoscere al Presidente, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile, tantomeno esposti da parte di terzi;
- segnaliamo, inoltre, che abbiamo provveduto ai controlli richiesti dall'Isvap. In particolare:
 1. abbiamo riscontrato, nelle verifiche periodiche effettuate nel corso del 2010, la regolarità degli attivi posti a copertura delle riserve tecniche, in conformità alle disposizioni contenute nel Regolamento ISVAP n. 36 del 31/1/2011 (ex circolare ISVAP n. 176 del 27/04/1992, abrogata), la loro piena disponibilità e l'assenza di vincoli e gravami sugli stessi. La Società ha rispettato i requisiti di ammissibilità ed i limiti di investimento previsti dalle norme;
 2. abbiamo riscontrato che la Società ha adempiuto agli obblighi in materia di *Antiriciclaggio* previsti dal Dlgs n.231 del 21 novembre 2007, ed abbiamo valutato la struttura organizzativa preposta come idonea a garantire il tempestivo aggiornamento degli archivi, nonché l'individuazione delle operazioni sospette;
 3. in adempimento alla previsione di cui all'art. 5 del Provvedimento ISVAP n° 893/98, abbiamo verificato – nel periodo di esercizio dell'attività assicurativa - che le operazioni sui titoli assegnati agli investimenti ad utilizzo durevole sono avvenute in conformità alle delibere specifiche del Consiglio di Amministrazione;
 4. abbiamo preso atto che il Consiglio di Amministrazione, nel corpo della Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione, ha dato ampia informativa dei criteri di calcolo adottati per determinare il Margine di solvibilità d'Impresa.
Il margine di solvibilità da costituire alla chiusura dell'esercizio 2010, sia per le assicurazioni Danni che per le assicurazioni Vita, (determinato secondo le disposizioni attualmente in vigore del D.Lgs. 7/9/2005 n. 209 e del Regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008, così come modificato dal Regolamento n. 28 del 19/2/2010) è pari a 1.348 milioni di euro ed è coperto dai relativi elementi costitutivi, che ammontano a 1.499 milioni di euro, con un'eccedenza positiva di 151 milioni di euro.
A seguito dell'operazione di conferimento del ramo di azienda da Navale Assicurazioni ad UGF Assicurazioni, dal 1^a gennaio 2011 l'eccedenza complessiva del margine di solvibilità risulterà pari a 223 milioni di euro.

In applicazione del Titolo III del Regolamento Isvap n. 18 del 12 marzo 2008 si informa che la verifica della solvibilità corretta delle imprese controllanti viene assolta, ai sensi del combinato disposto degli artt. 28 e 29 del suddetto Regolamento, con il metodo dei conti consolidati da UGF Assicurazioni SpA in qualità di impresa di assicurazione che presenta nell'ambito del Gruppo l'ammontare maggiore del totale dell'attivo.

Si evidenzia, al riguardo, che il margine di solvibilità disponibile della controllante Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. è eccedente rispetto al margine richiesto; viceversa, l'adeguatezza patrimoniale di Holmo S.p.A., capogruppo del conglomerato finanziario al quale la presente Società appartiene, risulta carente rispetto a quanto richiesto. In proposito, si informa che Holmo S.p.A. ha già identificato le azioni da porre in essere al fine di consentire al conglomerato stesso di ripristinare, entro il corrente esercizio, le condizioni di adeguatezza patrimoniale richieste dalla normativa vigente.

5. abbiamo verificato che le operazioni su *strumenti finanziari derivati*, effettuate nel corso dell'esercizio, fossero in linea con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2009. Inoltre, si è accertata la regolare effettuazione delle comunicazioni periodiche all'Isvap (nel rispetto del Regolamento ISVAP n° 36/2011);
 6. dall'archivio informatico dei reclami (Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008) abbiamo riscontrato che nel periodo 1/1/2010 – 31/12/2010 sono stati rilevati n. 11.285 reclami, contro i 12.315 reclami al 31 dicembre 2009. Al 4 marzo 2011 tutti i reclami risultano riscontrati; di questi, n. 4.746 accolti, n. 3.910 respinti, n. 1.956 oggetto di transazione e n. 673 in fase di istruttoria. I tempi medi di risposta sono risultati pari a 29,5 giorni;
 7. abbiamo ricevuto dalla Società le Relazioni Trimestrali sui reclami, predisposte dal Responsabile della Revisione Interna, in conformità alle disposizioni contenute nel Regolamento n. 24 del 19 maggio 2008. Non è stato espresso alcun rilievo alle stesse, in quanto le relazioni non presentavano particolari problematiche né carenze organizzative. Inoltre, il Collegio ha constatato l'avvenuta trasmissione all'ISVAP, nei termini previsti, sia delle relazioni, sia delle osservazioni del Collegio stesso;
- le Relazioni sulla Gestione dei Fondi pensione risultano coerenti con le norme emanate dalla Commissione di Vigilanza, nonché con le risultanze dei rendiconti delle diverse linee di investimento;
 - abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge nel processo di formazione del Bilancio e sul contenuto della Relazione sulla Gestione, che riteniamo esaustiva. In detta Relazione, tra l'altro, in apposito capitolo al quale Vi rimandiamo, sono illustrati e commentati i "Fatti di rilievo del periodo più recente";
 - ove necessario, abbiamo dato il nostro consenso in ordine ai criteri di valutazione relativi alle immobilizzazioni immateriali.

L'attività di vigilanza di questo Collegio Sindacale è stata svolta attraverso n° 12 riunioni, nonché assistendo a tutti i Consigli di Amministrazione, che si sono tenuti in numero di 9 ed a tutte le Assemblee, che si sono tenute in numero di 2.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di Revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o

comunque fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli Organi di Controllo o menzione nella presente relazione.

Signori Soci,

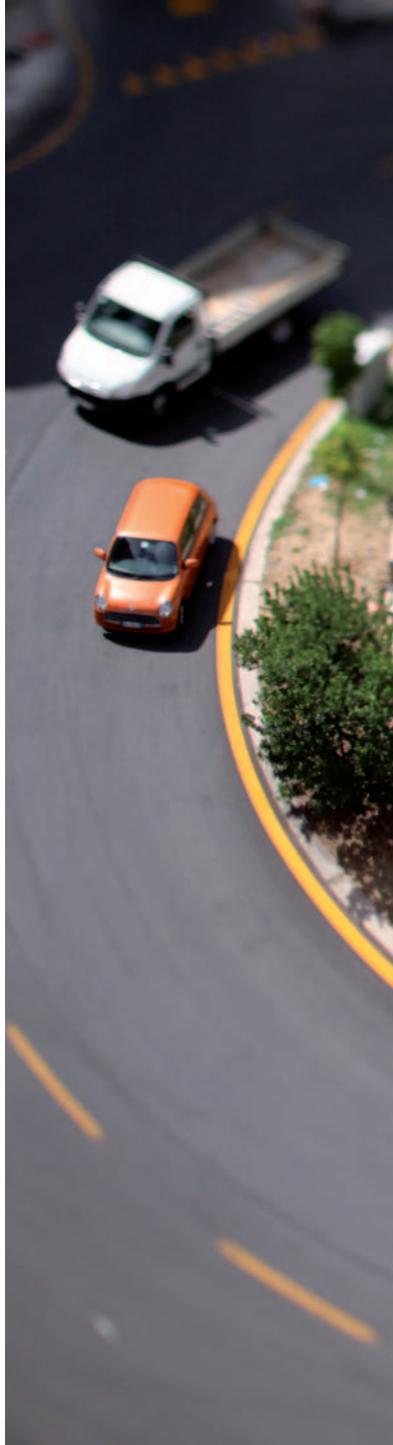
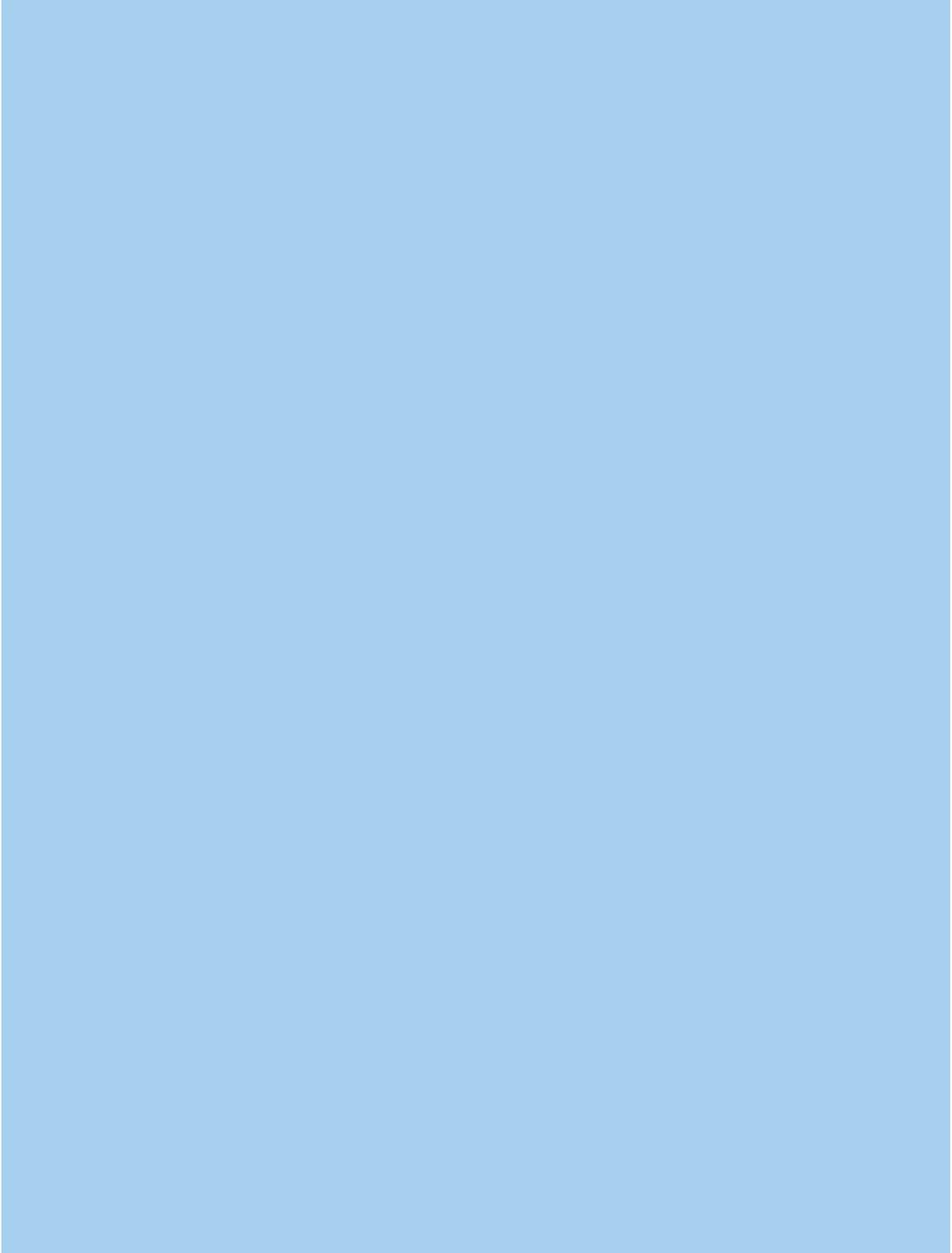
concludiamo pertanto la nostra Relazione esprimendo parere favorevole circa l'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31/12/2010, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, sulla proposta di copertura della perdita d'esercizio, pari a complessivi Euro 91.898.192,00, di cui Euro 39.388.862,00 afferenti la gestione Danni, e Euro 52.509.330,00 afferenti la gestione Vita; il Collegio Sindacale esprime parere favorevole in merito alla proposta formulata dallo stesso Consiglio di Amministrazione, che prevede:

- quanto alla Perdita Danni, l'utilizzo, per il corrispondente importo di Euro 39.388.862,00, della "Riserva da fusione", appostata nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto aziendale, pari a Euro 304.096.633,00 per la quota attribuita alla gestione Danni. Tale quota, conseguentemente, si ridurrà ad Euro 264.707.771,00; e
- quanto alla Perdita Vita, l'utilizzo, per il corrispondente importo di Euro 52.509.330,00, della "Riserva straordinaria", appostata nella voce "Altre Riserve" del patrimonio netto aziendale, pari a Euro 155.575.863,00 per la quota attribuita alla gestione Vita. Tale quota, conseguentemente, si ridurrà ad Euro 103.066.533,00".

Bologna, li 11 aprile 2011

Per Il Collegio Sindacale



RELAZIONE DI REVISIONE





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Andrea Costa, 160
40134 BOLOGNA BO

Telefono +39 051 4392511
Telefax +39 051 4392599
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, dell'art. 165 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 102 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

Agli Azionisti della
UGF Assicurazioni S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della UGF Assicurazioni S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della UGF Assicurazioni S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Secondo quanto previsto dall'art. 102 del D.Lgs. n. 209/05 e dall'art. 24 del Regolamento ISVAP n. 22/08, nell'espletamento del nostro incarico ci siamo avvalsi dell'attuario revisore che si è espresso sulla sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale della UGF Assicurazioni S.p.A. tramite le relazioni qui allegate.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2010.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della UGF Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2010 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della UGF Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.



UGF Assicurazioni S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2010

- 4 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della UGF Assicurazioni S.p.A. non si estende a tali dati.
- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della UGF Assicurazioni S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalle legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della UGF Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2010.

Bologna, 4 aprile 2011

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi
Socio

DOTT.SSA ANTONELLA CHIRICOSTA
ATTUARIO

RELAZIONE DELL'ATTUARIO
AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 e 103
DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N.209

Alla Società di Revisione
KPMG S.p.A.
Via Andrea Costa 160
40134 BOLOGNA

OGGETTO: SOCIETÀ UGF ASSICURAZIONI S.p.A. - BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2010

In esecuzione dell'incarico conferitomi ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle Riserve Tecniche dei rami danni iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della Società UGF ASSICURAZIONI S.p.A. chiuso al 31.12.2010.

A mio giudizio, nel loro complesso le suddette Riserve Tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'art. 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008.

Roma, 31.03.2011



Dott.ssa Antonella Chiricosta
Attuario

Antonella Chiricosta

DOTT.SSA ANTONELLA CHIRICOSTA
ATTUARIO

RELAZIONE DELL'ATTUARIO
AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 e 103
DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N.209

Alla Società di Revisione
KPMG S.p.A.
Via Andrea Costa 160
40134 BOLOGNA

OGGETTO: SOCIETÀ UGF ASSICURAZIONI S.p.A. - BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2010

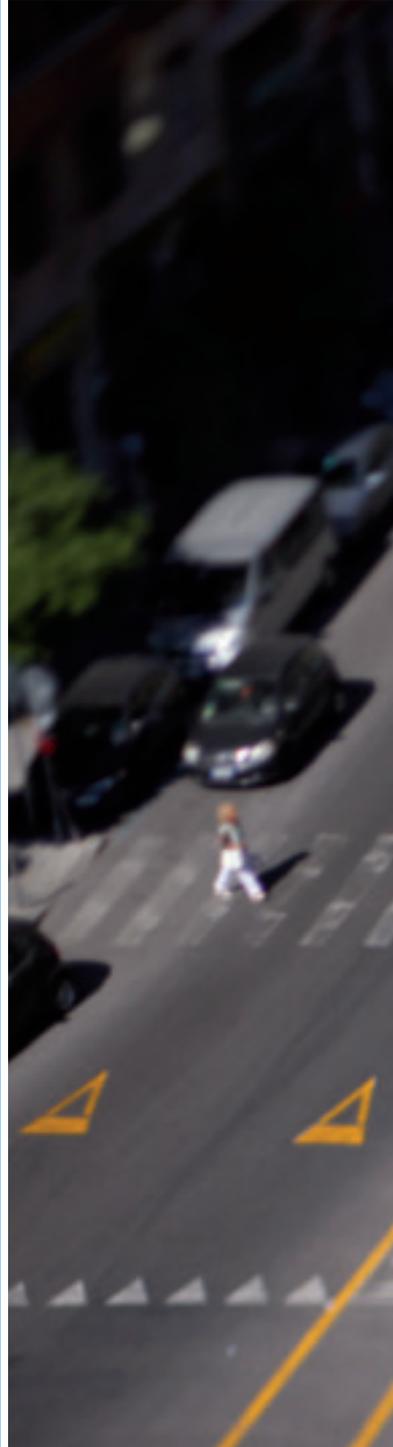
In esecuzione dell'incarico conferitomi ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle Riserve Tecniche dei rami vita iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della Società UGF ASSICURAZIONI S.p.A. chiuso al 31.12.2010.

A mio giudizio, nel loro complesso le suddette Riserve Tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'art. 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008.

Roma, 31.03.2011



Dott.ssa Antonella Chiricosta
Attuario



BILANCI DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE



MIDI S.R.L.

 Sede in Bologna
 Capitale sociale
 112.000.000 deliberato
 (di cui € 111.000.000 i.v.)
 Quota di partecipazione
 diretta 100%

BILANCI AL 31 DICEMBRE

Valori in euro

STATO PATRIMONIALE

	2010	2009
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
- di cui non richiamati	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI	105.161.111	84.787.072
II Materiali: terreni e fabbricati	104.910.515	84.535.779
III Finanziarie	250.596	251.293
1) partecipazioni		
d) altre imprese	250.316	250.316
2) Crediti		
d) verso altri: esigibili entro l'esercizio successivo	280	977
C) ATTIVO CIRCOLANTE	10.669.678	4.018.686
I Rimanenze: prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
II Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo)	6.848.707	3.515.423
IV Disponibilità liquide	3.820.971	503.263
D) RATEI E RISCONTI	1.050	1.096
TOTALE ATTIVO	115.831.839	88.806.854
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO	108.231.853	78.609.051
I Capitale	107.000.000	77.500.000
IV Riserva legale	130.965	130.965
VII Altre riserve: riserva straordinaria	978.086	1.167.345
IX Utile (perdita) dell'esercizio	122.802	(189.259)
D) DEBITI	7.599.986	10.197.803
- esigibili entro l'esercizio successivo	7.599.986	10.197.803
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	115.831.839	88.806.854
CONTI D'ORDINE	9.587.403	11.889.804
1) Fidejussioni - a terzi	9.587.403	11.889.804

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	2.526.691	1.197.226
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.923.142	1.039.391
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	0	0
5) Altri ricavi e proventi		
-altri ricavi e proventi	603.549	157.835
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	2.283.884	1.452.605
7) Per servizi	918.321	507.635
10) Ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.148.044	749.601
14) Oneri diversi di gestione	217.519	195.369
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	242.807	(255.379)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	4.201	60.572
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi: da altri	4.201	60.610
17) Interessi e altri oneri finanziari: verso altri	0	38
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	10.163	(196)
20) Proventi: altri	10.255	0
21) Oneri: altri	92	196
Risultato prima delle imposte	257.171	(195.003)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) imposte correnti	134.369	(5.744)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	122.802	(189.259)

SMALLPART S.P.A.

STATO PATRIMONIALE

 Sede in Bologna
 Capitale sociale € 32.000.000
 Quota di partecipazione
 diretta 100%

BILANCI AL 31 DICEMBRE

Valori in euro

	2010	2009
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI	26.676.078	54.614.117
I Immateriali	0	0
III Finanziarie	26.676.078	54.614.117
C) ATTIVO CIRCOLANTE	15.353.106	9.113.711
II Crediti		
-esigibili entro l'esercizio successivo	44.760	8.023.835
IV Disponibilità liquide	15.308.346	1.089.876
D) RATEI E RISCONTI	0	0
TOTALE ATTIVO	42.029.184	63.727.828
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO	42.015.812	63.689.461
I Capitale	32.000.000	32.000.000
IV Riserva legale	212.163	212.163
VII Altre riserve:		
- Riserva straordinaria	306.389	306.389
- Riserva da fusione	0	37.234.574
- Altre	0	0
IX Utile (perdita) dell'esercizio	9.497.260	(6.063.665)
D) DEBITI	13.372	38.367
-esigibili entro l'esercizio successivo	13.372	38.367
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	42.029.184	63.727.828

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	0	0
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	212.995	252.103
7) Per servizi	212.479	250.177
9) Per il personale		
b) oneri sociali	0	0
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	892
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0
14) Oneri diversi di gestione	516	1.034
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(212.995)	(252.103)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	1.705.690	1.657.317
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese collegate	1.300.271	1.220.200
- da altri	331.266	360.747
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi: da altri	74.153	76.370
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(92.237)	(7.512.890)
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	92.237	7.512.890
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	8.081.054	24.472
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni		
- altri	8.081.054	25.635
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni	0	0
- altri	0	1.163
Risultato prima delle imposte	9.481.512	(6.083.204)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(15.748)	(19.539)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	9.497.260	(6.063.665)

UNIFIMM S.R.L.

 Sede in Bologna
 Capitale sociale
 € 94.850.000
 Quota di partecipazione
 diretta 100%

BILANCI AL 31 DICEMBRE

Valori in euro

STATO PATRIMONIALE

	2010	2009
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI	98.903.336	65.369.446
I Immateriali	0	594.743
II Materiali	98.903.336	64.774.703
C) ATTIVO CIRCOLANTE	7.025.560	1.955.904
I Rimanenze		
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
II Crediti		
-esigibili entro l'esercizio successivo	5.551.020	1.675.656
IV Disponibilità liquide	1.474.540	280.248
D) RATEI E RISCONTI	3.168	1.318
TOTALE ATTIVO	105.932.064	67.326.668
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO	80.294.114	57.384.527
I Capitale	94.850.000	43.350.000
IV Riserva legale	548.836	548.836
VII Altre riserve		
- versamenti in conto capitale	0	28.000.000
- altri	1	0
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	(14.514.309)	(14.183.543)
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(590.414)	(330.766)
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	6.713.940	6.713.940
D) DEBITI	18.924.010	3.228.201
-esigibili entro l'esercizio successivo	18.924.010	3.228.201
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	105.932.064	67.326.668
CONTI D'ORDINE	14.230.953	13.997.217
1) Fidejussioni a terzi	14.230.953	13.997.217

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	32.050	2.621
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	0	0
5) Altri ricavi e proventi	32.050	2.621
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	626.397	350.059
7) Per servizi	390.755	114.651
14) Oneri diversi di gestione	235.642	235.408
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(594.347)	(347.438)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	3.199	16.673
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi		
-da altri	3.199	16.673
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	734	(1)
20) Proventi		
-altri	734	(1)
Risultato prima delle imposte	(590.414)	(330.766)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(590.414)	(330.766)

**HOTEL VILLAGGIO CITTÀ
 DEL MARE S.P.A.**
 IN LIQUIDAZIONE

 Sede in Terrasini (PA)
 Capitale sociale € 2.030.000
 Quota di partecipazione
 diretta 49%

BILANCI AL 31 DICEMBRE

Valori in euro

STATO PATRIMONIALE

	2010	2009
ATTIVO		
Immobilizzazioni	180.815	5.835.881
Attivo circolante	2.575.278	2.726.654
Ratei e risconti	0	41.620
TOTALE ATTIVO	2.756.093	8.604.155
PASSIVO		
Capitale	2.030.000	2.030.000
Riserve	0	2.100.002
Utili (perdite) portati a nuovo	(523.117)	(16.468)
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.112.537)	(2.606.649)
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	243.296	247.682
Debiti	4.118.451	6.844.714
Ratei e risconti	0	4.874
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	2.756.093	8.604.155

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione	10.949.530	11.416.885
B) Costi della produzione	12.946.002	13.735.603
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(1.996.472)	(2.318.718)
Proventi e oneri finanziari	(110.694)	(115.761)
Proventi e oneri straordinari	(883.599)	(67.170)
Risultato prima delle imposte	(2.990.765)	(2.501.649)
Imposte sul reddito dell'esercizio	121.772	105.000
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.112.537)	(2.606.649)

EURESA HOLDING S.A.

 Sede in Lussemburgo
 Capitale sociale € 9.620.200
 Quota di partecipazione
 diretta 25%
BILANCI AL 31 DICEMBRE

Valori in euro

STATO PATRIMONIALE

	2009	2008
ATTIVO		
Immobilizzazioni	2.475.291	2.490.493
Attivo circolante	11.039.785	9.893.262
Ratei e risconti	103.053	20.177
TOTALE ATTIVO	13.618.129	12.403.932
PASSIVO		
Capitale	9.620.200	9.620.200
Riserve	586.609	586.609
Utili (perdite) portati a nuovo	2.165.134	2.848.899
Utile (perdita) dell'esercizio	1.214.189	(683.765)
Debiti	31.335	31.970
Ratei e risconti	661	18
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	13.618.129	12.403.931

CONTO ECONOMICO

Oneri diversi	(146.656)	(72.821)
Proventi finanziari	2.054.275	539.731
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(693.429)	(1.150.675)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.214.189	(683.765)

EUROMILANO S.P.A.

 Sede in Milano
 Capitale sociale € 6.500.000
 Quota di partecipazione
 diretta 20%
BILANCI AL 31 DICEMBRE

Valori in euro

STATO PATRIMONIALE

	2009	2008
ATTIVO		
Immobilizzazioni	71.471.470	54.368.397
Attivo circolante	88.226.788	176.581.207
Ratei e risconti	318.219	370.226
TOTALE ATTIVO	160.016.477	231.319.830
PASSIVO		
Capitale	6.500.000	6.500.000
Riserve	18.454.307	18.446.676
Utili (perdite) portati a nuovo	14.391.816	14.246.817
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.104.617)	152.631
Fondi per rischi e oneri	613.591	681.476
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	299.446	227.303
Debiti	122.554.025	189.496.213
Ratei e risconti	307.909	1.568.713
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	160.016.477	231.319.829

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione	24.734.573	26.325.408
B) Costi della produzione	(25.771.407)	(23.342.637)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(1.036.834)	2.982.771
Proventi e oneri finanziari	(2.692.415)	(2.677.801)
Proventi e oneri straordinari	(161.186)	(274.752)
Risultato prima delle imposte	(3.890.435)	30.218
Imposte sul reddito dell'esercizio	785.818	122.413
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.104.617)	152.631

UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

Sede Legale e Direzione
via Stalingrado, 45 - 40128 Bologna

Capitale sociale
Euro 159.056.000,00 i.v.

Codice fiscale e iscrizione
registro delle imprese di Bologna
n. 02705901201 - R.E.A. n. 460992

Autorizzata all'esercizio delle
Assicurazioni con Provvedimento
n° 2542 del 3-8-2007
(G.U. 23-8-2007 n° 195)

Iscrizione Albo
Imprese Assicurative 1.00159

Società unipersonale
soggetta all'attività di direzione
e coordinamento di
Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.

UGF ASSICURAZIONI S.P.A.

Sede Legale e Direzione
via Stalingrado, 45
40128 Bologna



www.ugfassicurazioni.it