

Liguria Vita S.p.A.

BILANCIO AL 31.12.2011

LIGURIA VITA S.p.A.

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULL' ANDAMENTO DELLA GESTIONE 2011**

(i dati sono esposti in migliaia di euro)

Signori Azionisti,

Sulla base dei dati della nuova produzione vita relativa sia alle polizze individuali che collettive è possibile effettuare una stima dei premi contabilizzati del lavoro diretto italiano che dovrebbero risultare a fine anno 2011. In particolare, considerando che una porzione dei premi contabilizzati dell'anno deriva da annualità di premi legate a polizze emesse in anni precedenti, rispetto ai € 56 mld di nuova produzione (individuali e collettive), i premi contabilizzati complessivi dovrebbero essere pari a circa € 74 mld, in calo del 18% rispetto al 2010 quando i premi contabilizzati ammontavano a € 90,1 mld. La nuova produzione vita inciderebbe così circa per il 76% del totale premi incassati.

La maggior parte della nuova produzione emessa da inizio anno deriva dalla raccolta effettuata mediante reti finanziarie (sportelli bancari e postali e promotori finanziari); nel dettaglio, gli sportelli bancari e postali raggiungono nel 2011 un volume pari al 70% del totale mentre i promotori finanziari si arrestano al 13%, entrambi i valori in calo rispetto al 2010. In crescita invece la quota di mercato delle reti agenziali, superiore di oltre due punti percentuali rispetto all'anno precedente. La ripartizione dei premi per canale evidenzia come le reti finanziarie abbiano collocato quasi esclusivamente premi unici mentre le reti assicurative raccolgano anche una quota significativa di premi periodici. Nel complesso però anche nel 2011 la clientela ha confermato una netta preferenza per il versamento nella forma dei premi unici (tale modalità rappresenta il 94% in termini di premi).

L'andamento non brillante del settore vita trova spiegazione nell'andamento economico del 2011 che è stato caratterizzato dalla debolezza della domanda interna, come riflesso della diminuzione di reddito disponibile delle famiglie e del clima di fiducia dei consumatori che si è ulteriormente deteriorato soprattutto per il pessimismo circa le prospettive del mercato del lavoro. I mercati finanziari sono stati caratterizzati da una elevata volatilità, in un contesto di aggravamento della crisi dei debiti sovrani che si è riflessa nel rialzo dei tassi d'interesse e nell'aggravamento della crisi di liquidità.

Il quadro complessivo sopra descritto ha fortemente condizionato il risultato conseguito dalla Vostra società nel 2011: i premi raccolti ammontano a € 19.732 rispetto a € 24.349 del precedente esercizio, con un decremento del 19,0%.

I premi raccolti riguardano il ramo I per € 17.080 (€ 21.354 nel 2010) e il ramo V per € 2.652 (€ 2.995 nel 2010). Così come verificatosi nel precedente esercizio, anche nel 2011 non sono stati collocati prodotti di ramo III.

La nuova produzione raccolta nel 2011 ammonta a € 13.141 (€ 16.721 nel 2010) e corrisponde a un decremento del 21,4%. Essa riguarda per € 11.362 (€ 14.730 nel 2010) i premi unici; per € 918 (€ 1.244 nel 2010) prodotti a premio ricorrente e per € 861 (€ 747 nel 2010) i contratti a premio annuo.

Le somme pagate nel 2011 ammontano a € 17.244 rispetto a € 13.753 del 2010 con un aumento del 25,4%. Di tale importo:

- € 13.105 sono rappresentati da riscatti, (erano € 10.420 al 31.12.2010) che aumentano del 25,8%;
- € 3.256 sono rappresentate da polizze scadute (€ 2.732 nel precedente esercizio) che aumentano del 19,1%;
- € 535 sono rappresentate da sinistri (€ 562 nel precedente esercizio) che aumentano dell'4,8%;
- € 348 sono costituite da rendite maturate (€ 39 nel precedente esercizio).

Al 31.12.2011 le riserve tecniche lorde di classe C ammontano complessivamente a € 112.796 rispetto a € 114.167 del precedente esercizio; di tale importo € 95.252 riguardano le polizze individuali del ramo I e € 17.544 le riserve tecniche delle polizze di capitalizzazione del ramo V. Sono inoltre presenti riserve tecniche di contratti correlati ad indici di mercato del ramo III per un importo di € 5.213 (€ 5.726 nel 2010).

Nel 2011 è proseguita l'attività di coordinamento e supporto della rete di vendita: sono state intensificate le occasioni di incontro con le agenzie ed è stata ancora più personalizzata l'attività di sostegno ai singoli punti di vendita attraverso iniziative mirate. Anche le funzioni preposte all'assistenza alla rete distributiva sono state riorganizzate per meglio assistere le agenzie nel collocamento di prodotti di elevato gradimento da parte della clientela.

Per quanto concerne l'andamento delle gestioni separate, il "Fondo Liguria" ha registrato un rendimento del 3,64%, allineato a quello del precedente esercizio (3,72%) e soddisfacente tenuto conto della evoluzione dei mercati finanziari nel 2011.

Tuttavia, le forti tensioni che si sono registrate nell'ultima parte dell'anno e la crisi dei titoli del debito sovrano di alcuni paesi dell'area dell'Euro hanno creato una situazione di complessiva instabilità che si è riflessa significativamente sul corso dei titoli. Tale situazione ha pesato sui conti della Vostra compagnia che – a conclusione dell'esercizio 2011 - registra rettifiche di valore nette dei titoli per €8.842, rispetto a € 2.781 dello scorso esercizio.

In conseguenza di ciò l'esercizio 2011 chiude con una perdita di € 8.868 (perdita di € 2.403 del 2010).

Il livello elevato della perdita dell'esercizio, che come si è detto è fortemente condizionato dal risultato della gestione finanziaria e che risente delle rettifiche di

valore di fine esercizio, ha richiesto ripetuti interventi di ricapitalizzazione da parte della società controllante per complessivi € 7.000, resi necessari per il rispetto degli obblighi regolamentari.

Nel complesso il risultato economico sintetico, raffrontato con quello del 2010, può essere così rappresentato:

	2011	2010
Risultato tecnico netto	129	401
Riprese di valore/minusvalenze nette da valutazione titoli	-8.842	-2.781
Altri proventi e oneri	-102	-157
Risultato dell'attività ordinaria	-8.815	-2.537
Partite straordinarie nette	-53	76
Risultato prima delle imposte	-8.868	-2.461
Imposte di periodo	0	58
Risultato netto	-8.868	-2.403

I principali aggregati patrimoniali possono essere sintetizzati come segue:

	2011	2010	Var.
<i>Attivi immateriali</i>	21	18	3
<i>Investimenti</i>	103.596	114.033	-10.437
<i>Investimenti di classe D</i>	5.213	5.726	-513
<i>Riserve tecniche a carico Riassicuratori</i>	17.184	17.585	-401
<i>Crediti</i>	4.721	6.267	-1.546
<i>Altri elementi dell'attivo</i>	11.462	5.106	6.356
<i>Ratei e risconti attivi</i>	1.844	1.933	-89
<i>Patrimonio netto</i>	5.486	7.354	-1.868
<i>Riserve tecniche</i>	112.795	114.167	-1.372
<i>Riserve tecniche di classe D</i>	5.213	5.726	-513
<i>Debiti e altre passività</i>	3.362	5.823	-2.461
<i>Garanzie impegni e altri conti d'ordine</i>	111.249	116.652	-5.403
<i>Margine di solvibilità da costituire</i>	4.638	4.698	-60
<i>Riserve tecniche da coprire</i>	112.795	114.167	-1.372

Ripartizione dei premi per ramo di attività

LAVORO DIRETTO	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Incr %</u>	<u>Distr. %</u>
<i>Individuali</i>	16.842	21.035	-19,9	85,4
<i>Collettive</i>	2.890	3.314	-12,8	14,6
Totale	19.732	24.349	-19,0	100,0

Ripartizione dei premi per area geografica

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Incr. %</u>
<i>Lavoro diretto italiano:</i>			
- Nord	48,3	40,3	8,0
- Centro	17,8	24,9	-7,1
- Sud	33,9	34,8	-0,9
<u>Totale</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	

Riassicurazione passiva

La riassicurazione passiva è basata su un trattato a premi commerciali in *run-off* le cui cessioni sono terminate.

Esiste inoltre un trattato a premi di rischio per le coperture temporanee caso morte con cessione al 70% e nel limite del pieno di conservazione che corrisponde a € 20.000 per singolo rischio.

Andamento e struttura dell'organizzazione di vendita

L'attività di vendita viene svolta prevalentemente attraverso la rete agenziale, che già opera per la controllante Liguria Società di Assicurazioni S.p.A., ed è costituita da n°256 agenzie (n°273 nel precedente esercizio), distribuite su tutto il territorio nazionale.

Nel 2011 sono state costituite n°7 nuove agenzie e si è dato corso a n°24 risoluzioni di mandato.

L'attività commerciale nel 2011 è stata orientata verso la raccolta di prodotti di ramo I, maggiormente redditizi per la Compagnia.

A tal fine sono state attuate due campagne di vendita: una mirata al collocamento delle polizze Temporanee Caso Morte (da giugno a settembre) l'altra mirata al collocamento abbinato di polizze a Premio Unico ed Annuo (da ottobre a dicembre).

In accordo con la Direzione Commerciale di Liguria si è inoltre voluto incentivare la produzione Vita mediante la valorizzazione dei premi raccolti in funzione degli eventi formativi da tenersi nel 2011.

Analogamente allo scorso esercizio, non sono mancate le occasioni di incontro con la rete agenziale al fine di illustrare le nuove iniziative, le politiche di sviluppo e in genere gli orientamenti della società.

Con riferimento all'attività di formazione, nel 2011 sono stati effettuati tre corsi d'aula aventi per oggetto la gestione separata del Fondo Liguria Vita, un corso di carattere generale sui prodotti di Liguria Vita e un corso specifico sul prodotto "Liguria Vita protetta". I corsi d'aula sono stati indirizzati ad Agenti e Collaboratori, con circa 560 presenze complessive.

Tali attività, necessarie per una crescita professionale della rete distributiva della società, proseguiranno nel 2012.

I dati dettagliati sull'attività formativa annuale della Rete agenziale sono stati esposti nel "Rapporto annuale sul controllo delle Reti Distributive di cui all'art.40 del Regolamento ISVAP n° 5 del 16/10/2006.

Attività di ricerca e sviluppo

E' stato realizzato e distribuito un nuovo prodotto nella forma mista a premio annuo con terminal bonus ("Liguria Vita protetta"), con le più recenti basi tecniche a disposizione. Il nuovo prodotto risponde all'esigenza di poter beneficiare oltre che dell'assicurazione base della vita anche di una serie di prestazioni aggiuntive e complementari di particolare gradimento per la clientela.

Struttura interna

Al 31 dicembre 2011 il personale era costituito da n. 5 unità ed è rimasto invariato rispetto al precedente esercizio e le relative spese ammontano a €342 rispetto a € 349 del 2010. Comprensivo degli addebiti dai consorzi per le attività svolte dai servizi di gruppo per distacchi passivi, il costo del personale ammonta a €515.

Così come nei precedenti esercizi, le attività di staff vengono svolte in comune con la controllante Liguria Società di Assicurazioni S.p.A.

Quanto al sistema informatico, sono stati effettuati interventi di sviluppo agli applicativi di sede al fine di snellire le attività di *back-office*.

Spese di gestione

Le spese di gestione, che comprendono anche il costo del personale come sopra detto e senza tenere conto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori, ammontano a € 1.897 rispetto a € 1.722 del precedente esercizio con un

incidenza sui premi del lavoro diretto pari al 9,6%, (incidenza dell' 7,0% nel 2010).

L'incidenza delle provvigioni sui premi raccolti nel lavoro diretto è in leggero aumento e passa dal 2,7% del 2010 al 3,1% dell'esercizio corrente.

Le altre spese di amministrazione ammontano a € 1.212 rispetto a € 1.002 del 2010; la loro incidenza sui premi emessi corrisponde al 6,1%, in aumento rispetto al 4,1% del precedente esercizio.

Attività finanziaria e immobiliare

Il 2011 e' stato caratterizzato da una crescita economica globale inferiore a quella dello scorso anno (attorno al 4% rispetto al 5% del 2010) principalmente a causa dell'acuirsi della crisi del debito sovrano nei paesi dell'area dell'Euro e a seguito degli effetti del terremoto in Giappone. Il rallentamento della crescita del Pil mondiale e' stato in parte compensato da uno sviluppo ancora sostenuto dei paesi emergenti e degli Usa che, pur gravati da un elevato tasso di disoccupazione, hanno evitato una nuova recessione.

Le preoccupazioni sulla crisi dei debiti sovrani hanno visto la fase più acuta in autunno, quando si sono profondamente amplificati i fenomeni di contagio all'interno dell'area dell'Euro. Ciò ha determinato come effetto collaterale negativo il deterioramento del clima di fiducia dei consumatori e delle imprese e il peggioramento delle aspettative di crescita nelle economie industrializzate. Le valutazioni in merito alla sostenibilita' dei conti pubblici dei Paesi con i fondamentali più fragili hanno ulteriormente aggravato la situazione innescando una spirale di sfiducia e di aspettative sfavorevoli.

Nella seconda parte dell'anno la BCE ha posto in essere manovre per sostenere le economie dei Paesi dell'Eurozona e fronteggiare la crisi. Parallelamente i singoli stati hanno dato inizio a manovre di riforme radicali per riequilibrare gli squilibri interni.

Nel 2011 la duration della componente obbligazionaria e' stata mantenuta pressochè costante a 3,37 anni al 31/12/11, valore simile a quello di chiusura del 2010.

La volatilità molto elevata ha permesso di cogliere opportunità di investimento ritenute premianti, in particolare su strumenti di debito italiano; per contenere la volatilità è stato fatto uso durante l'anno di strumenti del mercato monetario a brevissima scadenza.

Relativamente alla componente corporate, l'esposizione è stata mantenuta costante, a circa il 25%, con una rotazione di portafoglio che ha privilegiato un'esposizione a settori ritenuti più conservativi.

Complessivamente il portafoglio è stato movimentato principalmente per permettere il riposizionamento sopra citato. Le operazioni di arbitraggio e trading sono state concluse con impatti positivi.

Nel corso dell'anno, le scelte di asset allocation hanno permesso di migliorare la redditività immediata e quella prospettica.

Per quanto riguarda il comparto azionario, viste le condizioni di mercato, si è ritenuto opportuno aprire nuove posizioni (pari a circa il 2% del totale degli attivi in gestione), attraverso strumenti diversificati, con principale esposizione ai mercati azionari europei.

Come già detto il rendimento ottenuto dal fondo a gestione separata "Fondo Liguria Vita" è stato di 3,64% (3,72% nel 2010).

La struttura degli investimenti si è così modificata rispetto al precedente esercizio:

	<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>2010</u>	<u>%</u>
<i>Investimenti in imprese del Gruppo</i>	174	0,2	9	0,0
<i>Obbligazioni e altri titoli</i>	102.978	89,6	113.553	95,4
<i>Finanziamenti</i>	107	0,1	107	0,1
<i>Prestiti su polizze</i>	337	0,3	363	0,3
<i>Disponibilità liquide</i>	<u>11.302</u>	<u>9,8</u>	<u>4.943</u>	<u>4,2</u>
	<u>114.898</u>	100,0	<u>118.975</u>	100,0
 <i>Attivi di classe D</i>	 <u>5.213</u>		 <u>5.726</u>	

Bilancio consolidato

La società non redige il bilancio consolidato a norma di quanto disposto dall'art. 97 del D.Lgs. n° 209/2005; esso è redatto dalla capogruppo Fondiaria-SAI S.p.A.

Situazione regolamentare

Il margine di solvibilità da costituire ammonta a € 4.638; ad esso corrispondono elementi costitutivi del margine per € 5.465 con un'eccedenza di € 827.

Le riserve tecniche di classe C ammontano a € 112.796 e sono coperte da attivi ammessi. Le riserve tecniche di classe D ammontano a € 5.213.

Vertenze in corso

Non vi sono vertenze di rilievo in corso.

Azioni proprie

La società non possiede azioni proprie né azioni o quote dell'impresa controllante né della capogruppo.

Rapporti con società del Gruppo

La società è interamente controllata da Liguria Società di Assicurazioni S.p.A. che detiene la totalità del capitale sociale costituito da n° 1.200.000 azioni ordinarie da € 5 cadauna ed è soggetta alla direzione e coordinamento da parte della capogruppo Fondiaria-SAI S.p.A.

I rapporti con la capogruppo e la società controllante sono regolati da condizioni di mercato e sono funzionali all'economicità della gestione della Vostra società.

I rapporti con le società del gruppo possono essere rappresentati, nelle loro consistenze patrimoniali al termine dell'esercizio e nei loro effetti economici, nella seguente sintesi:

	<i>Attività</i>	<i>Passività</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Costi</i>
<i>controllante</i>				
<i>controllate</i>				
<i>altre società</i>	9.457	12	306	328

I rapporti con le società del gruppo sono dettagliati nell'allegato 16.

Inoltre, si ricorda che tra la Società e la Capogruppo è in vigore l'opzione congiunta per il consolidato fiscale, recentemente rinnovato per il triennio 2010-2012. Le condizioni pattuite per il consolidato fiscale prevedono che le controllate trasferiscano alla Capogruppo le somme corrispondenti alle imposte e agli acconti derivanti dalla propria situazione di imponibile fiscale; per converso, ricevono dalla Capogruppo la somma corrispondente alla minore imposta dalla stessa assolta per effetto dell'utilizzo delle perdite fiscali trasferite dalle controllate.

Partecipazioni in società controllate

Global Card Service s.r.l. – Capitale sociale € 98,8 – quota di partecipazione 51%.

Il valore della partecipazione era stato già annullato nel precedente esercizio. L'assemblea straordinaria della società tenutasi il 29 giugno 2011 ha deliberato la liquidazione volontaria, considerato il persistente stato di inattività della società.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel prossimo esercizio particolare attenzione verrà posta all'aumento della redditività e alla raccolta dei premi, incentivando i prodotti con maggiori margini per la società e continuando a sostenere la rete di vendita con iniziative mirate.

Quanto allo sviluppo commerciale, sono in corso di predisposizione due nuovi prodotti messi a disposizione dal gruppo di appartenenza:

- una polizza a premio unico, cedola annua e taglio fisso con specifica provvista di attivi. Di tale prodotto è stato programmato il collocamento entro aprile 2012;
- una polizza collegata alla gestione separata, c.d. "no-load" e con taglio minimo di € 15.000.

Sono inoltre programmati interventi sui sistemi informatici che però saranno valutati in coerenza con il piano industriale del gruppo di appartenenza.

Quanto all'andamento dei mercati finanziari, il contesto complessivo è tuttora caratterizzato da incertezze e ampia volatilità che potrebbero condizionare il risultato atteso.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il piano di riassicurazione per l'esercizio 2011, così come previsto dalla circolare ISVAP n° 574/2005, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 27 febbraio 2012.

Le linee guida per quanto concerne l'operatività infragruppo, disciplinate ai sensi del Regolamento ISVAP n°25/2008 sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2012, così come il rapporto annuale sul controllo delle reti distributive di cui al Regolamento ISVAP n°5/2006.

Di concerto con il gruppo di appartenenza è in corso di valutazione l'offerta di adesione al piano di rimborso dei titoli del debito sovrano della repubblica ellenica e le conseguenti ricadute degli effetti patrimoniali e reddituali.

Sistema di controllo interno

La Compagnia, dando seguito alle indicazioni contenute nel Regolamento ISVAP n.20 del 26 marzo 2008 recante disposizioni in materia di controlli interni, gestione dei rischi, compliance ed esternalizzazione delle attività, ha allineato il proprio Sistema di Controllo Interno alle indicazioni contenute nel citato Regolamento. Nell'ambito di tale attività le funzioni di Compliance, Risk Management e Internal Audit collaborano tra loro, nonché con le altre funzioni della Compagnia, anche allo scopo di sviluppare le proprie metodologie di gestione del rischio in modo coerente con le strategie e l'operatività aziendale, disegnando processi conformi alla normativa e alle policy stabilite dal Consiglio.

Più nel dettaglio, nello svolgimento delle rispettive attività, le citate funzioni (Compliance, Risk Management e Internal Audit) operano in modo da:

- condividere i risultati delle analisi svolte dalle diverse funzioni;
- condividere le aree di miglioramento e di maggiore esposizione ai rischi;
- cooperare nell'individuazione di nuovi controlli e presidi nonché nello sviluppo di piani di azione complementari ed efficaci.

Gestione dei rischi

Il sistema di gestione dei rischi

Ai sensi del regolamento ISVAP n. 20/2008 la Compagnia – al fine di mantenere ad un livello accettabile, coerente con le disponibilità patrimoniali, i rischi cui è esposta – deve disporre di un adeguato sistema di gestione dei rischi, proporzionato alle dimensioni, alla natura e alla complessità dell'attività esercitata, che consenta l'identificazione, la valutazione e il controllo dei rischi maggiormente significativi, intendendosi per tali i rischi le cui conseguenze possano minare la solvibilità dell'impresa o costituire un serio ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali.

Fino al 20 dicembre 2011 la funzione di Risk Management è stata svolta a livello di Gruppo da FONDIARIA-SAI con un unico responsabile a livello accentrato, in esecuzione di un contratto di full outsourcing fra la Capogruppo e le singole compagnie.

A far data dal 20 dicembre 2011 il Consiglio di Amministrazione di Milano Assicurazioni ha nominato un proprio responsabile della funzione di Risk Management, fermo restando l'affidamento in outsourcing alla Capogruppo FONDIARIA-SAI di attività inerenti alla funzione. La responsabilità della funzione è estesa anche alle controllate dirette di Milano Assicurazioni, tra cui Liguria Vita come da delibera del Consiglio di Amministrazione della Compagnia del 27 febbraio 2012.

Rischio Mercato

Al fine del contenimento del rischio mercato vengono effettuate, su base mensile, analisi volte alla misurazione dei rischi e analisi di scenario in funzione di shift paralleli dei tassi.

Stante la ridotta quota di titoli azionari, il rischio mercato relativo alla componente azionaria risulta essere contenuto.

La sensibilità al rischio di tasso della componente obbligazionaria viene misurata in funzione della variazione dei tassi con shift paralleli di 50 e 100 basis points.

La compagnia non è esposta ai rischi connessi alla fluttuazione di valute.

Rischio Credito

Il rischio credito, conseguente alla detenzione di titoli obbligazionari, è stimato con periodicità almeno trimestrale in base a modelli di valutazione del rischio di perdita di valore del portafoglio a seguito delle oscillazioni delle quotazioni dei titoli e delle variazioni di rating dell'emittente.

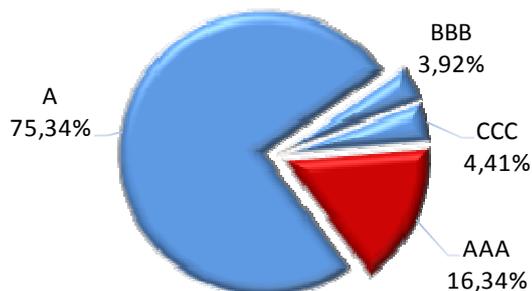
Al 31/12/2011 il portafoglio risulta essere composto per il 76% da titoli Governativi e per il 24% da titoli Corporate.

Il portafoglio dei titoli Governativi è composto da titoli appartenenti dell'area Euro e con rating prevalentemente pari o superiore ad A (rating Standard & Poor's).

Titoli Governativi per Paese emittente

Paese Emittente	Quota %
FRANCIA	7,25%
GERMANIA	9,09%
GRECIA	4,41%
IRLANDA	3,92%
ITALIA	75,34%

Titoli Governativi per Rating

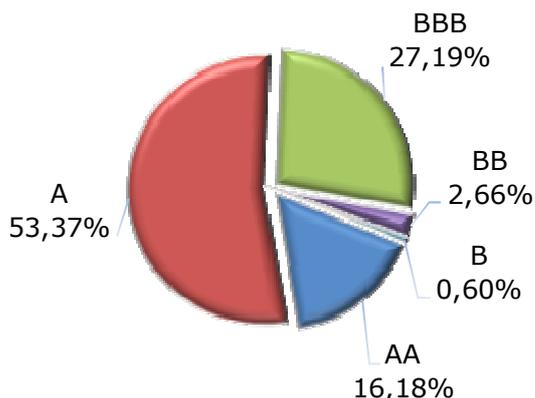


Il portafoglio Corporate risulta essere diversificato in molteplici settori e la sua distribuzione per classi di rating evidenzia prevalenza di investimenti nelle classi a più elevato merito creditizio in quanto circa il 70% del portafoglio risulta avere un rating pari o superiore ad A (rating Standard & Poor's).

Titoli Corporate per settore economico

Settore Economico	Quota (%)
Altro	2,10%
Bancario	2,65%
Beni di Consumo	3,28%
Energetico	3,21%
Finanziario	42,15%
Industriale	10,23%
Telefonico	28,74%
Utility	7,62%

Titoli Corporate per Rating



Rischio Liquidità

La costruzione del portafoglio degli investimenti a copertura delle riserve avviene dando la preferenza a strumenti finanziari di pronta liquidità e limitando quantitativamente la possibilità di acquisto titoli che, per la loro tipologia o per loro condizioni specifiche, non garantiscono un'eventuale vendita in tempi brevi e/o a condizioni eque.

In tale ottica la Compagnia tiene costantemente monitorato il cash flow matching tra attivi e passivi al fine di limitare, in particolar modo per le gestioni separate non più alimentate da nuova produzione, l'esigenza di liquidare investimenti senza adeguato preavviso.

Audit interno

L'attività di Internal Audit per la Compagnia è svolta in outsourcing dalla funzione di Gruppo della Controllante Fondiaria-SAI sulla base di un apposito contratto; obiettivi dell'attività sono il monitoraggio e la valutazione dell'efficacia e dell'efficienza del sistema dei controlli interni e le necessità di adeguamento, anche attraverso l'attività di supporto e di consulenza alle diverse funzioni aziendali coinvolte. Sulla base del piano di Audit approvato dal Consiglio di Amministrazione della compagnia nel marzo 2011 e di eventuali richieste effettuate nel corso dell'esercizio da parte di Organi di Controllo, si riportano di seguito i principali interventi di Audit effettuati nell'anno:

1. Monitoraggio del rispetto delle linee guida in materia di investimenti e derivati.
2. Verifica del processo relativo alla gestione della Liquidità destinata ad acquisto titoli.

Inoltre, la funzione di Audit è coinvolta, totalmente o parzialmente, nella predisposizione delle seguenti comunicazioni periodiche che le compagnie di assicurazione devono presentare annualmente all'Istituto di Vigilanza:

1. Sistema dei controlli interni, gestione dei rischi, compliance ed esternalizzazione delle attività (Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008).
2. Gestione dei reclami (Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008).
3. Controllo delle reti distributive (Provvedimento ISVAP n. 2743 del 27 ottobre 2009; art. 40 del Regolamento n. 5 del 16 ottobre 2006).

Si segnala infine che tutte le citate attività sono state poste in essere con l'opportuno coinvolgimento delle strutture Aziendali e delle competenti strutture della Controllante Fondiaria-Sai. Ciascuna attività è stata puntualmente rendicontata all'Alta Direzione della società e, con cadenza annuale, al Consiglio di Amministrazione in forma sintetica.

Compliance

Nel 2011 l'attività di Compliance per la Compagnia è stata svolta in outsourcing dalla funzione di Gruppo della Controllante Fondiaria-SAI sulla base di un apposito contratto.

Le attività poste in essere hanno come scopo principale il presidio delle problematiche relative alla gestione del rischio di non conformità normativa, attraverso l'analisi delle norme e dei processi aziendali e l'individuazione delle azioni atte a mitigare l'esposizione al rischio di non conformità e quindi il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite patrimoniali o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme di fonte interna o esterna applicabili alla Compagnia.

Si segnalano a titolo esemplificativo, le principali aree tematiche trattate dalla funzione Compliance nel corso del 2011, in attuazione del Piano annuale presentato al C.d.A. in data 9 maggio 2011:

- 1) Promozione di attività di natura comunicativa / formativa ed, in particolare, erogazione ai dipendenti Liguria Vita, tramite la piattaforma di formazione di Gruppo, del corso di formazione a distanza "Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi del Gruppo Fondiaria-SAI".
- 2) Completamento dell'Analisi sulla conformità normativa degli accordi di esternalizzazione esistenti.

- 3) Analisi in tema di sicurezza sul lavoro.
- 4) Analisi in tema di adempimenti attuario incaricato.
- 5) Analisi in tema di Pubblicità e siti internet intermediari.
- 6) Procedura di adeguamento normativo.

Tali attività sono state poste in essere con il coinvolgimento delle competenti funzioni aziendali.

Antiriciclaggio

La Compagnia, nel corso del 2011, nel rispetto del diritto ad una informazione costante sulle attività sensibili, ha continuato ad aggiornare l'impianto normativo interno attraverso la diffusione degli aggiornamenti di legge in materia di prevenzione al fenomeno del riciclaggio.

L'aggiornamento delle procedure interne è stato destinato a tutti i dipendenti della società ed alla rete agenziale affinché seguano nell'espletamento delle proprie attività comportamenti corretti e trasparenti tali anche da prevenire il rischio di reati contemplati nei disposti normativi in oggetto.

Il percorso di aggiornamento normativo ha, di conseguenza, spinto la Compagnia a rivedere le proprie procedure interne; è stato adottato lo strumento informatico GIANOS per la rilevazione degli indici di anomalia e successiva gestione delle operazioni sospette.

Sempre nel corso del 2011 la Compagnia ha messo a disposizione dei propri intermediari e del personale di Direzione il materiale formativo aggiornato ed ha continuato a presidiare l'apposito indirizzo di posta elettronica dedicato alle agenzie per il tema antiriciclaggio.

Adempimenti in materia di privacy (D.Lgs. 196/2003)

Per quanto riguarda il Documento Programmatico sulla Sicurezza, la cui redazione scaturisce dalla normativa vigente in materia di protezione dei dati personali, sulla base delle verifiche effettuate nel 2011 si è provveduto ad integrare il Documento come previsto dal punto 26 dell'allegato B al Codice, al fine di poterlo notificare al Garante nei termini di legge previsti.

Ripianamento della perdita dell'esercizio

Signori azionisti,

il progetto di bilancio che sottoponiamo alla vostra approvazione espone una perdita di € 8.868.087,11 che vi proponiamo di ripianare integralmente

prelevando l'intera consistenza della riserva "versamenti soci in conto capitale" che ammonta a € 7.096.713,17 e il residuo importo di € 1.771.373,94 mediante prelevamento dello stesso ammontare dal "fondo di organizzazione" la cui consistenza è pari a € 2.083.000,00.

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Stefano Carlino

Milano, 13 marzo 2012

Allegato I

Società **LIGURIA Vita SpA**

Capitale sociale sottoscritto E. 6000000 Versato E. 6000000

Sede in Milano (MI)

Tribunale

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Esercizio **2011**

(Valore in Euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO						1	0
di cui capitale richiamato		2	0				
B. ATTIVI IMMATERIALI							
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare							
a) rami vita	3	0					
b) rami danni	4	0	5	0			
2. Altre spese di acquisizione		6	0				
3. Costi di impianto e di ampliamento		7	0				
4. Avviamento		8	0				
5. Altri costi pluriennali		9	20.909			10	20.909
C. INVESTIMENTI							
I - Terreni e fabbricati							
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa		11	0				
2. Immobili ad uso di terzi		12	0				
3. Altri immobili		13	0				
4. Altri diritti reali		14	0				
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		15	0	16	0		
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate							
1. Azioni e quote di imprese:							
a) controllanti	17	0					
b) controllate	18	0					
c) consociate	19	8.275					
d) collegate	20	0					
e) altre	21	0	22	8.275			
2. Obbligazioni emesse da imprese:							
a) controllanti	23	0					
b) controllate	24	0					
c) consociate	25	165.508					
d) collegate	26	0					
e) altre	27	0	28	165.508			
3. Finanziamenti ad imprese:							
a) controllanti	29	0					
b) controllate	30	0					
c) consociate	31	0					
d) collegate	32	0					
e) altre	33	0	34	0	35	173.783	
da riportare							20.909

Valori dell'esercizio precedente

			181	0
	182	0		
183	0			
184	0	185	0	
		186	0	
		187	0	
		188	0	
	189	17.897	190	17.897
	191	0		
	192	0		
	193	0		
	194	0		
	195	0	196	0
197	0			
198	0			
199	0			
200	0			
201	9.471	202	9.471	
203	0			
204	0			
205	0			
206	0			
207	0	208	0	
209	0			
210	0			
211	0			
212	0			
213	0	214	0	215
				9.471
	da riportare			17.897

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto	Valori dell'esercizio	
				20.909
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	0		
b) Azioni non quotate	37	0		
c) Quote	38	0	39	0
2. Quote di fondi comuni di investimento		40	2.308.843	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	100.669.147		
b) non quotati	42	0		
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	100.669.147
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	107.338		
b) prestiti su polizze	46	337.227		
c) altri prestiti	47	0	48	444.565
5. Quote in investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	0
7. Investimenti finanziari diversi			51	0
			52	103.422.555
IV - Depositi presso imprese cedenti				
			53	0
			54	103.596.338
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONI				
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato				
			55	5.213.386
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
			56	0
			57	5.213.386
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi	58	0		
2. Riserva sinistri	59	0		
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni	60	0		
4. Altre riserve tecniche	61	0	62	0
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche	63	16.666.892		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64	0		
3. Riserva per somme da pagare	65	517.165		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	66	0		
5. Altre riserve tecniche	67	0		
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	68	0	69	17.184.057
			70	17.184.057
		da riportare		126.014.690

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		17.897
216	0		
217	0		
218	0	219	0
		220	0
221	113.393.312		
222	159.748		
223	0	224	113.553.060
225	107.338		
226	362.855		
227	0	228	470.193
		229	0
		230	0
		231	0
		232	114.023.253
		233	0
		234	114.032.724
		235	5.726.381
		236	0
		237	5.726.381
238	0		
239	0		
240	0		
241	0	242	0
243	16.762.637		
244	0		
245	822.411		
246	0		
247	0		
248	0	249	17.585.048
		250	17.585.048
	da riportare		137.362.050

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

	riporto			126.014.690
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71	885.898		
b) per premi degli es. precedenti	72	0	73	885.898
2. Intermediari di assicurazione			74	1.182.614
3. Compagnie conti correnti			75	0
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	0
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			77	2.068.512
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	91.082
2. Intermediari di riassicurazione			79	0
III - Altri crediti			80	91.082
			81	2.560.994
			82	4.720.588
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	0
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	0
3. Impianti e attrezzature			85	0
4. Scorte e beni diversi			86	0
II - Disponibilità liquide			87	0
1. Depositi bancari e c/c postali			88	11.301.024
2. Assegni e consistenza di cassa			89	1.406
III - Azioni o quote proprie			90	11.302.430
IV - Altre attività			91	0
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0
2. Attività diverse			93	163.127
			94	163.127
			95	11.465.557
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			96	1.844.443
2. Per canoni di locazione			97	0
3. Altri ratei e risconti			98	0
			99	1.844.443
TOTALE ATTIVO			100	144.045.278

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			137.362.050
251	1.729.312			
252	0	253	1.729.312	
		254	2.266.173	
		255	0	
		256	0	257 3.995.485
		258	0	
		259	0	260 0
				261 2.271.509
				262 6.266.994
		263	0	
		264	0	
		265	0	
		266	0	267 0
		268	4.941.791	
		269	1.106	270 4.942.897
				271 0
		272	0	
		273	163.127	274 163.127
				275 5.106.024
				276 1.932.124
				277 0
				278 627
				279 1.932.751
				280 150.667.819

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	6.000.000
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0
III	- Riserve di rivalutazione	103	0
IV	- Riserva legale	104	346.252
V	- Riserve statutarie	105	0
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante	106	0
VII	- Altre riserve	107	9.215.892
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	-1.207.922
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	-8.868.087
		110	5.486.135
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			
			111
			0
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1.	Riserva premi	112	0
2.	Riserva sinistri	113	0
3.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0
4.	Altre riserve tecniche	115	0
5.	Riserve di perequazione	116	0
		117	0
II - RAMI VITA			
1.	Riserve matematiche	118	110.004.717
2.	Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	71.802
3.	Riserva per somme da pagare	120	1.350.607
4.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	0
5.	Altre riserve tecniche	122	1.368.576
		123	112.795.702
		124	112.795.702
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONI			
I	- Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	5.213.386
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0
		127	5.213.386
	da riportare		123.495.223

Valori dell'esercizio precedente

	281	6.000.000	
	282	0	
	283	0	
	284	346.252	
	285	0	
	286	0	
	287	4.619.179	
	288	-1.207.922	
	289	-2.403.287	290 7.354.222
			291 0
292	0		
293	0		
294	0		
295	0		
296	0	297 0	
298	110.923.181		
299	76.952		
300	1.606.298		
301	0		
302	1.560.326	303 114.166.757	304 114.166.757
		305 5.726.381	
		306 0	307 5.726.381
da riportare			127.247.360

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
		riporto	
			123.495.223
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1.	Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0
2.	Fondi per imposte	129	0
3.	Altri accantonamenti	130	0
			131
			0
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			
			132
			17.184.056
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1.	Intermediari di assicurazione	133	0
2.	Compagnie conti correnti	134	0
3.	Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0
4.	Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0
			137
			0
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1.	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	398.562
2.	Intermediari di riassicurazione	139	0
			140
			398.562
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
			28.055
VIII - Altri debiti			
1.	Per imposte a carico degli assicurati	146	8.054
2.	Per oneri tributari diversi	147	28.643
3.	Verso enti assistenziali e previdenziali	148	10.640
4.	Debiti diversi	149	2.287.583
			150
			2.334.920
IX - Altre passività			
1.	Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0
2.	Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	48.135
3.	Passività diverse	153	556.327
			154
			604.462
			155
			3.365.999
			144.045.278
		da riportare	

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		127.247.360
		308	0
		309	0
		310	0
		311	0
		312	17.595.427
		313	0
		314	0
		315	0
		316	0
		317	0
		318	2.313.735
		319	0
		320	2.313.735
		321	0
		322	0
		323	0
		324	0
		325	27.118
		326	11.650
		327	16.531
		328	10.125
		329	3.016.629
		330	3.054.935
		331	0
		332	73.273
		333	355.653
		334	428.926
		335	5.824.714
	da riportare		150.667.501

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	riporto	Valori dell'esercizio	
			144.045.278
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156	0	
2. Per canoni di locazione	157	0	
3. Altri ratei e risconti	158	0	159
			0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160	144.045.278

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	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	145.293
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		169	0
IV - Impegni		170	0
V - Beni di terzi		171	0
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		172	0
VII - Titoli depositati presso terzi		173	111.104.000
VIII - Altri conti d'ordine		174	0

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		150.667.501
	336	0	
	337	0	
	338	318	339 318
			340 150.667.819

Valori dell'esercizio precedente

			341 0
			342 0
			343 0
			344 0
			345 0
			346 0
			347 0
			348 145.293
			349 0
			350 0
			351 0
			352 0
			353 116.507.000
			354 0

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Dott. Stefano Carlino (**)

Presidente del Consiglio di Amministrazione (**)

..... (**)

I Sindaci

Prof. Giovanni Ossola - Presidente

Dott.ssa Gloria Francesca Marino

Dott. Giuseppe Aldè

.....

.....

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

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

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

Allegato II

Società **LIGURIA Vita SpA**

Capitale sociale sottoscritto E. 6000000 Versato E. 6000000

Sede in Milano (MI)

Tribunale

BILANCIO DI ESERCIZIO

Conto economico

Esercizio **2011**

(Valore in Euro)

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	
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione	2	
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi	3	
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori	4	5
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)		6
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		7
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
a) Importi pagati		
aa) Importo lordo	8	
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9	10
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori		
aa) Importo lordo	11	
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	12	13
c) Variazione della riserva sinistri		
aa) Importo lordo	14	
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	15	16
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		17
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		18
7. SPESE DI GESTIONE:		
a) Provvigioni di acquisizione	20	
b) Altre spese di acquisizione	21	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	22	
d) Provvigioni di incasso	23	
e) Altre spese di amministrazione	24	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	25	26
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		27
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE		28
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)		29

Valori dell'esercizio precedente

	111		
	112		
	113		
	114	115	
		116	
		117	
118			
119	120		
121			
122	123		
124			
125	126	127	
		128	
		129	
	130		
	131		
	132		
	133		
	134		
	135	136	
		137	
		138	
		139	

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	19.732.300			
b) (-) premi ceduti in riassicurazione	31	2.203.546	32	17.528.754	
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:					
a) Proventi derivanti da azioni e quote	33				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	34				
b) Proventi derivanti da altri investimenti:					
aa) da terreni e fabbricati	35				
bb) da altri investimenti	36	4.423.600	37	4.423.600	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	38				
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	191.166			
d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	176.225			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	41		42	4.790.991	
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	424.422	
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					
			44	218.615	
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:					
a) Somme pagate					
aa) Importo lordo	45	17.243.674			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	2.453.233	47	14.790.441	
b) Variazione della riserva per somme da pagare					
aa) Importo lordo	48	-255.691			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	-305.247	50	49.556	
			51	14.839.997	
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					
a) Riserve matematiche:					
aa) Importo lordo	52	4.130.060			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	-95.745	54	4.225.805	
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:					
aa) Importo lordo	55	-5.150			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56		57	-5.150	
c) Altre riserve tecniche					
aa) Importo lordo	58	-191.751			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59		60	-191.751	
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione					
aa) Importo lordo	61	-512.995			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62		63	-512.995	
			64	3.515.909	

Valori dell'esercizio precedente

	140	24.348.667		
	141	2.395.826	142	21.952.841
	143			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	144)		
	145			
	146	4.275.919	147	4.275.919
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	148)		
	149	28.059		
	150	496.811		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	151)	152	4.800.789
			153	200.516
			154	347.840
	155	13.753.252		
	156	2.032.708	157	11.720.544
	158	728.429		
	159	361.931	160	366.498
	161		161	12.087.042
	162	9.872.955		
	163	-648.293	164	10.521.248
	165			
	166		167	
	168			
	169		170	
	171	-18.591		
	172		173	-18.591
			174	10.502.657

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			65	
8. SPESE DI GESTIONE:				
a) Provvigioni di acquisizione	66	473.902		
b) Altre spese di acquisizione	67	61.147		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68			
d) Provvigioni di incasso	69	149.200		
e) Altre spese di amministrazione	70	1.212.243		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	260.034	72	1.636.458
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	670.166		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	9.032.981		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	74.823	76	9.777.970
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	585.492
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			78	1.320.040
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)			79	
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)			80	-8.713.084
III. CONTO NON TECNICO				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)			81	
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)			82	-8.713.084
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:				
a) Proventi derivanti da azioni e quote			83	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			84	
b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa) da terreni e fabbricati	85			
bb) da altri investimenti	86		87	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			88	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti			89	
d) Profitti sul realizzo di investimenti			90	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo			91	
			92	

Valori dell'esercizio precedente

			175	

	176	514.062		
	177	51.170		

	178			
	179	154.341		
	180	1.002.385		
	181	192.339	182	1.529.619

	183	717.663		
	184	2.808.826		
	185	327.901	186	3.854.390

			187	338.365

			188	1.371.080

			189	

			190	-2.381.167

			191	

			192	-2.381.167

			193	

(di cui: provenienti da imprese del gruppo	194			

	195			

(di cui: provenienti da imprese del gruppo	196		197	

			198	

			199	

			200	

(di cui: provenienti da imprese del gruppo	201		202	

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)		93	
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	97	
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)		98	
7. ALTRI PROVENTI		99	21.933
8. ALTRI ONERI		100	123.954
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		101	-8.815.105
10. PROVENTI STRAORDINARI		102	10.362
11. ONERI STRAORDINARI		103	63.344
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		104	-52.982
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		105	-8.868.087
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		106	
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		107	-8.868.087

Valori dell'esercizio precedente

	203	

204		

205		

206	207	
-----	-----	
	208	

	209	19.354

	210	175.641

	211	-2.537.454

	212	199.357

	213	123.317

	214	76.040

	215	-2.461.414

	216	-58.127

	217	-2.403.287

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Dott. Stefano Carlino (**)

Presidente del Consiglio di Amministrazione (**)

..... (**)

I Sindaci

Prof. Giovanni Ossola - Presidente

Dott.ssa Gloria Francesca Marino

Dott. Giuseppe Aldè

.....

.....

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

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

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

LIGURIA Vita S.p.A.

PREMESSA

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Il Bilancio dell'esercizio è redatto ai sensi del Regolamento ISVAP n° 22 del 4 aprile 2008 e in osservanza del contenuto degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile; segue inoltre quanto previsto dal D.Lgs. n° 209 del 7 settembre 2005 e dal D.Lgs n° 173 del 26 maggio 1997 per gli articoli ancora in vigore. Esso è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa che è suddivisa nelle seguenti parti:

Parte A - Criteri di valutazione

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico

Parte C - Altre Informazioni

La Nota integrativa è redatta in migliaia di euro secondo il disposto dell'art 4 del Regolamento ISVAP n°22/2008. Gli arrotondamenti dei dati sono effettuati in modo da assicurare la coerenza con gli importi figuranti negli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico.

Il Bilancio dell'esercizio è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione esposta nelle pagine precedenti.

Nella redazione del bilancio si applicano, considerata la specificità del settore, le disposizioni introdotte dal D.Lgs. n° 6/2003 afferenti la riforma del diritto societario, nonché quanto previsto dal D.Lgs. n° 209/2005.

Oltre a quanto già previsto nei modelli di bilancio, i dati più significativi dell'esercizio sono confrontati con quelli del precedente periodo.

Sono parte integrante della nota integrativa i seguenti documenti, ritenuti appropriati per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Compagnia:

- Stato Patrimoniale riclassificato;
- Conto Economico riclassificato;
- Rendiconto finanziario;
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto.

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile ai sensi dell'art. 102 D.Lgs.n° 209/2005 dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Criteria di valutazione e di redazione del bilancio

I criteri esposti di seguito sono stati concordati con il Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa.

La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale rispettando il principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli utilizzati per il bilancio 2010 e sono quelli indicati negli specifici articoli del Codice Civile e del Regolamento ISVAP n°22.

Si segnala che le aspettative economiche, pur con eventuali incertezze nelle prospettive legate soprattutto all'andamento dei mercati e dei tassi, sono positive. La solidità dei fondamentali della società non genera né lascia dubbi circa la continuità aziendale.

Attivi immateriali

I costi di impianto e gli altri costi pluriennali sono iscritti in bilancio al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzati, con il consenso, laddove richiesto, del Collegio Sindacale, in cinque annualità a quote costanti, a decorrere dall'esercizio in cui sono stati sostenuti.

Investimenti in imprese del gruppo

Le partecipazioni in società controllate sono classificate come "investimenti ad utilizzo durevole" e sono iscritte al costo di acquisto.

Nel caso di perdite permanenti di valore si procede all'iscrizione del minor valore; tali riduzioni saranno ripristinate nell'esercizio nel quale saranno venuti meno i motivi che le avevano generate.

Altri investimenti finanziari

Tutti i titoli azionari, obbligazionari e a reddito fisso classificati come "investimenti ad utilizzo non durevole" sono iscritti in base al valore di carico alla fine dell'esercizio precedente. Le acquisizioni successive sono registrate al costo. Per tutti i titoli il valore di carico è rappresentato dal costo medio continuo.

I titoli quotati sono valutati al minore tra il valore di carico contabile, come detto sopra, e il valore di mercato, corrispondente alla quotazione dell'ultimo giorno di trattazione dell'esercizio.

I titoli a reddito fisso non quotati in mercati regolamentati sono valutati al minore tra il valore di carico ed il valore normale, quest'ultimo determinato con riferimento al valore di titoli quotati aventi uguali caratteristiche o, ove mancanti, in base ad altri elementi obiettivi.

Ai sensi della legge 349 dell'8/8/1995 art. 5, per le obbligazioni ed i titoli a reddito fisso sono comprese, nel valore di carico, le quote maturate degli eventuali scarti di emissione.

Le riduzioni di valore vengono ripristinate nell'esercizio nel quale saranno venuti meno i motivi che le avevano generate.

I titoli ad utilizzo durevole sono quelli destinati ad essere mantenuti nel patrimonio dell'impresa a scopo di stabile investimento.

Tali titoli sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori nel caso di nuovi acquisti; ovvero nel caso di assegnazione a tale comparto a seguito di delibera dell'organo amministrativo per titoli già presenti nel portafoglio, essi sono iscritti al valore alla data di trasferimento.

Il valore dei titoli immobilizzati include inoltre lo scarto di negoziazione.

Gli interessi vengono rilevati in base alla loro maturazione ed i dividendi di azioni alla data del loro incasso.

Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita, i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Gli investimenti di classe D I connessi a polizze di ramo III sono valutati al prezzo dell'ultima quotazione determinato dalle società emittenti o dal valore di mercato in caso di titoli quotati.

Le variazioni di valore sono rilevate in conto economico.

Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale rettificati dal fondo svalutazione crediti per riflettere il rischio di inesigibilità e per ricondurre gli stessi al presumibile valore di realizzo.

Attivi materiali e scorte

Sono iscritti al costo di acquisto ed ammortizzati in base alle seguenti aliquote, ritenute adeguate a rappresentare la residua durata utile dei beni.

Le aliquote di ammortamento adottate per le principali categorie di immobilizzi sono le seguenti:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Mobili e arredi</i>	12%	12%
<i>Impianti</i>	20%	20%
<i>Altre attrezzature</i>	20%	20%
<i>Macchine elettroniche</i>	20%	20%
<i>Autoveicoli</i>	25%	25%
<i>Altri beni</i>	15%	15%

Tali aliquote sono rimaste invariate rispetto al precedente esercizio.

Per i beni acquisiti nel corso del 2011 le aliquote sono state ridotte alla metà.

Disponibilità liquide

Sono espresse al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono stati determinati in base alla competenza temporale, ai sensi dell'art 2424 bis, quinto comma, del Codice Civile.

Debiti e altre passività

I debiti e le altre passività sono valutati al valore nominale rappresentativo del presumibile valore di estinzione.

Il trattamento di fine rapporto è accantonato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti.

Riserve tecniche

Le riserve tecniche sono state determinate come previsto dalla normativa vigente.

Le riserve matematiche sono calcolate sulla base di appropriate assunzioni attuariali per quanto riguarda mortalità e interessi tecnici la cui adozione conduce ad appostazioni che tengono conto di eventuali sfavorevoli scostamenti.

Le riserve premi per assicurazioni complementari sono state determinate attribuendo il rateo di premio annuo non consumato al 31 dicembre.

Le altre riserve tecniche sono state determinate secondo quanto previsto dalle norme in materia.

Le riserve tecniche costituite per coprire gli impegni derivanti da contratti le cui prestazioni sono connesse con indici di mercati azionari e sono in funzione di investimenti per i quali il rischio è sopportato dagli assicurati, sono rappresentate dal valore degli investimenti di riferimento iscritti in specifica voce dell'attivo.

Le riserve a carico dei riassicuratori sono calcolate sulla base degli stessi criteri adottati per le riserve del lavoro diretto, tenuto conto delle clausole contrattuali.

Le riserve per somme da pagare sono l'ammontare degli importi necessari per far fronte al pagamento dei capitali e rendite maturati, dei riscatti e sinistri da pagare, comprese le spese che verranno sostenute per la liquidazione degli stessi. Le riserve cedute sono calcolate applicando gli stessi principi utilizzati per il calcolo del lavoro diretto.

Premi ed accessori

I premi sono contabilizzati al momento della loro maturazione, previa deduzione degli annullamenti relativi a premi dell'esercizio.

Imputazione al singolo ramo di poste comuni a più rami

In caso di poste comuni a più rami l'attribuzione al singolo ramo è stata effettuata in base all'incidenza dei premi di quel ramo sul totale dei premi.

Criteri di trasferimento della quota di utile degli investimenti

Ai fini dell'attribuzione dell'utile degli investimenti si è proceduto come da istruzioni impartite dall'ISVAP con Regolamento n. 22 del 4 aprile 2008. Alla data del 31 dicembre 2011 non sono emerse quote da trasferire.

Moneta di conto del bilancio

Tutti i valori esposti nei modelli di bilancio sono espressi in Euro.

Nel prosieguo, i dati della nota integrativa saranno espressi in migliaia di Euro, con gli arrotondamenti d'uso.

Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Sono esposti al valore nominale o al valore contrattuale.

Rettifiche ed accantonamenti ai fondi

Si precisa che i valori rappresentati in bilancio non sono stati oggetto, né in questo esercizio né nei precedenti, di rettifiche o di accantonamenti effettuati in esclusiva applicazione di norme tributarie.

Imposte

In applicazione del principio contabile che prende in esame la rilevazione della fiscalità differita, determinata sul diverso valore riconosciuto ad una attività / passività ai fini contabili ed ai fini fiscali, vengono adottati – ove ricorrono – i seguenti criteri:

- le attività per imposte anticipate rappresentate da imposte che pur essendo di competenza di esercizi futuri sono tuttavia esigibili con riferimento all'esercizio, sono iscritte solo se risulta ragionevole il loro recupero in relazione alla capienza dei redditi imponibili attesi;
- le passività per imposte differite rappresentate da imposte che pur essendo di competenza dell'esercizio si renderanno esigibili solo in esercizi futuri, sono iscritte in bilancio solo se originate da differenze temporanee imponibili.

Le imposte correnti sono iscritte sulla base dell'onere fiscale gravante sulla Società al momento in cui sono sorte e tengono conto degli adeguamenti effettuati a seguito di intervenute modifiche al regime di tassazione.

Le imposte differite sono iscritte tra le imposte sul reddito e trovano contropartita patrimoniale tra le "Altre attività" e, se ne ricorrono le condizioni, nelle "Passività diverse".

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Attivi immateriali

Riguardano le seguenti voci:

	2011	2010	Variazioni
<i>Costi di impianto e di ampliamento</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Altri costi pluriennali</i>	<u><i>21</i></u>	<u><i>18</i></u>	<u><i>3</i></u>
	21	18	3

La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta alle quote di ammortamento per complessivi € 6 e a costi incrementativi per €9.

Investimenti

C.III – Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:

Azioni e quote di imprese

L'importo di tale voce è pari a € 8 (€ 9 nel 2010). In tale voce sono comprese le quote di partecipazione ai consorzi consortili "Gruppo Fondiaria-SAI Servizi S.c.r.l." e "Servizi Salute e Malattia s.c.r.l." istituiti nell'ambito del gruppo di appartenenza. La variazione in diminuzione di € 1 riguarda la quota "Servizi Salute e Malattia s.c.r.l.".

Obbligazioni emesse da imprese

Ammontano a € 166 (classificato fra gli altri investimenti finanziari al termine dello scorso esercizio) e si riferiscono a titoli obbligazionari emessi dalla consociata Banca SAI.

Altri investimenti finanziari

	2011	2010	Variazioni
Quote di fondi comuni di investimento	2.309	0	2.309
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	100.669	113.393	-12.884
di cui quotati	100.669	113.393	-12.724
di cui non quotati	0	160	-160
Finanziamenti	445	470	-25
di cui prestiti con garanzia reale	107	107	0
di cui prestiti su polizze	338	363	-25
Totale	103.423	113.863	-10.600

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

Gli investimenti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso detenuti dalla compagnia sono dettagliati nell'allegato 8.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Titoli quotati
<i>Esistenze iniziali</i>	113.553
<i>Acquisti e sottoscrizioni</i>	26.870
<i>Altre variazioni</i>	423
<i>Scarti di emissione e di negoziazione</i>	94
<i>Vendite e rimborsi</i>	-32.120
<i>Riprese</i>	191
<i>Svalutazioni</i>	-8.342
Saldo di bilancio	100.669

Alla data del 31 dicembre 2011 la consistenza del comparto utilizzo durevole ammonta a € 48.204 rispetto al valore corrente di € 44.613.

I titoli assegnati al comparto non durevole ammontano a € 52.465 rispetto al valore corrente di € 52.928.

La suddivisione per soggetto emittente degli importi più significativi è riportata nel seguente prospetto:

Emittente	Quotato/non quotato	Valore di carico	Valore di mercato
Titoli dello Stato italiano	quotato	58.443	58.718
Titoli dello Stato tedesco	quotato	6.875	7.526
Titoli della Stato greco	quotato	2.958	2.958
Titoli dello Stato francese	quotato	6.328	6.687

Finanziamenti

Ammontano a € 445 di cui € 338 per prestiti su polizze e € 107 relativi al finanziamento concesso ad un ex agente. Il nostro credito è assistito da garanzia ipotecaria di primo grado del valore di € 145.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato</i>	5.213	5.726	-513

Si tratta di titoli strutturati con una componente obbligazionaria di tipo zero coupon bond collegati all'andamento di indici azionari del paniere costituente il parametro di riferimento.

Detti investimenti (vedi allegato 11) sono correlati alle riserve tecniche afferenti i contratti aventi le caratteristiche previste dal Regolamento ISVAP n°22.

Attivi patrimoniali ad utilizzo durevole e classificazione del portafoglio titoli

Gli attivi patrimoniali sono considerati ad utilizzo durevole quando sono destinati ad essere mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento. Sono considerati tali gli investimenti di cui alle classi B "attivi immateriali", C.II "Investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate" e parte dei titoli di cui alla voce C III 3 a). Come già detto, il Consiglio di Amministrazione ha

provveduto ad approvare la delibera quadro prevista dall'art. 1 del provvedimento n° 893/G del 1998 in forza della quale sono stati assegnati al comparto durevole i titoli a reddito fisso per i quali sia previsto il mantenimento in portafoglio fino alla naturale scadenza.

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

Sono così composte:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Riserve matematiche</i>	16.667	16.763	-96
<i>Riserve per somme da pagare</i>	<u>517</u>	<u>822</u>	<u>-305</u>
<i>Totale</i>	17.184	17.585	-401

Le riserve suddette sono calcolate sugli importi lordi delle riserve tecniche in conformità agli accordi contrattuali.

Crediti

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta</i>	2.069	3.995	-1926
<i>Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione</i>	91	0	91
<i>Altri crediti</i>	<u>2.561</u>	<u>2.272</u>	<u>289</u>
<i>Totale</i>	4.721	6.267	-1.546

Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Assicurati per premi dell'esercizio</i>	886	1.729	-843
<i>Intermediari di assicurazione</i>	<u>1.183</u>	<u>2.266</u>	<u>-1.083</u>
<i>Totale</i>	2.069	3.995	-1.926

A fronte dell'importo lordo dei crediti verso assicurati di € 1.158 è presente il fondo svalutazione per € 272 costituito prudenzialmente a fronte di possibili rischi di inesigibilità. Riguardo all'importo lordo dei crediti verso intermediari di € 1.630 è presente un fondo svalutazione per € 448. I crediti verso intermediari di assicurazione sono costituiti da saldi di rendiconto regolati, per la maggior parte, nel mese di gennaio 2012.

Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione nei confronti di:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Compagnie di assic. e riassic.</i>	91	0	91

Il credito riguarda il saldo delle partite riassicurative sorte nell'esercizio.

Altri crediti

Gli altri crediti sono così composti:

	2011	2010	Variazioni
<i>Crediti verso l'Erario</i>	131	155	-24
<i>Credito per imposta sostitutiva</i>	2.315	1.997	318
<i>Ritenute 11% su Fondo Pensione</i>	104	106	-2
<i>Crediti diversi</i>	11	14	-3
	2.561	2.272	289

Altri elementi dell'attivo

In tale voce sono compresi mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno completamente ammortizzati. Se ne fornisce rappresentazione nel prospetto seguente:

Attivi materiali e scorte

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Mobilie macchine d'ufficio</i>	39	39	0
<i>- F.do ammortamento</i>	-39	-39	0
<i>Impianti e attrezzature</i>	33	33	0
<i>- F.do ammortamento</i>	-33	-33	0
<i>Totale</i>	0	0	0

Disponibilità liquide

I depositi bancari includono i saldi attivi dei conti la cui disponibilità è a vista o, comunque, non è soggetta a vincoli temporanei superiori a 15 giorni. Vi sono incluse le competenze nette maturate al 31.12.2011. Il loro dettaglio è il seguente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Depositi bancari e c/c postali</i>	11.301	4.942	6.359
<i>Consistenza di cassa</i>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0</u>
<i>Totale</i>	11.302	4.943	6.359

Altre attività

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Attività diverse</i>	163	163	0
<i>Totale</i>	163	163	0

Le attività diverse riguardano il credito per imposte anticipate.

Ratei e risconti

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Per interessi</i>	1.844	1.932	-88
<i>Altri ratei e risconti</i>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>-1</u>
	1.844	1.933	-89

I ratei per interessi si riferiscono ai titoli a reddito fisso.

I risconti riguardano costi di competenza del prossimo esercizio.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

Patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta a € 5.486, compreso la perdita dell'esercizio di € 8.868 ed è così dettagliato:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Capitale sociale</i>	6.000	6.000	0
<i>Riserva legale</i>	346	346	0
<i>Altre riserve</i>	9.216	4.619	4.597
<i>Utili (Perdite) portati a nuovo</i>	-1.208	-1.208	0
<i>Utile (Perdita) dell'esercizio</i>	<u>-8.868</u>	<u>-2.403</u>	<u>-6.465</u>
<i>Totale</i>	5.486	7.354	-1.868

L'assemblea ordinaria del 26 aprile 2011 ha deliberato di ripianare la perdita dell'esercizio 2010 di € 2.403 mediante utilizzo per il medesimo importo della riserva "versamenti in conto capitale" la cui consistenza era pari a € 2.500. Nell'ultimo trimestre dell'esercizio, la società controllante ha effettuato versamenti in conto capitale per complessivi € 7.000 per il rafforzamento patrimoniale della società e il rispetto degli obblighi regolamentari.

La movimentazione delle voci componenti il patrimonio netto è riportata nell'apposito prospetto delle "Variazioni del patrimonio netto" che costituisce parte integrante della presente nota integrativa

Il capitale sociale è costituito da n° 1.200.000 azioni ordinarie da € 5 cadauna interamente possedute dalla controllante Liguria Società di Assicurazioni S.p.A.

Nel seguente prospetto è riportata la disponibilità e la distribuibilità delle voci di patrimonio netto.

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	6.000				
Riserve di utili					
Riserva legale	346	B	346		
Altre riserve	9.216	A,B,C	<u>9.216</u>	2.403	
Totale quota distribuibile			9.562		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Riserve tecniche

Le riserve matematiche ammontano a € 110.004 (€ 110.923 al 31.12.2010) ed esprimono il valore attuariale stimato degli impegni della Compagnia verso gli assicurati. Sono calcolate senza adottare alcun tipo di correzione relativamente ai caricamenti (zillmeraggio).

Le riserve tecniche includono anche:

- la riserva integrazione rendite per € 70
- la riserva riporto premi per € 2.785
- la riserva sovrappremi per € 27
- la riserva per spese di gestione per € 1.366.

La ripartizione delle riserve tecniche per singolo ramo è la seguente:

	RAMO I	RAMO V	TOTALE
Riserve matematiche (**)	92.926	16.977	109.903
Riserve aggiuntive (*)	101	0	101
Riserve per spese future	988	381	1.369
Riserve per somme da pagare	1.165	186	1.351
Riserve per ass.ni compl.	72	0	72
Totale	95.252	17.544	112.796
<i>(**) Riserva Mat. + Rip.Premi - Fraz.premio + Ris.Sovrapp.</i>			
<i>(*) Ris.Integr.Rendita+Ris. tasso di interesse</i>			

La composizione e le variazioni delle riserve matematiche sono evidenziate nell'allegato 14.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato</i>	5.213	5.726	-513

Si tratta delle riserve tecniche relative agli impegni derivanti da contratti le cui prestazioni sono riferite ad una medesima tipologia di prodotto collegato ad indici di mercati azionari. La loro composizione per prodotto, raffrontata con il precedente esercizio, è la seguente:

Prodotto	minimo garantito	2011	2010
<i>Grand Prix</i>		1.754	1.734
<i>World Cup</i>		2.049	2.177
<i>World Cup 2</i>		869	1.220
<i>Valore sicuro</i>		542	595
Totale		5.213	5.726

Depositi ricevuti dai riassicuratori

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Depositi ricevuti dai riassicuratori</i>	17.184	17.595	-411

Si decrementano di € 411 in conseguenza del minor deposito trattenuto dai riassicuratori.

Debiti e altre passività'

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione</i>	399	2.314	-1.915
<i>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>	28	27	1
<i>Altri debiti</i>	2.335	3.055	-720
<i>Altre passività</i>	<u>604</u>	<u>429</u>	<u>175</u>
<i>Totale</i>	3.366	5.825	-2.459

Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione

<i>Debiti di conto corrente</i>	399	2.314	-1.915
---------------------------------	------------	--------------	---------------

La diminuzione di € 1.915 è correlata con la regolazione dei rapporti di riassicurazione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Trattamento fine rapporto</i>	28	27	1

Le variazioni intervenute sono riportate nell' allegato 15.

Altri debiti

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Per imposte a carico assicurati</i>	8	12	-4
<i>Per oneri tributari diversi</i>	29	16	13
<i>Verso enti assistenziali e previdenziali</i>	11	10	1
<i>Debiti diversi</i>	<u>2.287</u>	<u>3.017</u>	<u>-730</u>
<i>Totale</i>	2.335	3.055	-720

Debiti diversi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Debiti verso fornitori</i>	388	204	184
<i>Debiti per fatture da ricevere</i>	182	209	-27
<i>Incassi effettuati per conto della controllante</i>	0	1.105	-1.105
<i>Personale per competenze</i>	-18	20	-38
<i>Debiti nei confronti di agenti</i>	0	355	-355
<i>Partite in attesa</i>	583	0	583
<i>Altri debiti</i>	<u>1.152</u>	<u>1.124</u>	<u>28</u>
<i>Totale</i>	2.287	3.017	-730

La voce "Altri debiti" comprende l'imposta sostitutiva sulle riserve matematiche per € 432, riaddebiti di costi ricevuti dalla consociata Finitalia per € 42 e altri debiti diversi per € 678.

Altre passività

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Provvigioni per premi in corso di riscossione</i>	48	73	-25
<i>Passività diverse</i>	<u>556</u>	<u>356</u>	<u>200</u>
<i>Totale</i>	604	429	175

La voce passività diverse contiene inoltre l'accertamento per rappel da liquidare per € 12, premi in corso di sistemazione per € 214 e passività diverse per € 328.

Esigibilità dei crediti e dei debiti

Fra i crediti e debiti con durata residua, desumibile da contratto o da altri elementi obiettivi superiori a 5 anni si segnala il finanziamento di € 107 iscritto nella classe C.III.4 a) alla voce "prestiti con garanzia reale".

Nessuna altra partita iscritta nelle voci C ed E dell'attivo e nelle voci F e G del passivo è esigibile oltre l'esercizio successivo.

Il dettaglio delle attività e passività relative ad imprese del gruppo ed altre partecipate è riportato nel prospetto allegato 16.

Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Garanzie ricevute

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Altre garanzie personali</i>	0	0	0
<i>Garanzie reali</i>	145	145	0

La voce *Garanzie reali* si riferisce a ipoteche rilasciate a nostro favore su prestiti con garanzia reale.

Titoli depositati presso terzi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variazioni</u>
<i>Titoli depositati presso terzi</i>	111.104	116.507	- 5.403

L'importo di € 111.104 è costituito da titoli depositati presso Banca Sai.

CONTO ECONOMICO

Informazioni concernenti il conto tecnico

Premi dell'esercizio al netto delle cessioni in riassicurazione

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Premi lordi contabilizzati</i>	19.732	24.349
<i>Premi ceduti in riassicurazione</i>	<u>-2.204</u>	<u>-2.396</u>
<i>Premi conservati</i>	17.528	21.953

I premi lordi contabilizzati riguardano gli importi maturati durante l'esercizio per i contratti di assicurazione, indipendentemente dal fatto che tali importi siano stati incassati o che si riferiscano interamente o parzialmente ad esercizi futuri. Tali premi riguardano sia i premi annuali sia i premi unici o pluriennali.

I premi ceduti riguardano gli importi spettanti ai riassicuratori sulla base degli accordi di riassicurazione.

Le informazioni di sintesi sono riportate nell'allegato 20.

Proventi da investimenti

La voce include:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Proventi derivanti da azioni e quote</i>	0	0
<i>Proventi derivanti da altri investimenti</i>	<u>4.423</u>	<u>4.276</u>
<i>Totale</i>	4.423	4.276

La voce proventi derivanti da altri investimenti accoglie i proventi da obbligazioni e titoli a reddito fisso per € 4.403 e proventi da investimenti finanziari diversi per € 20.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Riprese di rettifiche di valore</i>	191	28
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Profitti sul realizzo di investimenti</i>	176	497

I dettagli sono riportati nell'allegato 21.

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

Ammontano a € 424 (€ 200 nel precedente esercizio) e comprendono plusvalenze non realizzate.

Altri proventi tecnici

Ammontano a € 219 (€ 348 nel precedente esercizio) e riguardano per € 170 annullamenti di premi ceduti in riassicurazione e per € 49 annullazioni di provvigioni riferite ad esercizi precedenti.

Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione

	2011	2010
a) <i>Somme pagate</i>		
<i>Importo lordo</i>	17.244	13.753
(-) <i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	<u>2.453</u>	<u>2.032</u>
	14.791	11.721
<i>Variazione della riserva per somme da</i>		
b) <i>pagare:</i>		
<i>Importo lordo</i>	-256	728
(-) <i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	<u>-305</u>	<u>362</u>
	49	366
Totale	14.840	12.087

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
a) <i>Riserve matematiche</i>		
<i>Importo lordo</i>	4.130	9.873
(-) <i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	-96	-648
	<u>4.226</u>	<u>10.521</u>
<i>Riserva premi delle assicurazioni</i>		
b) <i>complementari</i>		
<i>Importo lordo</i>		
(-) <i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	-5	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	-5	0
c) <i>Altre riserve tecniche</i>		
<i>Importo lordo</i>	-192	0
(-) <i>Quote a carico dei riassicuratori</i>	0	0
	<u>-192</u>	<u>0</u>
d) <i>Riserve tecniche di classe D. I.</i>	<u>-513</u>	<u>-18</u>
Totale	3.516	10.503

La variazione delle riserve matematiche lorde esprime la variazione dei costi delle prestazioni garantite agli assicurati che dovranno essere sostenute in futuro.

Spese di gestione

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Provvigioni di acquisizione</i>	474	514
<i>Altre spese di acquisizione</i>	61	51
<i>Provvigioni di incasso</i>	150	155
<i>Altre spese di amministrazione</i>	1.212	1002
<i>Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori</i>	-260	-192
	<u>-260</u>	<u>-192</u>
Totale	1.637	1.530

La voce "*altre spese di amministrazione*" comprende le spese per il personale per € 515 (€ 349 al 31.12.2010), di cui € 173 per personale distaccato dal gruppo e le altre spese generali non attribuite agli oneri relativi all'acquisizione per € 697 (€ 653 al 1.2.2010)

Oneri patrimoniali e finanziari

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi</i>	670	717
<i>Rettifiche di valore sugli investimenti</i>	9.033	2809
<i>Perdite su realizzo di investimenti</i>	<u>75</u>	<u>328</u>
<i>Totale</i>	9.778	3.854

Fra gli “Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi” si segnalano interessi sui depositi trattenuti dalla Compagnia per € 587 relativi alla consociata Lawrence Re, scarti di negoziazione per € 62 e scarti di emissione per € 20.

La voce “Rettifiche di valore sugli investimenti” riguarda le minusvalenze degli investimenti finanziari determinate dal confronto con i valori risultanti dell’ultimo giorno di trattazione dell’esercizio. Di queste € 2.130 riguardano gli investimenti durevoli e € 6.903 gli investimenti non durevoli.

La voce “Perdite su realizzo di investimenti” registra le minusvalenze realizzate dalla negoziazione dei titoli a reddito fisso, inseriti nel comparto non durevole.

Il dettaglio è riportato nell'allegato 23.

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

Ammontano a € 585 (€ 338 nel precedente esercizio).

Gli importi iscritti in questa voce si riferiscono esclusivamente a investimenti di classe D. I. connessi con indici di mercati azionari.

Il dettaglio è riportato nell'allegato 24.

Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione

Sono relativi esclusivamente agli annullamenti di premi degli esercizi precedenti ed ammontano a € 1.320 rispetto a € 1.371 dell’esercizio precedente.

Quota dell’utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico

L’utile degli investimenti che resta assegnato al conto tecnico, in applicazione dei criteri stabiliti dal Regolamento Isvap n. 22 del 04/04/2008, risulta inferiore

all'ammontare degli utili degli investimenti contrattualmente riconosciuti agli assicurati nell'esercizio.

Pertanto a norma del comma 7 del succitato art. 6, nessuna quota di utile degli investimenti è stata trasferita al conto non tecnico.

Sviluppo delle voci tecniche di ramo

Nell'allegato n° 27 è riportato il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo e nell'allegato n° 28 il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo.

Si precisa che le poste comuni a più rami sono state ripartite in proporzione ai premi.

Informazioni concernenti il conto non tecnico

Altri proventi

La voce ammonta a € 22 rispetto a € 19 del precedente esercizio e riguarda interessi attivi bancari.

Altri oneri

Ammontano a € 124, rispetto a € 40 del precedente esercizio e riguardano per € 112 l'accantonamento al fondo svalutazione crediti verso intermediari, per € 6 la quota di ammortamento degli attivi immateriali e per € 6 altri oneri diversi.

Proventi straordinari

Ammontano a € 10 rispetto a € 199 del precedente esercizio e riguardano sopravvenienze attive diverse.

Oneri straordinari

Corrispondono a € 63 rispetto a € 123 del precedente esercizio, e si riferiscono a sopravvenienze passive diverse.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Nessun importo a debito IRES e IRAP è stato iscritto nel bilancio di esercizio 2011 in quanto le rispettive basi imponibili risultavano esser negative.

Si segnala, altresì, che la perdita fiscale (IRES), ammontante a circa € 7.900 è stata integralmente trasferita alla consolidante per effetto dell'adesione al regime del Consolidato Fiscale.

Come richiesto dal Codice Civile, articolo 2427, n. 14 vengono di seguito fornite informazioni specifiche circa le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e di imposte anticipate:

Il seguente prospetto riporta il raccordo fra imposte correnti e quelle contabilizzate tenendo conto dell'importo netto risultante dalla fiscalità anticipata e differita:

Imposte correnti:	Ires	Irap	Totale
Imposte correnti	0	0	0
Variatione delle imposte anticipate dell'esercizio	0	0	0
Totale	0	0	0

La fiscalità differita presenta nell'esercizio le seguenti movimentazioni:

	2011	2010	Variazioni
Saldo imposte prepagate 1/1	163	105	
Imposte anticipate sorte	134	85	49
Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-134	-27	-107
Totale imposte prepagate al 31/12	163	163	-58

Considerato il particolare momento di incertezza che sta attraversando la società in quanto ha realizzato nell'esercizio 2011 così come nell'esercizio precedente una significativa perdita civilistica e fiscale, si è ritenuto opportuno iscrivere imposte anticipate limitatamente all'importo della quota di imposte anticipate iscritte nei precedenti esercizi che si annulleranno nell'esercizio 2011.

Così facendo la variazione delle imposte anticipate nell'esercizio 2011 non avrà alcun impatto a conto economico in quanto la quota delle imposte anticipate iscritte negli esercizi precedenti che si annullerà nell'esercizio corrente sarà integralmente compensato con la quota iscritta in contabilità generale delle imposte anticipate sorte nell'esercizio 2011.

Dal bilancio di esercizio 2011 non emergono differenze temporanee che giustificerebbero l'iscrizione a conto economico delle Imposte differite passive.

Infine, a completamento dell'informativa circa la fiscalità di competenza dell'esercizio, si è ritenuto opportuno non riportare il prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale teorica (27,50%) per l'esercizio 2011 e quella effettiva in quanto la società nello stesso esercizio ha realizzato una perdita sia civilistica che fiscale.

Ai fini IRAP la base imponibile risulta esser negativa. Ad ogni modo, ai fini IRAP, il prospetto di riconciliazione tra l'aliquota fiscale teorica (4.82%) per l'esercizio 2010 e quella effettiva non è stata presa in considerazione, in quanto la relativa base imponibile non rende correlabile l'importo della stessa al risultato d'esercizio prima delle imposte sul reddito.

PARTE C - ALTRE INFORMAZIONI

Patrimonio Netto

Ai sensi del regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 si riporta qui di seguito prospetto con l'indicazione dell'ammontare di ciascun elemento del patrimonio netto aggiornato sulla base delle variazioni intervenute dopo la chiusura dell'esercizio.

	Patrimonio netto alla chiusura dell'esercizio	Ripianamento perdita dell'esercizio 2011	Patrimonio netto aggiornato
Capitale sociale	6.000	-	6.000
Riserva straordinaria	2.119	- 1.771	348
Riserva legale	346	-	346
Altre riserve	7.097	- 7.097	-
Perdite portate a nuovo	- 1.208	- -	1.208
Utile (perdita) del periodo	- 8.868	8.868	-
Totale	5.486	-	5.486

Margine di solvibilità

Ai sensi del capo IV del Codice delle Assicurazioni Private e del Regolamento ISVAP n° 19 del 14 marzo 2008 come modificato dal provvedimento ISVAP n° 2768 del 29 dicembre 2009, si precisa che a fronte del margine di solvibilità da costituire che ammonta a € 4.638 figurano elementi costitutivi pari a € 5.465, con un'eccedenza di € 827.

La quota di garanzia è pari a € 1.546.

Copertura riserve tecniche

Ai sensi del Regolamento ISVAP n° 36 del 31 gennaio 2011 – Parte III, le riserve tecniche di classe C ammontano a € 112.796 e sono coperte da attivi ammessi. Le riserve tecniche di classe D ammontano a € 5.213 a cui corrispondono altrettanti attivi.

Informazioni relative ai dipendenti

Il numero medio dei dipendenti è stato pari a 5 ed è invariato rispetto al precedente esercizio.

Rapporti con società del gruppo

Come richiesto dall'articolo 2427, numero 22-bis del Codice Civile, si menziona che non è stata conclusa con parti correlate alcuna operazione rilevante a

condizioni diverse da quelle normali di mercato. Tuttavia, per l'informativa circa i rapporti intrattenuti nel corso dell'esercizio 2011 con le imprese del Gruppo, si rimanda a quanto in proposito indicato nell'ambito della Relazione sulla gestione.

Operazioni su contratti derivati

Ai sensi del Provvedimento Isvap n° 297/1996 si segnala che la società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere operazioni e non ha posizioni di investimento in prodotti finanziari derivati.

Consolidato fiscale

Fondiaria-SAI S.p.A., in qualità di consolidante, ha trasmesso al sistema informativo dell'Agenzia delle Entrate la comunicazione per la proroga della partecipazione al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale per il triennio 2010 – 2012, con indicazione delle società incluse nel perimetro di adesione al consolidato fiscale. Tra le società partecipanti figura anche Liguria Vita S.p.A.

Al fine di regolamentare i rapporti economici derivanti da questa decisione è stata sottoscritta una convenzione con la Capogruppo; con riferimento alle attribuzioni degli effetti economici connessi all'esercizio dell'opzione, le controllate si impegnano a mettere a disposizione della Controllante le somme necessarie per il pagamento delle imposte derivanti dalla propria situazione imponibile.

I crediti di imposta risultanti dalla medesima dichiarazione dei redditi saranno riconosciuti alla controllata sulla base del loro valore nominale.

Le condizioni pattuite per il consolidato fiscale prevedono che le controllate trasferiscano alla controllante le somme corrispondenti alle imposte e agli accenti IRES derivanti dalla propria situazione di imponibile fiscale come meglio dettagliato nella parte della nota integrativa relativa ai crediti e debiti verso controllante; per converso, ricevono dalla Controllante la somma corrispondente alla minore imposta dalla stessa assolta per effetto dell'utilizzo delle perdite fiscali trasferite dalle controllate.

Informativa ai sensi dall'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti della Consob, come da ultimo modificato con le delibere 15915 del 3 maggio 2007 e 15960 del 30 maggio 2007, si riporta di seguito il prospetto che reca evidenza degli onorari del 2011 riconosciuti alla società di revisione o a società appartenenti alla sua rete, a fronte dei servizi resi alla compagnia. Gli importi sono in migliaia di euro ed escludono l'iva, le spese vive, le spese per l'attuario revisore e il contributo Consob:

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	136
Servizi di attestazione (*)	Reconta Ernst & Young S.p.A.	7

(*) i servizi sono relativi alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile, si informa che la società è sottoposta alla direzione e coordinamento della società capogruppo Fondiaria-SAI S.p.A., con sede in Torino, Corso Galileo Galilei n°12.

Si espongono i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società capogruppo.

FONDIARIA - SAI SPA

SINTESI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(EURO migliaia)	ATTIVO	31/12/2010 Consolidato
	Attivi immateriali	1.587.734
	Attività materiali	594.334
	Investimenti	36.013.873
	Crediti diversi	2.314.375
	Altri elementi dell'attivo	1.622.004
	TOTALE ATTIVITA'	42.132.320
(EURO migliaia)	PASSIVO	31/12/2010 Consolidato
	Patrimonio Netto	2.550.105
	Accantonamenti	340.637
	Riserve tecniche	34.004.788
	Passività finanziarie	3.850.106
	Debiti	836.934
	Altri elementi del passivo	594.750
	TOTALE PASSIVITA'	42.132.320

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(EURO migliaia)	31/12/2010 Consolidato
Premi netti	12.585.297
Commissioni attive	57.317
Proventi	1.732.475
Altri ricavi	556.503
TOTALE RICAVI E PROVENTI	14.931.592
Oneri netti relativi ai sinistri	-12.152.941
Commissioni passive	-28.421
Oneri	-870.590
Spese di gestione	-1.920.182
Altri costi	-967.183
TOTALE COSTI E ONERI	-15.969.317
RISULTATO DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.007.725
Imposte sul reddito dell'esercizio	77.102
RISULTATO DELL'ESERCIZIO AL NETTO DI IMPOSTE	-930.623

Controversie in corso

Non esistono controversie in corso.

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Dott. Stefano Carlino

Milano, 13 marzo 2012

Liguria Vita S.p.A.
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
AVVENUTE DURANTE L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011
(ammontari in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Altre riserve	Residue perdite es. precedenti	Utile (Perdita) netta dell'eserc	Totale
Saldi al 31 dicembre 2005	6.000	321	1.069		-1.698	12	5.704
Attribuzione utile					12	-12	0
Perdita dell'esercizio						-784	-784
Saldi al 31 dicembre 2006	6.000	321	1.069		-1.686	-784	4.920
riplanamento perdita						784	784
Versamento al fondo di organizzazione			1.050				1.050
Utile dell'esercizio						242	242
Saldi al 31 dicembre 2007	6.000	321	2.119		-1.686	242	6.996
Attribuzione utile		12			230	-242	0
Utile dell'esercizio						34	34
Saldi al 31 dicembre 2008	6.000	333	2.119		-1.456	34	7.030
Attribuzione utile		2			32	-34	0
Utile dell'esercizio						227	227
Saldi al 31 dicembre 2009	6.000	335	2.119	0	-1.424	227	7.257
Attribuzione utile		11			216	-227	0
Versamento in conto capitale				2.500			2.500
Risultato dell'esercizio						-2.403	-2.403
Saldi al 31 dicembre 2010	6.000	346	2.119	2.500	-1.208	-2.403	7.354
Ripianamento perdita				-2.403		2.403	0
Versamento in conto capitale				7.000			7.000
Risultato dell'esercizio						-8.868	-8.868
Saldi al 31 dicembre 2011	6.000	346	2.119	7.097	-1.208	-8.868	5.486

Liguria Vita S.p.A.

Stato patrimoniale riclassificato	2011	2010	Variazioni
Titoli a reddito fisso	108.358	119.280	-10.922
Partecipazioni in società controllate	8	9	-1
Casse e banche	11.302	4.943	6.359
Crediti verso assicurati per premi	886	1.729	-843
Crediti verso intermediari	1.182	2.266	-1.084
Crediti verso Compagnie	0	0	0
Altri crediti	2561	2272	289
Altre attività	2.007	2.095	-88
Attività correnti	126.304	132.594	-6.290
Mutui e prestiti	444	470	-26
Mobili, impianti e costi pluriennali	21	18	3
Attività immobilizzate	465	488	-23
Totale attività	126.769	133.082	-6.313
Riserve tecniche nette	100.825	102.308	-1.483
Debiti verso Compagnie	17.491	19.909	-2.418
Debiti diversi	2.335	3.055	-720
Altre passività	604	429	175
Passività correnti	121.255	125.701	-4.446
Trattamento di fine rapporto	28	27	1
Altri fondi			0
Fondi con destinazione specifica	28	27	1
Capitale sociale	6.000	6.000	0
Riserva legale	346	346	0
Altre riserve	9.216	4.619	4.597
Utile/(perdite) portati a nuovo	-1.208	-1.208	0
Utile/(perdite) dell'esercizio	-8.868	-2.403	-6.465
Patrimonio netto	5.486	7.354	-1.868
Totale passività e patrimonio netto	126.769	133.082	-6.313

Liguria Vita S.p.A.

Conto economico riclassificato	2011			2010		
	Lordo	Ceduto	Netto	Lordo	Ceduto	Netto
Premi e accessori dell'esercizio	19.732	-2.203	17.529	24.349	-2.396	21.953
Sinistri pagati	-17.243	2.453	-14.790	-13.753	2.032	-11.721
Variazione delle somme da pagare	256	-306	-50	-728	362	-366
Oneri relativi ai sinistri	-16.987	2.147	-14.840	-14.481	2.394	-12.087
Variazione delle riserve matematiche	-3.420	-96	-3.516	-9.855	-648	-10.503
Spese di gestione	-1.896	260	-1.636	-1.721	192	-1.529
Altri proventi tecnici netti	-1.101		-1.101	-1.024		-1.024
Proventi da investimenti	5.214		5.214	4.866		4.866
Oneri patrimoniali e finanziari	-10.363		-10.363	-4.192		-4.192
Totale	-11.566	164	-11.402	-11.926	-456	-12.382
Risultato tecnico	-8.821	108	-8.713	-2.058	-458	-2.516
Altri proventi netti			-102			-21
Risultato dell'attività ordinaria			-8.815			-2.537
Risultato dell'attività straordinaria			-53			76
Risultato prima delle imposte			-8.868			-2.461
Imposte sul reddito			0			58
Risultato netto			-8.868			-2.403

Liguria Vita S.p.A.

Rendiconto finanziario	2011	2010
Fonti di finanziamento:		
Risultato netto	- 8.868	- 2.403
Variazione delle riserve tecniche nette	- 1.483	10.869
Ammortamenti	- 3	18
Liquidità generata	- 10.354	8.484
Incremento netto dei debiti, al netto dei crediti	- 1.210	644
Versamenti in conto capitale effettuati nel 2010		2.500
Versamenti in conto capitale effettuati nel 2011	7.000	
Totale fonti di finanziamento	- 4.564	11.628
Impieghi		
Titoli	- 10.922	12.286
partecipazioni	- 1	1
Variazione degli impieghi	- 10.923	12.287
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	6.359	- 659
Totale impieghi	- 4.564	11.628
Variazione dei saldi liquidi:		
Inizio esercizio	4.943	5.602
fine esercizio	11.302	4.943
Variazione dell'esercizio	6.359	- 659

Società **LIGURIA Vita SpA**

Capitale sociale sottoscritto E. 6000000 Versato E. 6000000

Sede in Milano (MI)

Tribunale

Allegati alla Nota integrativa

Esercizio **2011**

(Valore in migliaia di Euro)

Società LIGURIA Vita SpA

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1
di cui capitale richiamato	2			
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	3			
2. Altre spese di acquisizione	6			
3. Costi di impianto e di ampliamento	7			
4. Avviamento	8			
5. Altri costi pluriennali	9	21	10	21
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11			
2. Immobili ad uso di terzi	12			
3. Altri immobili	13			
4. Altri diritti reali su immobili	14			
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	16		
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17			
b) controllate	18			
c) consociate	19	8		
d) collegate	20			
e) altre	21	22	8	
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23			
b) controllate	24			
c) consociate	25	166		
d) collegate	26			
e) altre	27	28	166	
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29			
b) controllate	30			
c) consociate	31			
d) collegate	32			
e) altre	33	34	35	174
		da riportare		21

Valori dell'esercizio precedente

			181
182			
183			
186			
187			
188			
189	18		180
191			
192			
193			
194			
195		196	
197			
198			
199			
200			
201	9	202	9
203			
204			
205			
206			
207		208	
209			
210			
211			
212			
213		214	215
			9
	da riportare		18

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		21	
C. INVESTIMENTI (segue)					
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote					
a) Azioni quotate	36				
b) Azioni non quotate	37				
c) Quote	38	39			
2. Quote di fondi comuni di investimento		40	2.309		
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:					
a) quotati	41	100.669			
b) non quotati	42				
c) obbligazioni convertibili	43	44	100.669		
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	45	107			
b) prestiti su polizze	46	338			
c) altri prestiti	47	48	445		
5. Quote in investimenti comuni		49			
6. Depositi presso enti creditizi		50			
7. Investimenti finanziari diversi		51	52	103.423	
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	54	103.597
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	5.213	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56	57	5.213
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI					
II - RAMI VITA					
1. Riserve matematiche		63	16.667		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		64			
3. Riserva per somme da pagare		65	517		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		66			
5. Altre riserve tecniche		67			
6. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pension		68	69	17.184	
		da riportare		126.015	

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		18
216			
217			
218	219		
	220		
221	113.393		
222	160		
223	224	113.553	
225	107		
226	363		
227	228	470	
	229		
	230		
	231	232	114.023
		233	234
			114.032
		235	5.726
		236	237
			5.726
	243	16.763	
	244		
	245	823	
	246		
	247		
	248		249
			17.586
	da riportare		137.362

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto			126.015
E. CREDITI					
I	- Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
	1. Assicurati				
	a) per premi dell'esercizio	71	886		
	b) per premi degli es. precedenti	72	73	886	
	2. Intermediari di assicurazione	74	1.183		
	3. Compagnie conti correnti	75			
	4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	76	77	2.069	
II	- Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	78	91		
	2. Intermediari di riassicurazione	79	80	91	
III	- Altri crediti		81	2.561	82 4.721
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I	- Attivi materiali e scorte:				
	1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	83			
	2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	84			
	3. Impianti e attrezzature	85			
	4. Scorte e beni diversi	86	87		
II	- Disponibilità liquide				
	1. Depositi bancari e c/c postali	88	11.301		
	2. Assegni e consistenza di cassa	89	1 90	11.302	
III	- Azioni o quote proprie		91		
IV	- Altre attività				
	1. Conti transitori attivi di riassicurazione	92			
	2. Attività diverse	93	163 94	163 95	11.465
	di cui Conto di collegamento con la gestione danni	901	#RIF!		
G. RATEI E RISCONTI					
	1. Per interessi		96	1.844	
	2. Per canoni di locazione		97		
	3. Altri ratei e risconti		98	99	1.844
TOTALE ATTIVO					100 144.045

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		137.362
251	1.729		
252		253	1.729
		254	2.266
		255	
		256	257
			3.995
		258	
		259	260
			261
			2.272
			262
			6.267
		263	
		264	
		265	
		266	267
		268	4.942
		269	1
		270	4.943
		271	
		272	
		273	163
		274	163
		275	5.106
		903	#RIF!
		276	1.932
		277	
		278	1
		279	1.933
		280	150.668

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	6.000
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	
III	- Riserve di rivalutazione	103	
IV	- Riserva legale	104	346
V	- Riserve statutarie	105	
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante	106	
VII	- Altre riserve	107	9.216
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	-1.208
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	-8.868
		110	5.486
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			
		111	
C. RISERVE TECNICHE			
II - RAMI VITA			
1.	Riserve matematiche	118	110.005
2.	Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	72
3.	Riserva per somme da pagare	120	1.351
4.	Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	
5.	Altre riserve tecniche	122	1.368
		123	112.796
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' 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 mercati	125	5.213
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	127
			5.213
da riportare			123.495

Valori dell'esercizio precedente

	281	6.000	
	282		
	283		
	284	346	
	285		
	286		
	287	4.619	
	288	-1.208	
	289	-2.403	290 7.354
			291
298	110.923		
299	77		
300	1.606		
301			
302	1.560		303 114.166
	305	5.726	
	306		307 5.726
da riportare			127.246

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		123.495
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128	
2. Fondi per imposte		129	
3. Altri accantonamenti		130	131
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132 17.184
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	133		
2. Compagnie conti correnti	134		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	137	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	399	
2. Intermediari di riassicurazione	139	140	399
III - Prestiti obbligazionari		141	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari		142	
V - Debiti con garanzia reale		143	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari		144	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		145	28
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	8	
2. Per oneri tributari diversi	147	29	
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	10	
4. Debiti diversi	149	2.288	150 2.335
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	48	
3. Passività diverse	153	556	154 604 155 3.366
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902		
	da riportare		144.045

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		127.246
		308	
		309	
		310	311
			312
			17.595
	313		
	314		
	315		
	316	317	
	318	2.314	
	319	320	2.314
		321	
		322	
		323	
		324	
		325	27
	326	12	
	327	17	
	328	10	
	329	3.017	330
			3.056
	331		
	332	73	
	333	356	334
			429
	904	#RIF!	335
			5.826
	da riportare		150.667

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		144.045
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156		
2. Per canoni di locazione	157		
3. Altri ratei e risconti	158	159	
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160	144.045

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

		Valori dell'esercizio	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I	- Garanzie prestate		
1.	Fidejussioni		161
2.	Avalli		162
3.	Altre garanzie personali		163
4.	Garanzie reali		164
II	- Garanzie ricevute		
1.	Fidejussioni		165
2.	Avalli		166
3.	Altre garanzie personali		167
4.	Garanzie reali		168
III	- Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa		145
III		169	
IV	- Impegni		170
V	- Beni di terzi		171
VI	- Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi		172
VII	- Titoli depositati presso terzi		173
VIII	- Altri conti d'ordine		111.104
VIII		174	

Valori dell'esercizio precedente

	riporto				150.667
		336			
		337			
		338	1	339	1
				340	150.668

Valori dell'esercizio precedente

				341	
				342	
				343	
				344	
				345	
				346	
				347	
				348	145
				349	
				350	
				351	
				352	
				353	116.507
			354		

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico	1	21 -8.713	41 -8.713
Proventi da investimenti	+ 2		42
Oneri patrimoniali e finanziari	- 3		43
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	+ 24		44
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni	- 5		45
Risultato intermedio di gestione	6	26 -8.713	46 -8.713
Altri proventi	+ 7	27 22	47 22
Altri oneri	- 8	28 124	48 124
Proventi straordinari	+ 9	29 10	49 10
Oneri straordinari	- 10	30 63	50 63
Risultato prima delle imposte	11	31 -8.868	51 -8.868
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 12	32	52
Risultato di esercizio	13	33 -8.868	53 -8.868

Società LIGURIA Vita SpA

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)

		Attivi immateriali B	Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde	+	1 2.017	31
Incrementi nell'esercizio	+	2 10	32
per: acquisti o aumenti		3 10	33
riprese di valore		4	34
rivalutazioni		5	35
altre variazioni		6	36
Decrementi nell'esercizio	-	7	37
per: vendite o diminuzioni		8	38
svalutazioni durature		9	39
altre variazioni		10	40
Esistenze finali lorde (a)		11 2.027	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 1.999	42
Incrementi nell'esercizio	+	13 7	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 7	44
altre variazioni		15	45
Decrementi nell'esercizio	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni		17	47
altre variazioni		18	48
Esistenze finali ammortamenti (b) (*)		19 2.006	49
Valore di bilancio (a - b)		20 21	50
Valore corrente			51
Rivalutazioni totali		22	52
Svalutazioni totali		23	53

Società LIGURIA Vita SpAEsercizio 2011

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)

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali	+	1 9	21	41
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22	166
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3	23	166
riprese di valore		4	24	44
rivalutazioni		5		
altre variazioni		6	26	46
Decrementi nell'esercizio:	-	7 1	27	47
per: vendite o rimborsi		8	28	48
svalutazioni		9	29	49
altre variazioni		10 1	30	50
Valore di bilancio		11 8	31	166
Valore corrente		12 8	32	166
Rivalutazioni totali		13		
Svalutazioni totali		14	34	54

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate	61	
Obbligazioni non quotate	62	166
Valore di bilancio	63	166
di cui obbligazioni convertibili	64	

Società **LIGURIA Vita SpA**Esercizio **2011**

Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (*)

N. ord. (**)	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta	Capitale sociale		Patrimonio netto (***) (4)	Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***) (4)	Quota posseduta (5)		
						Importo (4)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %
1	B	NQ	9	GLOBAL CARD SERVICE SRL	242	99				51		51
2	E	NQ	7	SERVIZI SALUTE E MALATTIA	242	1.000				0,02		0,02
3	E	NQ	7	UNISERVIZI SCRL	242	5.200				0,02		0,02

(*) 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 o 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

Società **LIGURIA Vita SpA**Esercizio **2011**Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:
azioni e quote

N. ord. (1)	Tipo (2) (3)			Denominazione	Incrementi nell'esercizio			Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo d'acquisto	Valore corrente
	Per acquisti		Altri incrementi		Per vendite		Altri decrementi	Quantità	Valore					
	Quantità	Valore			Quantità	Valore								
1	B	V		GLOBAL CARD SERVICE SRL									739	
2	E	V		SERVIZI SALUTE E MALATTIA SCRL							195			
3	E	V		UNISERVIZI SCRL						1	2.000	8	8	8
				Totali C.II.1						1		8	747	8
	a			Società controllanti										
	b			Società controllate									739	
	c			Società consociate										
	d			Società collegate										
	e			Altre						1		8	8	8
				Totale D.I										
				Totale D.II										

(1) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 6

(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.I)
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)

(2) Tipo

a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

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)

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	21	41	61	81	101
a) azioni quotate	2	22	42	62	82	102
b) azioni non quotate	3	23	43	63	83	103
c) quote	4	24	44	64	84	104
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65	85	105
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	26	46	66	86	106
a1) titoli di Stato quotati	7	27	47	67	87	107
a2) altri titoli quotati	8	28	48	68	88	108
b1) titoli di Stato non quotati	9	29	49	69	89	109
b2) altri titoli non quotati	10	30	50	70	90	110
c) obbligazioni convertibili	11	31	51	71	91	111
5. Quote in investimenti comuni	12	32	52	72	92	112
7. Investimenti finanziari diversi	13	33	53	73	93	113

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	141	161	181	201	221
a) azioni quotate	122	142	162	182	202	222
b) azioni non quotate	123	143	163	183	203	223
c) quote	124	144	164	184	204	224
2. Quote di fondi comuni di investimento	125	145	165	2.309	185	2.309
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	48.204	146	44.613	166	52.465
a1) titoli di Stato quotati	127	39.476	147	35.222	167	35.486
a2) altri titoli quotati	128	8.728	148	9.391	168	16.979
b1) titoli di Stato non quotati	129	149	169	189	209	229
b2) altri titoli non quotati	130	150	170	190	210	230
c) obbligazioni convertibili	131	151	171	191	211	231
5. Quote in investimenti comuni	132	152	172	192	212	232
7. Investimenti finanziari diversi	133	153	173	193	213	233

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)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimenc C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote in investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali	+	1	21	41 57.119	81	101
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22	42 1.930	82	102
per: acquisti		3	23	43 1.930	83	103
riprese di valore		4	24	44	84	104
trasferimenti dal portafoglio non durevole		5	25	45	85	105
altre variazioni		6	26	46	86	106
Decrementi nell'esercizio:	-	7	27	47 10.845	87	107
per: vendite		8	28	48 8.715	88	108
svalutazioni		9	29	49 2.130	89	109
trasferimenti al portafoglio non durevole		10	30	50	90	110
altre variazioni		11	31	51	91	111
Valore di bilancio		12	32	52 48.204	92	112
Valore corrente		13	33	53 44.613	93	113

Società LIGURIA Vita SpA

Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)

		Finanziamenti C.III.4	Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali	+	1 470	21
Incrementi nell'esercizio:	+	2 77	22
per: erogazioni		3 77	
riprese di valore		4	
altre variazioni		5	
Decrementi nell'esercizio:	-	6 102	26
per: rimborsi		7 102	
svalutazioni		8	
altre variazioni		9	
Valore di bilancio		10 445	30

Società **LIGURIA Vita SpA**

Nota integrativa - Allegato 11

Esercizio **2011**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.)

Codice fondo: 1 Descrizione fondo: INDEX LINKED "Grand Prix"

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	1.754	27	1.734
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
.....	12	32	52	72
.....	13	33	53	73
Totale	14	1.754	34	1.734
			54	2.188
			74	2.105

Società **LIGURIA Vita SpA**

Nota integrativa - Allegato 11

Esercizio **2011**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.)

Codice fondo: 2 Descrizione fondo: INDEX LINKED "World Cup"

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	2.049	2.177	2.143
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
.....	12	32	52	72
.....	13	33	53	73
Totale	14	2.049	2.177	2.143
		34	54	74
		2.177	2.143	2.119

Società **LIGURIA Vita SpA**

Nota integrativa - Allegato 11

Esercizio **2011**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.)

Codice fondo: 3 Descrizione fondo: INDEX LINKED "World Cup 2"

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	869 27	1.219 47	1.224 67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
.....	12	32	52	72
.....	13	33	53	73
Totale	14	869 34	1.219 54	1.224 74

Società **LIGURIA Vita SpA**

Nota integrativa - Allegato 11

Esercizio **2011**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.)

Codice fondo: 4 Descrizione fondo: INDEX LINKED "Valore Sicuro"

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	542 27	596 47	629 67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
.....	12	32	52	72
.....	13	33	53	73
Totale	14	542 34	596 54	629 74

Società **LIGURIA Vita SpA**

Nota integrativa - Allegato 11

Esercizio **2011**

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.)

Codice fondo: Descrizione fondo: INDEX LINKED "TOTALE"

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	5.213 27	5.726 47	6.184 67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
.....	12	32	52	72
.....	13	33	53	73
Totale	14	5.213 34	5.726 54	6.184 74
				6.050

Società LIGURIA Vita SpAEsercizio 2011

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)

Tipologia	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva matematica per premi puri	1 107.660	11 108.094	21 -434
Riporto premi	2 2.244	12 2.647	22 -403
Riserva per rischio di mortalità	3	13	23
Riserve di integrazione	4 101	14 182	24 -81
Valore di bilancio	5 110.005	15 110.923	25 -918
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	16	26

Nota integrativa - Allegato 15

Società LIGURIA Vita SpA

Esercizio 2011

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obbligh simili	Fondi per imposte	Altri accantonament	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Esistenze iniziali	+	1	11	21	31	27
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22	32	17
Altre variazioni in aumento	+	3	13	23	33	1
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	14	24	34	17
Altre variazioni in diminuzione	-	5	15	25	35	
Valore di bilancio		6	16	26	36	28

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

I: Attività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote	1	2	3 8	4	5	6 8
Obbligazioni	7	8	9 166	10	11	12 166
Finanziamenti	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni	19	20	21	22	23	24
Depositi presso enti creditizi	25	26	27	28	29	30
Investimenti finanziari diversi	31	32	33	34	35	36
Depositi presso imprese cedenti	37	38	39	40	41	42
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43	44	45	46	47	48
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49	50	51	52	53	54
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55	56	57	58	59	60
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	62	63	64	65	66
Altri crediti	67	68	69	70	71	72
Depositi bancari e c/c postali	73	74	75 9.283	76	77	78 9.283
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85	86	87 9.457	88	89	90 9.457
di cui attività subordinate	91	92	93	94	95	96

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	97	98	99	100	101	102
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	110	111	112	113	114
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117	118	119	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135	136	137	138
Debiti diversi	139	140	141	142	143	144
Passività diverse	145	146	147	148	149	150
Totale	151	152	153	154	155	156

Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

	Esercizio	Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:		
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	1	31
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	2	32
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	3	33
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	4	34
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate	5	35
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi	6	36
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate	7	37
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate	8	38
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi	9	39
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	10	40
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva	11	41
Totale	12	42
II. Garanzie ricevute:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13	43
b) da terzi	14	145
Totale	15	145
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16	46
b) da terzi	17	47
Totale	18	48
IV. Impegni:		
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19	49
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20	50
c) altri impegni	21	51
Totale	22	52

Società LIGURIA Vita SpAEsercizio 2011

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:	1 19.732	11	21 19.732
a) 1. per polizze individuali	2 17.020	12	22 17.020
2. per polizze collettive	3 2.712	13	23 2.712
b) 1. premi periodici	4 5.935	14	24 5.935
2. premi unici	5 13.797	15	25 13.797
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6 1.008	16	26 1.008
2. per contratti con partecipazione agli utili	7 18.724	17	27 18.724
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	8	18	28
Saldo della riassicurazione	9 -258	19	29 -258

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

	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	41	81	
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2	42	82	
Totale	3	43	83	
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4	44	84	
Proventi derivanti da altri investimenti:				
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5	45	85	
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	6	46	86	
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7	47	87	
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	48	88	4.409
Interessi su finanziamenti	9	49	89	
Proventi su quote di investimenti comuni	10	50	90	
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	51	91	
Proventi su investimenti finanziari diversi	12	52	92	14
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13	53	93	
Totale	14	54	94	4.423
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:				
Terreni e fabbricati	15	55	95	
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....	16	56	96	
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	17	57	97	
Altre azioni e quote	18	58	98	
Altre obbligazioni	19	59	99	191
Altri investimenti finanziari	20	60	100	
Totale	21	61	101	191
Profitti sul realizzo degli investimenti:				
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22	62	102	
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	23	63	103	
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	24	64	104	
Profitti su altre azioni e quote	25	65	105	
Profitti su altre obbligazioni	26	66	106	176
Profitti su altri investimenti finanziari	27	67	107	
Totale	28	68	108	176
TOTALE GENERALE	29	69	109	4.790

Società LIGURIA Vita SpAEsercizio 2011

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)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

	Importi
Proventi derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2
Quote di fondi comuni di investimento	3
Altri investimenti finanziari	4 424
- di cui proventi da obbligazioni	5
Altre attività	6
Totale	7 424
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	8
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	9
Profitti su fondi comuni di investimento	10
Profitti su altri investimenti finanziari	11
- di cui obbligazioni	12
Altri proventi.....	13
Totale	14
Plusvalenze non realizzate	15
TOTALE GENERALE	16 424

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Proventi derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21
Altri investimenti finanziari	22
- di cui proventi da obbligazioni	23
Altre attività	24
Totale	25
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	26
Profitti su altri investimenti finanziari	27
- di cui obbligazioni	28
Altri proventi.....	29
Totale	30
Plusvalenze non realizzate	31
TOTALE GENERALE	32

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri			
Oneri inerenti azioni e quote	1 31	61	
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2 32	62	
Oneri inerenti obbligazioni	3 33	83 63	83
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4 34	64	
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5 35	65	
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6 36	66	
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7 37	587 67	587
Totale	8 38	670 68	670
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	9 39	69	
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10 40	70	
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11 41	71	
Altre azioni e quote	12 42	691 72	691
Altre obbligazioni	13 43	8.342 73	8.342
Altri investimenti finanziari	14 44	74	
Totale	15 45	9.033 75	9.033
Perdite sul realizzo degli investimenti			
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16 46	76	
Perdite su azioni e quote	17 47	77	
Perdite su obbligazioni	18 48	75 78	75
Perdite su altri investimenti finanziari	19 49	79	
Totale	20 50	75 80	75
TOTALE GENERALE	21 51	9.778 81	9.778

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)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2
Quote di fondi comuni di investimento	3
Altri investimenti finanziari	4 585
Altre attività	5
Totale	6 585
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	7
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	8
Perdite su fondi comuni di investimento	9
Perdite su altri investimenti finanziari	10
Altri oneri	11
Totale	12
Minusvalenze non realizzate	13
TOTALE GENERALE	14 585

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	21
Altri investimenti finanziari	22
Altre attività	23
Totale	24
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	25
Perdite su altri investimenti finanziari	26
Altri oneri	27
Totale	28
Minusvalenze non realizzate	29
TOTALE GENERALE	30

Società LIGURIA Vita SpAEsercizio 2011

Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

	Codice ramo <u>01</u>		Codice ramo <u>02</u>		Codice ramo <u>03</u>	
	(denominazione)		(denominazione)		(denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati	+	1 17.079	1		1	
Oneri relativi ai sinistri	-	2 14.271	2		2	587
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 3.081	3		3	-513
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -1.245	4		4	
Spese di gestione	-	5 1.695	5		5	
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 -4.479	6		6	
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7 -7.692	7		7	-74
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8 258	8		8	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	9		9	
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10 -7.434	10		10	-74

	Codice ramo <u>04</u>		Codice ramo <u>05</u>		Codice ramo <u>06</u>	
	(denominazione)		(denominazione)		(denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati	+	1	1 2.653	1		
Oneri relativi ai sinistri	-	2	2 2.130	2		
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	3 852	3		
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	4 -6	4		
Spese di gestione	-	5	5 201	5		
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	6 -669	6		
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7	7 -1.205	7		
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	8	8		
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	9	9		
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10	10 -1.205	10		

(*) 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 Economi

Società LIGURIA Vita SpA

Nota integrativa - Allegato 28

Esercizio 2011

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita
Portafoglio italiano

	Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4			
	Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4				
Premi contabilizzati	+ 1	19.732	11	2.204	21	31	41	17.528
Oneri relativi ai sinistri	- 2	16.988	12	2.148	22	32	42	14.840
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	- 3	3.420	13	-96	23	33	43	3.516
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+ 4	-1.251	14	-150	24	34	44	-1.101
Spese di gestione	- 5	1.896	15	260	25	35	45	1.636
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+ 6	-5.148			26		46	-5.148
Risultato del conto tecnico (+ o -)	7	-8.971	17	-258	27	37	47	-8.713

(* 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)

Società **LIGURIA Vita SpA**

Nota integrativa - Allegato 30

Esercizio **2011**

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

I: Proventi

		Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale
Proventi da investimenti												
Proventi da terreni e fabbricati	1	2		3		4		5		6		
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7	8		9		10		11		12		
Proventi su obbligazioni	13	14		15		16		17		18		
Interessi su finanziamenti	19	20		21		22		23		24		
Proventi su altri investimenti finanziari	25	26		27		28		29		30		
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31	32		33		34		35		36		
Totale	37	38		39		40		41		42		
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	44		45		46		47		48		
Altri proventi												
Interessi su crediti	49	50		51		52		53		54		
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55	56		57		58		59		60		
Altri proventi e recuperi	61	62		63		64		65		66		
Totale	67	68		69		70		71		72		
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73	74		75		76		77		78		
Proventi straordinari	79	80		81		82		83		84		
TOTALE GENERALE	85	86		87		88		89		90		

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

		Controllanti		Controllate		Collegate		Consociate		Altre		Totale
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:												
Oneri inerenti gli investimenti	91		92		93		94		95		96	
Interessi su passività subordinate	97		98		99		100		101		102	
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103		104		105		106		107	1	108	1
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109		110		111		112		113		114	
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115		116		117		118		119		120	
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari	121		122		123		124		125		126	
Interessi su debiti con garanzia reale	127		128		129		130		131		132	
Interessi su altri debiti	133		134		135		136		137	2	138	2
Perdite su crediti	139		140		141		142		143		144	
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	145		146		147		148		149		150	
Oneri diversi	151		152		153		154		155		156	
Totale	157		158		159		160		161	3	162	3
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		164		165		166		167		168	
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	169		170		171		172		173		174	
Oneri straordinari	175		176		177		178		179		180	
TOTALE GENERALE	181		182		183		184		185	3	186	3

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Società LIGURIA Vita SpA

Nota integrativa - Allegato 31

Esercizio 2011

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

	Gestione danni		Gestione vita		Totale			
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.		
Premi contabilizzati:								
in Italia	1	5	11	19.732	15	21	19.732	25
in altri Stati dell'Unione Europea	2	6	12		16	22		26
in Stati terzi	3	7	13		17	23		27
Totale	4	8	14	19.732	18	24	19.732	28

Società LIGURIA Vita SpAEsercizio 2011

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:			
Portafoglio italiano:			
- Retribuzioni	1 31	414 61	414
- Contributi sociali	2 32	67 62	67
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3 33	18 63	18
- Spese varie inerenti al personale	4 34	16 64	16
Totale	5 35	515 65	515
Portafoglio estero:			
- Retribuzioni	6 36	66	
- Contributi sociali	7 37	67	
- Spese varie inerenti al personale	8 38	68	
Totale	9 39	69	
Totale complessivo	10 40	515 70	515
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:			
Portafoglio italiano	11 41	40 71	40
Portafoglio estero	12 42	72	
Totale	13 43	40 73	40
Totale spese per prestazioni di lavoro.....	14 44	555 74	555

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15 45	75	
Oneri relativi ai sinistri	16 46	76	
Altre spese di acquisizione	17 47	77	
Altre spese di amministrazione	18 48	555 78	555
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19 49	79	
.....	20 50	80	
Totale	21 51	555 81	555

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero
Dirigenti	91
Impiegati	92 5
Salariati	93
Altri	94
Totale	95 5

IV: Amministratori e sindaci

	Numero	Compensi spettanti
Amministratori	96 5	98 5
Sindaci	97 3	99 27

Il sottoscritto dichiara che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Dott. Stefano Carlino (**)

Presidente del Consiglio di Amministrazione (**)

..... (**)

I Sindaci

Prof. Giovanni Ossola - Presidente

Dott.ssa Gloria Francesca Marino

Dott. Giuseppe Aldè

.....

.....

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

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

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