

UnipolSai Assicurazioni
Progetto di Bilancio 2014

UnipolSai
ASSICURAZIONI

Nuova dimensione.
Nuove prospettive.



UnipolSai Assicurazioni
Relazioni e Bilancio

 2014



Nuova dimensione. Nuove prospettive.

Nel 2014, dalla fusione fra Fondiaria-Sai, Milano Assicurazioni e Unipol Assicurazioni, è nata UnipolSai, la realtà assicurativa leader in Italia nei rami danni, in particolare nell'R.C.Auto.

Grazie a questo importante passo, che ha portato il Gruppo Unipol a consolidare il proprio ruolo di player tra i principali operatori economici del Paese, siamo entrati in una nuova dimensione dove agire, confrontarci, costruire storie di successo.

Vicinanza, responsabilità, impegno operativo sono i tratti distintivi di questo anno che andiamo a raccontare con i nostri numeri e con le nostre attività, accompagnati da immagini che sono metafora di un viaggio tutto italiano – che ci vede presenti davvero in modo capillare nelle grandi città così come nei più piccoli centri – accanto a persone, famiglie, imprese, accanto alla vita quotidiana del nostro Paese. Con un'attenzione che non cambia nelle grandi come nelle piccole dimensioni.

E con un punto chiaro: saper volgere sempre lo sguardo a nuove prospettive, per noi e per chi ogni giorno è con noi in questo percorso.

«2014»

Indice

Cariche sociali e direttive 7

Introduzione 8

Scenario macroeconomico e andamento dei mercati	8
Principali novità normative	12

1. Relazione sulla gestione 18

Informazioni sulla gestione 20

Nascita di UnipolSai Assicurazioni	20
Analisi comparativa dei dati rispetto all'esercizio precedente	26
Sintesi dei dati più significativi dell'attività assicurativa	32

Andamento del titolo 33

Struttura dell'azionariato 33

Andamento della gestione assicurativa 34

Gestione assicurativa Danni	40
Gestione Vita e Fondi Pensione	49
Struttura dell'organizzazione di vendita	53
Riassicurazione	56
Gestione e sviluppo delle risorse umane	60

Gestione patrimoniale e finanziaria 64

Investimenti e disponibilità	64
Gestione immobiliare	65
Investimenti in imprese del Gruppo e altre partecipate	66
Azioni proprie e azioni della Società controllante	74
Politiche di gestione dei rischi (art. 2428 Codice Civile)	76
Andamento delle Società del Gruppo	78
Rapporti con Imprese del Gruppo (art. 2497-bis c.c.)	80
Operazioni con parti correlate	81

Altre informazioni 87

Informazioni richieste dalla CONSOB ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98	87
Attestazione ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 9, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa italiana S.p.A.	89
Bilancio consolidato	89
Rating	90
Consolidato fiscale nazionale	90
Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietary per l'esercizio 2014	92
Contenziosi in essere	92
Margine di solvibilità	100
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione	101
Proposte all'Assemblea ordinaria degli Azionisti	104

2. Bilancio dell'esercizio 2014 106

Stato Patrimoniale (in euro) 109

Conto Economico (in euro) 123

3. Nota Integrativa 134

Parte A: Criteri di valutazione 137

Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale
e sul Conto Economico 148Parte C: Altre informazioni 207

4. Allegati alla Nota Integrativa 214

5. Ulteriori prospetti allegati alla Nota Integrativa 292

Prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale 294

Rendiconto economico riclassificato 296

Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto 297

Analisi del patrimonio netto ai sensi dell'art.2427, numero 7 bis, c.c 298

Rendiconto finanziario 299

Prospetto riassuntivo delle rivalutazioni 300

Prospetto delle variazioni delle Immobilizzazioni materiali
e immateriali 301

6. Prospetti del margine di solvibilità 302

**7. Prospetti dimostrativi delle attività assegnate
alla copertura delle riserve tecniche** 336

8. Elenco dei beni immobili 526

**9. Informativa supplementare relativa ad eventi
di rilievo successivi all'approvazione del Bilancio al
31 dicembre 2014** 558

**10. Attestazione del bilancio d'esercizio
ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB
n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche
e integrazioni** 562

11. Relazione del Collegio Sindacale 566

12. Relazione della Società di Revisione 580

Cariche sociali e direttive

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	PRESIDENTE	Fabio Cerchiai (*)	
	VICE PRESIDENTE	Pierluigi Stefanini (*)	
	AMMINISTRATORE DELEGATO	Carlo Cimbri (*)	
	CONSIGLIERI	Francesco Berardini Milva Carletti Paolo Cattabiani Lorenzo Cottignoli Ernesto Dalle Rive Cristina De Benetti Ethel Frasinetti Giorgio Ghiglieno	Massimo Masotti Maria Rosaria Maugeri Maria Lillà Montagnani Nicla Picchi (*) Giuseppe Recchi Barbara Tadolini Francesco Vella (*) Mario Zucchelli
	SEGRETARIO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	Roberto Giay	
	(*) Componenti del Comitato Esecutivo		
COLLEGIO SINDACALE	PRESIDENTE	Giuseppe Angiolini	
	SINDACI EFFETTIVI	Sergio Lamonica Giorgio Loli	
	SINDACI SUPPLENTI	Domenico Livio Trombone Maria Luisa Mosconi Giovanni Rizzardi	
SOCIETÀ DI REVISIONE		PricewaterhouseCoopers S.p.A.	
RAPPRESENTANTE COMUNE DEGLI AZIONISTI DI RISPARMIO CATEGORIA "A"		Dario Trevisan	
RAPPRESENTANTE COMUNE DEGLI AZIONISTI DI RISPARMIO CATEGORIA "B"		Giuseppe Dolcetti	
DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI		Maurizio Castellina	

Introduzione

Scenario macroeconomico e andamento dei mercati

Il 2014 è stato caratterizzato da una crescita economica globale di poco superiore al 3%, sostanzialmente in linea con i risultati del 2013.

Negli Stati Uniti, l'attività economica ha mostrato ritmi di espansione soddisfacenti: +5% annualizzato nel terzo trimestre e +2,2% nel quarto, per una crescita complessiva del 2,4% rispetto al 2013, grazie ai consumi privati, alla politica fiscale espansiva ed alla buona dinamica degli investimenti. Il mercato del lavoro si è rafforzato, con il tasso di disoccupazione che nel corso dell'anno è progressivamente sceso attestandosi al 5,6% a dicembre. La Federal Reserve, pur portando a conclusione il terzo *Quantitative Easing*, ha mantenuto i tassi ufficiali praticamente a zero, riservandosi di procedere ad un loro aumento in un futuro ancora non specificato.

Il Giappone, nonostante il *Quantitative Easing* posto in essere dalla Banca Centrale Europea, a causa dell'aggravio fiscale di metà anno messo in atto per contenere l'ingente *deficit* di bilancio pubblico, è nuovamente entrato in recessione, mentre le riforme strutturali del Governo Abe, riconfermato alle recenti elezioni, tardano ad essere realizzate.

La Cina, pur rallentando marginalmente il ritmo di crescita, continua il processo di cambiamento del modello di sviluppo volto a favorire la domanda interna, ridimensionando il peso detenuto fino ad oggi dalle esportazioni e dagli investimenti.

Durante l'anno, alcuni Paesi emergenti hanno subito il significativo ritracciamento del prezzo del petrolio (Russia, Venezuela), mentre il rafforzamento del dollaro ha provocato tensioni nelle economie che più hanno necessità di attirare capitali per finanziare i propri *deficit* strutturali (Turchia e Brasile).

Il 2014 ha rappresentato, per l'economia italiana, il terzo anno consecutivo di recessione, con il prodotto interno lordo in diminuzione dello 0,4%. La crescita dell'Eurozona non è andata oltre lo 0,9%.

La debolezza della dinamica economica in Europa ha indirizzato la politica monetaria della Banca Centrale Europea verso un'espansione, per quanto possibile, visti i vincoli statuari esistenti, contemporaneamente, la Federal Reserve ha dovuto gestire nel proprio Paese, una evoluzione congiunturale di segno opposto: ciò ha contribuito all'apprezzamento del dollaro nei confronti dell'euro, che ha cominciato a manifestarsi a partire dalla primavera del 2014.

A conferma della fragilità del contesto europeo si è assistito, nel corso dell'anno, ad una graduale attenuazione della variazione dei prezzi al consumo. A dicembre, l'inflazione ha toccato un valore negativo (-0,2%); oltre la metà dei Paesi europei risulta in una fase deflattiva. Un contributo importante al raffreddamento dei prezzi al consumo è venuto dal crollo delle quotazioni del petrolio (qualità Brent), sceso dal massimo di 115,43 dollari per barile, toccato il 19 giugno del 2014, ai 54,76 di fine anno (-53%).

Per contrastare queste tendenze, la Banca Centrale Europea ha tagliato il tasso di rifinanziamento portandolo in settembre allo 0,05%. L'Istituto di Francoforte ha inoltre messo in cantiere una serie di iniziative volte a fornire al sistema bancario una maggiore liquidità, condizione necessaria per riattivare il flusso creditizio a sostegno dell'economia. Ricadono in questo quadro il programma di acquisto di titoli ABS, quello relativo ai Covered Bond e le operazioni TLTRO (*Targeted Long Term Refinancing Operations*), quest'ultime legate alla concessione di credito da parte delle banche ad imprese e famiglie.

L'Istituto ha identificato nella bassa crescita economica e nelle tensioni deflative i principali rischi da combattere, mentre la nuova Commissione Europea, entrata in carica dopo le elezioni che hanno visto un discreto successo di diverse formazioni politiche critiche verso la *governance* continentale, ha solo marginalmente attenuato l'impronta di rigore fiscale ereditata dalla gestione precedente, offrendo un modesto supporto ad una politica economica a favore della crescita delle attività produttive.

In tale contesto, il nostro Paese continua a soffrire una condizione di bassa crescita associata ad un'elevata disoccupazione. La domanda interna risulta debole, in particolare quella per gli investimenti, che sarebbero il fattore determinante per un incremento del PIL ed il riassorbimento delle persone senza lavoro. Qualche segnale positivo sul fronte occupazionale è emerso nell'ultimo mese dell'anno grazie al deprezzamento dell'euro e alla caduta dei costi del petrolio. L'ISTAT segnala che il saldo della bilancia commerciale (merci) nel 2014 risulta in attivo per poco meno di 43 miliardi di euro (+46,8% rispetto al 2013). Tuttavia questi dati in sé positivi, sono il frutto di un modesto incremento delle esportazioni (+2%) e di una discesa delle importazioni (-1,6%) concentrata esclusivamente nel comparto energia (-14,4%).

Il rapporto tra debito pubblico e prodotto interno lordo si è attestato a dicembre al 132,1%, in aumento rispetto al 128,5% registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Va specificato che i valori beneficiano del nuovo sistema di contabilità nazionale (SEC2010) in cui è stata inserita nel PIL (il denominatore del rapporto) una stima delle transazioni legate alle attività criminali (droga, contrabbando e prostituzione). La riduzione dei tassi di interesse nominali riconosciuti sui titoli di Stato dovrebbe portare solo un limitato beneficio alla sostenibilità dei conti pubblici: infatti, la rilevante discesa dell'inflazione ha portato in realtà ad un aumento del costo reale del debito.

Mercati finanziari

Nel corso del 2014, la curva dei tassi di interesse sul mercato monetario ha registrato una discesa generalizzata su tutte le scadenze. Le flessioni più ampie si sono rilevate sui nodi a lungo termine, con gli IRS (Interest Rate Swap) a 20 e a 30 anni in discesa di oltre 120 punti base. I tassi a breve termine sono scesi in maniera più contenuta in quanto ormai prossimi allo zero. Per quanto riguarda i rendimenti governativi, la curva dei titoli tedeschi ha mostrato un movimento simile, con flessioni più marcate sui nodi a maggiore scadenza, mentre sulle durate a 2 e a 3 anni si è entrati in regime di tassi negativi. Non troppo diverso il percorso dei tassi governativi italiani, anch'essi in spostamento verso il basso sull'intero orizzonte temporale. Il differenziale di rendimento tra titoli italiani e titoli tedeschi ha subito una riduzione intorno ai 50 punti base sui nodi della curva fino ai 10 anni, sulle scadenze più lunghe lo *spread* si è ridimensionato in misura più modesta.

A partire dal terzo trimestre, sulla scia delle attese di un allentamento monetario da parte della Banca Centrale Europea, la moneta unica ha subito un progressivo deprezzamento, che ha portato la parità con il dollaro Usa dal massimo di 1,40, registrato l'8 maggio, al valore di 1,21 a fine dicembre.

In un contesto di tassi di mercato estremamente bassi, le *performance* 2014 dei mercati azionari europei non sono state particolarmente brillanti: l'indice Eurostoxx 50, rappresentativo dei titoli a maggiore capitalizzazione dell'area Euro, ha registrato un apprezzamento dell'1,2% (-2,5% nel quarto trimestre). Di rilievo l'andamento del Dax tedesco con un +2,7% (+3,5% nell'ultimo trimestre dell'anno), mentre la Borsa italiana con l'indice Ftse Mib di Milano ha segnato un risultato pari al +0,2% (-9,0% nel quarto trimestre). Positivo, infine, l'Ibex di Madrid che segna nell'anno un +3,7% (-5,0% nell'ultimo trimestre del 2014).

L'indice Standard & Poor's 500, rappresentativo delle principali società quotate statunitensi, ha registrato un +11,4% (+4,4% nel quarto trimestre), mentre in Giappone l'indice Nikkei ha guadagnato nel 2014 il 7,1% (+7,9% nel quarto trimestre).

Infine, per quanto riguarda le borse dei mercati emergenti, l'indice più rappresentativo, il Morgan Stanley Emerging Market, ha conseguito nel corso del 2014 la *performance* del +2,5% (-0,4% nel quarto trimestre).

L'indice Itraxx Senior Financial, rappresentativo dello *spread* medio delle società appartenenti al settore finanziario caratterizzate da un elevato merito di credito, è salito di 3,9 punti base, passando da 63,5 a 67,4 nel corso del quarto trimestre (con riferimento all'intero 2014, il movimento è stato di segno opposto, con un restringimento di 19,4 punti base, da 86,8 a 67,4). L'allargamento dell'ultimo trimestre dell'anno si è registrato principalmente a causa dell'aumento di volatilità sul mercato a seguito della persistenza di tensioni geopolitiche internazionali e dal ritorno del rischio politico in Grecia.

Settore assicurativo

Il 2014 ha riproposto contrastanti tassi di crescita del mercato assicurativo italiano: mentre i premi afferenti ai rami Danni hanno registrato un nuovo regresso, la raccolta del ramo Vita ha fatto segnare tassi di incremento rilevanti.

L'attività nei rami Danni (comprensiva anche dell'operatività *cross border*), nel terzo trimestre del 2014, evidenzia una contrazione del 3,1% rispetto allo stesso periodo del 2013. La flessione è concentrata nel comparto auto, dove il ramo R.C.Auto risulta in calo del 7,3%. Il ramo presenta due distinti fenomeni: da un lato, la riduzione della frequenza sinistri, strettamente connessa alla minore percorrenza media per veicolo legata alla crisi economica; dall'altro, l'elevata competitività del settore che permette di trasferire sui consumatori i benefici del calo della sinistralità riscontrata dagli assicuratori. Nel ramo Corpi dei Veicoli Terrestri, si registra un'attenuazione del calo della raccolta, con una riduzione del 2,4% (-8,6% il dato del 2013). La parziale ripresa delle immatricolazioni di autovetture (+4,9% nel 2014, dopo sei anni consecutivi di flessioni) ha permesso di limitare l'erosione dei premi del ramo.

La dinamica dei rami Danni non auto appare più articolata: il dato complessivo indica una ridotta crescita dei premi (+1,3% nei primi nove mesi del 2014), anche se vi sono comparti in significativa flessione (trasporti -9%), altri stazionari (infortuni, malattia, RCG) e altri ancora in sviluppo (altri danni ai beni +5,3%, tutela legale +6,6%, assistenza +10%, perdite pecuniarie +11,1%). Se si analizza l'attività svolta in Italia dalle rappresentanze di imprese appartenenti allo Spazio Economico Europeo (informazioni prodotte da Ania), si rileva che tale aggregato ha conseguito un incremento della raccolta pari al 2,2%, contro una crescita dell'1,2% delle imprese nazionali e di quelle extra-UE. È la conferma dello spostamento di importanti segmenti di clientela verso operatori specializzati, in grado di cogliere meglio le esigenze specifiche in settori di complessa gestione, come l'assicurazione della responsabilità civile o quella relativa alle merci trasportate.

Nonostante il difficile contesto economico, l'ISTAT ha rilevato, già da alcuni trimestri, un innalzamento della propensione al risparmio delle famiglie, in ripresa dopo il minimo toccato nel quarto trimestre del 2012. Questa tendenza è dovuta ad una trasformazione dei modelli di consumo avvenuta in corrispondenza di una complessa fase economica, evidentemente percepita dagli italiani come non più transitoria.

In questo contesto, la nuova produzione di polizze vita individuali ha fatto segnare, nel 2014, un impressionante miglioramento: +44,4% rispetto al 2013, per una massa monetaria superiore ai 106 miliardi di euro. Si tratta di un risultato del tutto straordinario, cui hanno concorso diversi fattori: il basso livello dei tassi di interesse conseguenti alla politica monetaria attuata dalla BCE; la spinta commerciale delle banche in un momento in cui si è ridotta la pressione per l'accumulo di raccolta diretta; la ricerca, da parte dei risparmiatori, di prodotti in grado di soddisfare la loro scarsa propensione al rischio. Lo sviluppo dell'attività si è basato sui prodotti del ramo I (oltre 67 miliardi di nuova raccolta, corrispondente ad una crescita del 42,5%), ma incrementi consistenti sono stati registrati sulle polizze *unit linked* (+60,6%) e sul ramo V (+100,5%). Il canale bancario e postale conferma la propria posizione dominante, con una quota di mercato del 71,3% e un ritmo di sviluppo del 49,2%. I promotori finanziari, grazie al recupero realizzato negli ultimi mesi dell'anno, evidenziano il tasso di crescita maggiore: +65%.

Secondo una valutazione preliminare di Ania, la raccolta vita per il 2014 è stimata collocarsi intorno ai 110 miliardi di euro, con un incremento rispetto all'esercizio precedente del 30%. La raccolta netta vita, ossia la differenza tra i premi e le prestazioni pagate dagli assicuratori, nel 2014 dovrebbe raggiungere i 46 miliardi di euro circa tre volte quanto conseguito nel 2013. Tale risultato è frutto, sia dell'aumento della raccolta lorda, sia della riduzione degli oneri per sinistri. Da segnalare, a questo proposito, la discesa dell'indice di riscatto (rapporto tra gli importi pagati per riscatto parziale e/o totale e l'ammontare medio delle riserve tecniche), passato dal 9,07% del 2013 al 7,94% dei primi nove mesi del 2014. Le riserve tecniche vita sono cresciute di 55,4 miliardi di euro negli ultimi dodici mesi, raggiungendo 502,4 miliardi alla fine di settembre 2014.

Secondo i dati disponibili alla fine del terzo trimestre 2014, la riduzione del premio medio R.C.Auto (-5,87% su base annua) risulta superiore in valore assoluto al calo della sinistralità osservato nello stesso periodo (-3,91% calcolata anch'essa in termini annuali).

Ne consegue che, a livello di mercato, si sta determinando una flessione della redditività tecnica del principale ramo Danni e quindi un'inversione del ciclo assicurativo. Questo rappresenta un contributo che il settore offre per attenuare gli effetti di una difficile fase economica in cui le famiglie, alle prese con il pericolo di perdere il reddito da lavoro e da un aumento del carico fiscale, sono impegnate in una complessa operazione di controllo dei costi. Tuttavia, occorre essere consapevoli che tale via può essere percorsa solo rispettando anche la sostenibilità del conto tecnico delle imprese assicurative, con un adeguamento dei prezzi di vendita che non deve eccedere, in media e nel medio termine, la diminuzione del costo dei servizi.

Fondi Pensione

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha pubblicato i dati relativi al 2014. In termini di numero degli iscritti, si rileva un incremento complessivo rispetto al 2013 del 6,1%. Più in particolare, gli aderenti ai fondi pensione negoziali scendono dello 0,3% a quota 1,9 milioni, mentre aumentano del 7% i sottoscrittori di fondi pensione aperti (oltre un milione); l'incremento più consistente riguarda i PIP "nuovi", con un +15%, per un bacino di utenza ormai prossimo ai 2,5 milioni di persone.

Le masse gestite dalle forme complementari ammontano, alla fine del 2014, a oltre 126 miliardi di euro, in crescita dell'8,5% rispetto all'anno precedente. L'aumento maggiore è stato messo a segno dai PIP (+21,2%, per un patrimonio di 15,8 miliardi di euro); buono anche il risultato dei fondi aperti, con un incremento del 16,4% (circa 14 miliardi di euro); non trascurabile lo sviluppo dei fondi negoziali, le cui risorse destinate alle prestazioni hanno raggiunto i 39,6 miliardi di euro (+14,9% nei confronti del 2013).

Alla fine del 2014, il patrimonio delle forme pensionistiche complementari rappresentava circa l'8% del PIL e il 3% delle attività finanziarie delle famiglie italiane; a fine 2006, prima dell'avvio della riforma, tali valori erano, rispettivamente, il 3,5% e l'1,5%. Pur se ancora contenuta nel confronto internazionale, su scala nazionale, i Fondi Pensione italiani cominciano ad assumere una dimensione piuttosto importante.

Nel 2014 i rendimenti medi hanno continuato a posizionarsi su valori positivi per tutte le principali tipologie di forme pensionistiche: i fondi negoziali e i fondi aperti hanno reso in media, rispettivamente, il 7,3% e il 7,5%, mentre i PIP "nuovi" di ramo III hanno guadagnato il 7,3%. Il TFR si è rivalutato dell'1,3%.

Novità per il sistema dei fondi pensione sono contenute nella legge di stabilità per il 2015. In particolare, il comma 621 dell'articolo 1 ha aumentato al 20% la misura dell'imposta sostitutiva da applicare sul risultato di gestione maturato dalle forme di previdenza complementare. Il successivo comma 622 contiene misure riguardanti la modalità di determinazione della base imponibile del predetto risultato di gestione, volte ad assicurare che i redditi dei titoli del debito pubblico italiani e di Paesi appartenenti alla White List percepiti dalle forme pensionistiche complementari, siano sottoposti ad imposizione nella misura del 12,50%.

Sempre nella legge di stabilità, è stata prevista la possibilità per il lavoratore dipendente privato, di ottenere il TFR in busta paga. Tuttavia tale erogazione oltre a risultare penalizzante in quanto soggetta a contribuzione piena a differenza del TFR accumulato che gode di un trattamento più favorevole, rischia di sottrarre preziose risorse per la costruzione di una rendita pensionistica complementare proprio alle persone che più ne avrebbero bisogno.

Mercato Immobiliare

Secondo i dati diffusi dall'Agenzia del Territorio, nel terzo trimestre del 2014, il numero delle transazioni immobiliari ha fatto registrare un incremento rispetto lo stesso periodo del 2013: +3,4% le compravendite nel comparto residenziale con relative pertinenze; +4,9% per le unità immobiliari ad uso economico mentre l'andamento delle vendite di immobili destinati ad attività produttive segna un +1,6% (commerciali +9% e terziarie -2%). Considerando l'attività cumulata nei primi nove mesi dell'anno, entrambi i settori (residenziale e non residenziale) hanno messo a segno un aumento dello 0,7% rispetto ai tre trimestri dell'anno precedente. Si tratta del primo risultato positivo dopo quattro anni consecutivi di flessioni.

Un segnale di ripresa del mercato immobiliare arriva anche dall'ISTAT circa il numero dei mutui erogati a fronte di una ipoteca immobiliare: nel terzo trimestre del 2014 hanno raggiunto quota 66 mila, con un incremento percentuale sullo stesso trimestre del 2013 che sfiora il 14%.

Tuttavia, nel secondo semestre del 2014, i prezzi risultano ancora in flessione (intorno all'1,7% per abitazioni, uffici e negozi), anche per i canoni di affitto che hanno subito un calo relativamente a tutte le tipologie di immobili.

Il Sondaggio congiunturale sul mercato delle abitazioni in Italia, condotto trimestralmente da Banca d'Italia su un campione di agenti immobiliari sullo stato del mercato abitativo, segnala ancora una dinamica dei prezzi negativa: il 67,6% degli interpellati ha segnalato una riduzione dei prezzi nel quarto trimestre del 2014 (era il 66% nel terzo trimestre). Sempre tale indagine evidenzia che in media, per la vendita di un immobile ad uso abitativo, occorrono quasi dieci mesi.

Principali novità normative

Provvedimenti emanati da IVASS:

Provvedimento n. 14 del 28 gennaio 2014

Il documento contiene modifiche al Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007 concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali. In particolare tali modifiche recepiscono alcune variazioni ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, adottati con Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo.

In particolare, le novità introdotte riguardano:

- IAS 1: la suddivisione delle voci del "Conto Economico Complessivo" distinguendo tra quelle che possono o meno essere riclassificate nel futuro nel prospetto del Conto Economico (analoga modifica ha riguardato il prospetto di Nota Integrativa "Dettaglio delle altre componenti del Conto Economico Complessivo");
- IFRS 13:
 - a) la revisione di due prospetti di nota integrativa già esistenti, contenenti il dettaglio delle attività/passività finanziarie per gerarchia di *fair value*, che sono stati modificati per estendere l'ambito di applicazione alle attività/passività diverse da quelle di natura finanziaria, nonché per includere (secondo le previsioni dell'IFRS 13, paragrafo 93, lettere b), e) ed f) e seguendo l'esempio numero 15 degli "Illustrative Examples") anche le attività/passività valutate a *fair value* su base non ricorrente. I citati prospetti sono stati conseguentemente ridenominati;
 - b) l'introduzione di un nuovo prospetto che accoglie (secondo quanto previsto dall'IFRS 13, paragrafo 97) la gerarchia del *fair value* per le attività/passività valutate in bilancio con criteri differenti dal *fair value* (es. costo ammortizzato) per le quali l'indicazione del *fair value* è richiesta ai fini di *disclosure* nelle note.

Provvedimento n.17 del 15 aprile 2014

Il documento contiene modifiche a diversi Regolamenti ISVAP, e più in particolare, al Regolamento ISVAP n. 20/2008 in materia di controlli interni, gestione dei rischi ed esternalizzazione e al Regolamento ISVAP n. 36/2011 in materia di investimenti e attivi a copertura delle riserve tecniche.

Il documento contiene anche una bozza di lettera al mercato sull'applicazione degli orientamenti EIOPA in materia

di sistemi di *Governance*, di valutazione prospettica dei rischi (sulla base dei principi ORSA), di trasmissione alle autorità nazionali competenti e di procedura preliminare dei modelli interni. Tali orientamenti sono indirizzati alle autorità nazionali e, in sostanza, anticipano parti del futuro regime di vigilanza prudenziale *Solvency II*. Le linee guida hanno lo scopo di assicurare che le imprese che saranno assoggettate a tale regime si preparino per tempo alla sua prima applicazione, prevista per il 1° gennaio 2016.

Provvedimento n. 18 del 5 agosto 2014

Il provvedimento contiene l'individuazione del criterio di calcolo delle compensazioni tra imprese di assicurazione e dei limiti delle stesse nell'ambito della procedura di risarcimento diretto, in attuazione dell'art. 29 del D.Lgs. 24 gennaio 2012 recante "disposizioni urgenti per la concorrenza, lo sviluppo delle infrastrutture e la competitività", convertito con la Legge 24 marzo 2012, n. 27.

L'attuale criterio di compensazione economica fra le imprese, basato sul sistema del forfait, ha evidenziato alcune carenze nel meccanismo redistributivo interaziendale degli incentivi o disincentivi e ha indotto comportamenti distortivi arrivando, in alcuni casi, a non penalizzare o addirittura a "premiare" imprese inefficienti sotto il profilo del contenimento dei costi. Si vorrebbe pertanto introdurre modalità operative che possano incentivare le imprese verso comportamenti virtuosi, volti alla riduzione del costo dei sinistri e all'aumento della velocità di liquidazione.

Il modello proposto è costruito su parametri, funzione di variabili esplicative dell'andamento dei costi e dell'efficienza della gestione aziendale e prevede una periodica valutazione e calibrazione dei risultati, alla luce degli effetti che si verranno a misurare nel tempo.

Provvedimento n. 22 del 21 ottobre 2014

Il documento contiene aggiornamenti al Regolamento ISVAP n. 36/2011 in materia di investimenti e attivi a copertura delle riserve tecniche.

Tali modifiche si propongono di ampliare la possibilità per le imprese di assicurazioni di investire e di diversificare i propri investimenti disponendo di un ventaglio più articolato di combinazioni rischio-rendimento, tenendo anche conto dei presidi di controllo interno aggiunti o rafforzati in vista della preparazione a *Solvency II*.

Nell'attuare le modifiche al Regolamento 36/2011 in esito alle consultazioni n. 7/2014 e 9/2014, è stato attuato anche un aggiornamento del testo regolamentare per la Direttiva sui fondi alternativi di investimento (cd AIFM). L'aggiornamento, effettuato avendo riguardo al dettato del TUF ed alla normativa secondaria oggetto di pubblica consultazione nei mesi estivi, riguarda essenzialmente la nomenclatura e mantiene nella sostanza la classificazione esistente, ampliando parzialmente la possibilità di investire in fondi alternativi.

È stata introdotta, inoltre, una nuova classe di investimenti, rappresentata da finanziamenti diretti non garantiti concessi nei confronti di soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese.

Sono esclusi da questa classe i finanziamenti rilasciati dall'impresa di assicurazione nei confronti di soggetti controllati, controllanti, partecipati o partecipanti, anche in via indiretta. Sono esclusi da questa classe i finanziamenti che si configurano come crediti deteriorati – come definiti nella Circolare Banca d'Italia n.

272/2008 e successive modifiche/integrazioni – in quanto non assicurano il rispetto dei principi di cui all'articolo 4 del Regolamento.

Tali attività sono complessivamente ammesse nel limite massimo del 5% delle riserve tecniche e comunque nel rispetto dei limiti previsti per ciascuna classe.

Le modifiche vanno anche nella direzione di favorire l'ampliamento degli strumenti di finanziamento dell'economia, direzione attualmente indicata da varie istanze nazionali e internazionali. In particolare, gli investimenti in titoli di capitale non negoziati in mercati regolamentati sono ampliati includendovi anche le società a responsabilità limitata. Inoltre, l'obbligo di certificazione del bilancio è mantenuto, eliminando però il requisito della certificazione per gli ultimi tre anni. Il nuovo trattamento della certificazione è stato esteso anche ai titoli di debito *corporate* non negoziati in mercati regolamentati. Con riferimento invece agli investimenti alternativi, è eliminato il limite del 5% delle riserve tecniche riferito al complesso degli investimenti di cui alle classi A5.2a) e A5.2b), mentre è mantenuto il limite del 10% delle riserve tecniche applicabile all'intera macroclasse.

L'aggiornamento della normativa ha introdotto inoltre tra i limiti comuni a più classi da rispettare, il divieto alle imprese di investire gli attivi a copertura delle riserve tecniche per più del 5% del loro ammontare lordo totale nelle seguenti attività complessivamente considerate:

- i) azioni, obbligazioni, titoli assimilabili e altri strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 17, classi A1.2a), A1.2b) con esclusione dei depositi bancari con prelevamenti soggetti a limiti di tempo, A1.2d), A1.3), A1.5), A1.9), A3.1a) ed A3.1b) relativi ad una stessa impresa, sempre che il valore dell'investimento dei titoli di capitale non superi il 20% del patrimonio netto della società emittente come risultante dall'ultimo bilancio approvato. Per valore dell'investimento si intende il valore nominale dello stesso.

Provvedimento n. 28 del 27 gennaio 2015

Il documento contiene modifiche al Regolamento IVASS n. 1 dell'8 ottobre 2013, concernente la procedura di irrogazione delle sanzioni amministrative pecuniarie.

La modifica del regolamento IVASS n. 1 dell'8 ottobre 2013 agli articoli 3, comma 2, 8, comma 2, 10, comma 7, 11, comma 2 e 18, comma 2, costituisce atto meramente attuativo dell'intervenuta revisione del regolamento di organizzazione dell'Istituto, in quanto riguarda esclusivamente una diversa ripartizione interna tra i Servizi delle competenze istruttorie relative ai procedimenti sanzionatori avviati dal Servizio Ispettorato e non comporta alcun sacrificio degli interessi dei soggetti vigilati e non implica adempimenti e/o costi aggiuntivi rispetto a quanto già previsto dal vigente regolamento.

Provvedimento n. 29 del 27 gennaio 2015

Il documento contiene aggiornamenti al Regolamento ISVAP n. 7/2007 concernenti gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione tenute all'adozione dei principi contabili internazionali introdotti al fine di recepire le novità entranti in vigore a partire dai bilanci 2014.

In generale le novità riguardano principalmente la *disclosure* di natura quantitativa dell'IFRS 12. Nello specifico tali modifiche riguardano alcuni prospetti di bilancio ed allegati alla nota integrativa del bilancio consolidato:

- la modifica del Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, già esistente, per aggiungere una nuova colonna ("Variazioni interessenze partecipative") che riporti le conseguenze di cambiamenti nelle interessenze verso società controllate che non comportino la perdita del controllo (IFRS 12.18); le ulteriori informazioni richieste dal principio sono riportate in nota integrativa;
- la modifica del prospetto di nota integrativa già esistente (prospetto denominato "Area di consolidamento") per distinguere la sede legale dalla sede operativa;
- l'introduzione di un nuovo prospetto, denominato "Area di consolidamento: partecipazioni in società con interessenze di terzi significative", che accoglie l'informativa relativa alle controllate con interessenze significative di terzi (IFRS 12.12);
- l'introduzione di un nuovo prospetto, denominato "Interessenze in entità strutturate non consolidate", per l'aggiunta delle informazioni relative alle entità strutturate non consolidate (IFRS 12.27-29). Quest'ultimo prospetto è richiesto anche per la redazione del bilancio di esercizio e relazione semestrale IAS/IFRS (allegati 2 e 4 al Regolamento n. 7) al verificarsi delle condizioni previste dall'IFRS 12.6.

Si evidenziano di seguito alcuni documenti posti in consultazione da parte di IVASS:

Documento di consultazione n. 4/2014

Il documento contiene modifiche al Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008 relativamente alla procedura di presentazione dei reclami all'Autorità di Vigilanza e alla gestione dei reclami stessi da parte delle imprese di assicurazione.

In particolare sono divenute vincolanti per IVASS le linee guida emanate dall'EIOPA in base alle quali i supervisori nazionali devono vigilare per assicurare la *compliance* delle imprese a sette principi riguardanti:

- 1) la definizione di una *policy* per la gestione dei reclami
- 2) l'istituzione di una funzione aziendale per la gestione dei reclami
- 3) l'appropriata registrazione dei reclami ricevuti
- 4) il *reporting* nei confronti dell'Autorità di vigilanza
- 5) l'analisi dei dati relativi ai reclami, finalizzata all'identificazione e risoluzione di problemi ricorrenti o sistemici
- 6) l'adeguata informativa da fornire ai consumatori, sia in generale verso il pubblico (ad esempio attraverso la

pubblicazione su *brochures* o sui siti della descrizione del processo di gestione dei reclami) che verso i singoli reclamanti (ad esempio la possibilità per il reclamante di rivolgersi, in caso di mancato accoglimento del reclamo, ad organismi di risoluzione alternativa delle controversie o all'Autorità di vigilanza, oltre che al giudice)

7) la definizione di un'adeguata procedura per assicurare che la risposta al reclamo sia fornita secondo criteri di fondatezza delle informazioni raccolte, chiarezza espositiva, rispetto dei tempi previsti, esauriente spiegazione della posizione dell'impresa.

Con l'occasione, IVASS ha apportato alcune modifiche al regolamento esistente tese a ridurre i tempi di trattazione dei reclami da parte dell'IVASS stessa, a beneficio dei consumatori.

Le imprese devono formalizzare una politica di gestione dei reclami, approvata e rivista periodicamente dall'organo amministrativo, ispirata all'equo trattamento degli assicurati, beneficiari e danneggiati. Viene richiesta, inoltre, all'organo amministrativo l'adozione di procedure che consentano l'identificazione dei prodotti e dei processi aziendali maggiormente interessati dai reclami, l'individuazione delle cause che sono alla radice dei reclami, anche al fine di valutare che esse non inficino altri prodotti o processi aziendali. In caso di criticità, l'organo amministrativo è chiamato ad assumere i necessari interventi correttivi.

Nella stessa ottica è stato specificato che la relazione periodica sulla gestione dei reclami elaborata dall'*Internal Auditing*, da sottoporre all'organo amministrativo della società e da trasmettere periodicamente all'IVASS, debba contenere l'analisi delle problematiche che sono alla radice dei reclami e la proposta di interventi correttivi.

Recente evoluzione normativa riguardante Solvency II

Le difficoltà nel processo di definizione ed approvazione dei dettagli normativi del progetto Solvency II hanno determinato, in passato, l'esigenza di differirne l'entrata in vigore, tramite l'elaborazione della proposta c.d. Direttiva Omnibus II, la cui approvazione in seduta plenaria al Parlamento UE è avvenuta nel mese di marzo 2014. Tale documento ha apportato significativi emendamenti alla Direttiva 2009/138/CE "Solvency II", tra i quali una serie di misure transitorie, al fine di avviare il nuovo *framework* normativo di vigilanza continentale. In seguito all'accordo del 13 novembre 2013 raggiunto tra il Parlamento Europeo, il Consiglio Europeo e la Commissione Europea sulla Direttiva "Quick Fix 2", il 18 dicembre 2013 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2013/58/UE, che ha stabilito al 1° gennaio 2016 l'entrata in vigore di Solvency II e al 31 marzo 2015 il suo recepimento negli Stati membri. Il 10 febbraio 2015 il Consiglio dei Ministri italiano ha approvato, in via preliminare, lo schema di decreto legislativo che ha accolto la Direttiva Solvency II. Il testo è stato poi trasmesso alle Commissioni parlamentari competenti (Finanze alla Camera e Industria al Senato), che dovranno esprimere il proprio parere entro il mese di marzo.

In data 27 settembre 2013 l'EIOPA (Autorità Europea per le Assicurazioni e i Fondi Pensione) ha pubblicato le Linee Guida definitive per la fase preparatoria all'entrata in vigore di Solvency II, indirizzate alle Autorità di Vigilanza dei singoli Stati membri.

Nel mese di gennaio 2014 l'IVASS ha avviato una pubblica consultazione sui provvedimenti che la stessa Autorità intende adottare ai sensi della nuova disciplina di vigilanza europea e ha inoltre pubblicato le prime istruzioni per la fase preparatoria della trasmissione delle informazioni alle Autorità Nazionali competenti richieste da Solvency II. In particolare, con la Lettera al Mercato del 15 aprile 2014, ha recepito le linee guida EIOPA per quanto concerne i contenuti e le tempistiche relative alla produzione e trasmissione della reportistica prevista dal terzo Pilastro di Solvency II. Con la Lettera Circolare alle Imprese di Assicurazione del 4 dicembre 2014, ha inoltre recepito il requisito che determina il formato di trasmissione della reportistica del Pillar III emanato dall'EIOPA (XBRL).

Il 10 ottobre 2014 la Commissione Europea ha adottato gli Atti Delegati (AD) relativi alla Direttiva Solvency II. Il Parlamento e il Consiglio europei hanno avuto tre mesi di tempo per presentare le loro osservazioni. Al termine di tale periodo, gli AD sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea e sono entrati ufficialmente in vigore. Gli AD contengono un set di regole applicative che hanno come obiettivo la definizione di una serie di requisiti più dettagliati per le imprese e i gruppi assicurativi, basati sulle disposizioni Solvency II.

Il 30 ottobre 2014 l'EIOPA ha sottoposto alla Commissione europea il 1° Set di *Implementing Technical Standards* (ITS), riguardanti diversi aspetti del Pillar I, quali: Modello Interno (IM), Own Funds, Valutazioni Solvency II a livello di Gruppo, ORSA e Governance, Riserve Tecniche, *Supervisory Review Process* ed Equivalenza tra le procedure realizzate dalle *National Competent Authorities* (NCAs) dei diversi stati membri.

È stata infine avviata dall'EIOPA, in data 2 dicembre 2014, la pubblica consultazione sul 2° set di *Implementing Technical Standards* ("Pillar 1 quantitative basis, Pillar 2 qualitative requirements, Pillar 3 reporting and supervisory transparency") e sul 2° set di Linee Guida ("*Guidelines relevant for Pillar II quantitative requirements and Pillar 3 enhanced reporting and disclosure*"). Tale pubblicazione rappresenta per EIOPA l'inizio della fase finale prima dell'entrata in vigore di Solvency II. La consultazione è terminata il 2 marzo 2015.

In ambito fiscale si segnalano le seguenti principali novità normative:

- La *Legge dell'11 marzo 2014, n. 23* - Delega al Governo recante disposizioni per un sistema fiscale più equo, trasparente e orientato alla crescita (c.d. "Delega fiscale") a seguito della quale verranno emanati una serie di provvedimenti legislativi sui temi cui la legge di riforma fa riferimento. Tra gli altri: la revisione delle deduzioni e agevolazioni fiscali, della disciplina antielusiva e dell'abuso del diritto, degli adempimenti fiscali in un'ottica semplificativa, del contenzioso tributario, l'introduzione di sistemi aziendali strutturati di gestione e di controllo del rischio fiscale (c.d. *compliance fiscale*), l'attivazione del regime del gruppo IVA nonché la riforma del catasto. Ad oggi, è stato emanato il D.Lgs.175/2014 in materia di semplificazioni.
- Il *Decreto Legge del 24 aprile 2014, n. 66* (c.d. "Decreto Renzi"), convertito con modificazioni dalla Legge n. 89 del 23 giugno 2014, che ha previsto le seguenti misure di interesse per il settore: la diminuzione dell'aliquota nominale IRAP, che per le Compagnie di assicurazione risulta essere pari al 6,22% dal 2014; l'aumento dell'aliquota di imposta sostitutiva sulla rivalutazione delle quote di Banca d'Italia (nuova aliquota al 26%) e l'obbligo di versamento in unica soluzione entro il 16 giugno 2014, l'incremento dall'11% all'11,5% dell'imposta sostitutiva sui rendimenti maturati dai fondi pensione per il solo anno 2014, l'aumento dal 20% al 26%, salvo alcune eccezioni, dell'aliquota di tassazione delle rendite finanziarie a decorrere dal 1° luglio 2014, nonché l'esonero da ritenuta per i proventi conseguiti dalle imprese di assicurazione e relativi a quote o azioni compresi negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita derivanti dalla partecipazione a OICR italiani e lussemburghesi storici e OICVM di diritto estero.
- Il *Decreto Legge del 24 giugno 2014, n. 90* convertito con modifiche con Legge 11/08/2014 n. 114 contenente misure urgenti per la semplificazione e la trasparenza amministrativa e per l'efficienza degli uffici giudiziari, fra cui si segnalano per la rilevanza, la soppressione dell'AVCP e il trasferimento delle funzioni all'Autorità Nazionale Anticorruzione, l'incentivazione dell'uso telematico nel processo civile ed amministrativo, la riduzione delle ipotesi di esclusione dalle gare pubbliche con il potenziamento dell'istituto del c.d. "soccorso istruttorio" (concessione di un termine per la regolarizzazione a fronte del pagamento di una sanzione).
- Il *Decreto Legge del 24 giugno 2014, n. 91* (c.d. "Decreto Competitività 2014"), convertito con modificazioni dalla Legge n. 116 dell'11 agosto 2014, che introduce la facoltà di trasformare l'eccedenza del reddito agevolabile ai fini ACE (salvo trasferimento in caso di consolidato o trasparenza), valorizzato in base alla vigente aliquota IRES, in credito di imposta da utilizzarsi ai fini IRAP, ripartito in cinque quote di pari importo; viene rimodulata inoltre la rivalutazione dei redditi dominicali e agrari.
- Il *Decreto Legge del 12 settembre 2014, n. 133* - (c.d. "Sblocca Italia") convertito con modifiche con Legge 11 novembre 2014, n. 164 contenente misure urgenti per l'apertura dei cantieri, la realizzazione delle opere pubbliche, la digitalizzazione del Paese, la semplificazione burocratica, l'emergenza del dissesto idrogeologico e per la ripresa delle attività produttive. Provvedimento contenente varie misure per il rilancio dell'economia, fra cui si segnalano, per il possibile effetto nei confronti delle società del Gruppo, quelli relativi al settore immobiliare e a quello alberghiero.
- Il *Decreto Legge del 12 settembre 2014, n. 132* contenente misure urgenti in materia di degiurisdizionalizzazione ed altri interventi per la definizione dell'arretrato in materia di processo civile, convertito con modifiche con legge 162 del 10/11/2014 che introduce misure per la riduzione dell'arretrato nel processo civile, fra cui l'obbligo per alcune categorie di procedimenti della negoziazione assistita.
- La *Legge del 15 dicembre 2014, n. 186* recante disposizioni in materia di emersione e rientro di capitali detenuti all'estero nonché per il potenziamento della lotta all'evasione fiscale. La legge ha introdotto nel nostro ordinamento il reato di autoriciclaggio. Di conseguenza anche il Decreto legislativo dell'8 giugno 2001 n. 231 sulla "Responsabilità amministrativa da reato delle società", viene integrato includendo anche il

reato di autoriciclaggio fra quelli per i quali può sorgere la responsabilità dell'ente. Ciò comporta l'obbligo di adeguamento del MOG.

- La Legge del 23 dicembre 2014, n. 190 recante disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (c.d. "Legge di stabilità 2015"), che prevede tra le disposizioni di maggior interesse: l'abrogazione, a decorrere dal 2014, delle norme che avevano ridotto le aliquote IRAP per tutti i settori produttivi, riportando quindi l'aliquota IRAP al 6,82% per le imprese di assicurazione, al 5,57% per le banche e al 3,90% per le altre imprese; la deduzione ai fini IRAP dal 2015 della differenza tra il costo complessivo per il personale dipendente a tempo indeterminato e le vigenti deduzioni spettanti a titolo analitico o forfetario riferibili sempre al costo del lavoro; il congelamento degli aumenti IMU e TASI nel 2015; l'aumento al 20% della tassazione dei Fondi Pensione e modifiche alla tassazione dei proventi delle polizze vita erogati per il caso morte dell'assicurato limitando l'esenzione IRPEF alla sola parte del capitale erogato a copertura del rischio demografico. Relativamente alla tassazione dei Fondi Pensione, sono state emanate circolari interpretative da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (circolari del 9 gennaio 2015 e del 6 marzo 2015) e da parte dell'Agenzia delle Entrate (circolare del 13 febbraio 2015).



Relazione sulla gestione

01



Informazioni sulla gestione

Nascita di UnipolSai Assicurazioni

L'operazione di fusione

In data 31 dicembre 2013 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Unipol Assicurazioni, Milano Assicurazioni e Premafin (congiuntamente le "Incorporate") in Fondiaria-SAI (la "Fusione") e (l'"Incorporante") che, per effetto della fusione, ha assunto la denominazione sociale di **UnipolSai Assicurazioni SpA** o **UnipolSai SpA** (di seguito "UnipolSai" o la "Compagnia").

La Fusione è divenuta efficace a far data dal 6 gennaio 2014 (la "Data di Efficacia") a seguito dell'iscrizione del relativo atto presso i competenti uffici del registro delle imprese, avvenuto il 2 gennaio 2014. Gli effetti contabili e fiscali della Fusione decorrono invece dal 1° gennaio 2014.

La fusione delle storiche aziende, tra le più importanti del panorama assicurativo nazionale per marchi, tradizione, competenze ed esperienze, è l'atto finale e parte essenziale del progetto di integrazione tra il Gruppo Unipol e il Gruppo Premafin/Fondiaria-SAI avviato a inizio 2012, di cui è stata fornita informativa nei bilanci degli esercizi precedenti.

Alla Data di Efficacia tutte le azioni delle Incorporate sono state annullate e concambiate con azioni dell'Incorporante, che ha proceduto:

- ad assegnare tutte le azioni dell'Incorporante di proprietà delle Incorporate mediante redistribuzione delle stesse a servizio dei concambi, senza che esse siano risultate mai acquisite al patrimonio dell'Incorporante come azioni proprie, e
- per la parte eccedente, ad aumentare il proprio capitale sociale per euro 782.960.791,85, mediante emissione di n. 1.330.340.830 nuove azioni ordinarie e di n. 55.430.483 nuove azioni di risparmio di categoria B, tutte prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, da attribuire agli azionisti di Unipol Assicurazioni, Milano Assicurazioni e Premafin, nel seguente rapporto di cambio:
 - 0,050 azioni ordinarie dell'Incorporante per ogni azione ordinaria Premafin;
 - 1,497 azioni ordinarie dell'Incorporante per ogni azione ordinaria Unipol Assicurazioni;
 - 0,339 azioni ordinarie dell'Incorporante per ogni azione ordinaria Milano Assicurazioni;
 - 0,549 azioni di risparmio di categoria B dell'Incorporante per ogni azione di risparmio di Milano Assicurazioni.

Le azioni già emesse da Milano Assicurazioni e Premafin sono state revocate dalla quotazione a far data dal 6 gennaio 2014.

Le azioni ordinarie e di risparmio di categoria B di nuova emissione sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA a far data dal 6 gennaio 2014, al pari delle azioni ordinarie e di risparmio di categoria B dell'Incorporante in circolazione al momento della loro emissione.

Nessun possessore di azioni di risparmio di Milano Assicurazioni ha esercitato il diritto di recesso ex art. 2437, comma 1, lett. g), del codice civile.

Il diritto di recesso è, invece, stato legittimamente esercitato dagli azionisti ordinari di Premafin, in relazione a complessive n. 13.975.294 azioni ordinarie Premafin, corrispondenti allo 0,6495% del capitale sociale di Premafin stessa, per un controvalore complessivo di liquidazione pari a euro 2.441.483,86.

In data 14 gennaio 2014 si è concluso il periodo di offerta in opzione e prelazione (l'"Offerta in Opzione"), agli azionisti di Premafin diversi da quelli recedenti delle n. 13.975.294 azioni ordinarie Premafin in relazione alle quali è stato legittimamente esercitato il diritto di recesso derivante dalla Fusione, che, in applicazione dei rapporti di cambio, sono divenute n. 698.764 azioni ordinarie UnipolSai (queste ultime, di seguito, le "Azioni oggetto di Recesso").

Ad esito dell'Offerta in Opzione sono risultate acquistate n. 5.144 Azioni oggetto di Recesso ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 3, del codice civile, per un corrispettivo di euro 3,494 per ciascuna Azione oggetto di Recesso, e quindi per complessivi euro 17.973,13.

Per le residue n. 693.620 Azioni oggetto di Recesso non acquistate nell'ambito dell'Offerta in Opzione (le "Azioni Invendute"), si è proceduto, ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 4, del codice civile, all'offerta delle stesse sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA.

In data 31 gennaio 2014 si è concluso il periodo di offerta in borsa ad esito del quale sono rimaste invendute tutte le n. 693.620 azioni ordinarie UnipolSai oggetto dell'offerta medesima.

In data 26 febbraio 2014, ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 5, codice civile, le Azioni Invendute sono state rimborsate da UnipolSai, mediante acquisto di azioni proprie, utilizzando riserve disponibili, per un corrispettivo di euro 3,494 per ciascuna Azione oggetto di Recesso e quindi per complessivi euro 2.423.508,28.

Emissione di un prestito obbligazionario convertendo

In data 15 gennaio 2014 il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai ha, tra l'altro, deliberato di dare esecuzione alla delega conferitagli dall'Assemblea Straordinaria del 25 ottobre 2013, ai sensi degli artt. 2420-ter e 2443 del codice civile, per l'emissione di un prestito obbligazionario convertendo in azioni ordinarie di UnipolSai per un importo di euro 201,8 milioni, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione per un controvalore complessivo massimo di euro 201,8 milioni, comprensivi del sovrapprezzo, da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie della Compagnia prive del valore nominale, con godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione (il "Prestito Obbligazionario Convertendo"). L'emissione del prestito Obbligazionario Convertendo era stata prevista sin dall'origine nell'ambito del progetto di Fusione e inserita nell'accordo di ristrutturazione del debito Premafin stipulato con le banche creditrici, subordinatamente all'efficacia della Fusione stessa.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di:

- approvare il relativo regolamento del Prestito Obbligazionario Convertendo, conferendo mandato all'Amministratore Delegato per definire il testo finale del regolamento con gli elementi, alla data del 15 gennaio 2014, mancanti;
- approvare l'aumento del capitale sociale – a pagamento, in via scindibile, in una o più volte ed entro il termine ultimo del 31 dicembre 2015 – a servizio del Prestito Obbligazionario Convertendo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per massimi euro 201,8 milioni, comprensivi del sovrapprezzo, da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie di UnipolSai, prive di valore nominale, con godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservate irrevocabilmente e incondizionatamente a servizio della conversione delle obbligazioni, con esclusione del diritto di opzione;
- modificare conseguentemente l'art. 6 dello Statuto Sociale, al fine di riflettere l'esercizio della predetta delega.

In data 24 aprile 2014 UnipolSai ha emesso il Prestito Obbligazionario Convertendo, rappresentato da n. 2.018 obbligazioni, del valore nominale unitario di euro 100.000, per complessivi euro 201,8 milioni. Il prestito è stato sottoscritto:

- (i) per euro 134,3 milioni, dalle banche creditrici che avevano approvato l'accordo di ristrutturazione del debito della ex Premafin, esclusa GE Capital Interbanca SpA, le quali – per effetto della fusione per incorporazione di Premafin, Unipol Assicurazioni e Milano Assicurazioni in UnipolSai – sono divenute creditrici di UnipolSai, e
- (ii) per euro 67,5 milioni, dalla capogruppo Unipol.

Le obbligazioni emesse sono al portatore, non frazionabili e liberamente trasferibili nonché immesse nel sistema di gestione accentrata Monte Titoli SpA in regime di dematerializzazione e costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate; maturano un interesse annuo lordo (non capitalizzabile) del 6,971%, calcolato sul valore nominale unitario e pagabile semestralmente in via posticipata, con prima cedola in data 31 maggio 2014. Il rapporto di conversione, pari a n. 36.630,037 azioni ordinarie UnipolSai di nuova emissione per ogni obbligazione detenuta, è dato dal rapporto tra (a) il valore nominale unitario delle obbligazioni e (b) il prezzo di conversione iniziale (pari ad euro 2,730 per azione). Il numero massimo di azioni che verranno emesse a servizio del Prestito Obbligazionario Convertendo è pertanto pari a n. 73.919.414 azioni.

Le obbligazioni possono essere convertite facoltativamente dagli obbligazionisti in ogni momento nel periodo compreso fra il 24 aprile 2014 e il 22 dicembre 2015 e, comunque, si convertiranno obbligatoriamente ed automaticamente in azioni alla data del 31 dicembre 2015 (data di scadenza del Prestito Obbligazionario Convertendo).

In data 5 maggio 2014 Unipol Gruppo Finanziario ha richiesto la conversione di tutte le numero 675 obbligazioni sottoscritte all'emissione del Prestito. All'avvenuta conversione, secondo i termini e le condizioni del Regolamento del Prestito, Unipol è entrata in possesso di numero 24.725.274 azioni UnipolSai ordinarie di nuova emissione; conseguentemente la quota di partecipazione di Unipol al capitale ordinario di UnipolSai è passata dal 63,00% al 63,41%, pari al 54,38% sul capitale complessivo.

Emissione di titoli obbligazionari subordinati a durata indeterminata

In data 11 giugno 2014 UnipolSai ha collocato con successo un'emissione obbligazionaria subordinata a durata indeterminata per un ammontare nominale complessivo di euro 750 milioni, rivolta esclusivamente ad investitori istituzionali. L'operazione ha registrato una domanda pari a 3 volte l'ammontare offerto, con ordini che hanno superato euro 2,2 miliardi, a riprova della riconosciuta solidità ed affidabilità della Compagnia. Il portafoglio ordini ha visto la presenza di investitori esteri pari a circa il 70% del totale.

Tali titoli presentano i requisiti per essere inseriti tra gli elementi del margine di solvibilità disponibile della Compagnia nel limite massimo del 50%, avendo UnipolSai ottenuto al riguardo le necessarie autorizzazioni regolamentari, pagando una cedola a tasso fisso pari al 5,75% fino alla prima data di rimborso anticipato, prevista in data 18 giugno 2024. Successivamente a tale data, la cedola sarà variabile e parametrata al tasso Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread pari a 518 bps.

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale. Il regolamento dei titoli è avvenuto in data 18 giugno 2014.

I titoli di nuova emissione, come da diffusa prassi di mercato, sono stati quotati presso il Luxembourg Stock Exchange. L'emissione è stata collocata da J.P. Morgan Securities plc, Mediobanca SpA e UniCredit Bank AG.

I proventi dell'emissione sono stati utilizzati per il rimborso anticipato di prestiti subordinati a scadenza indeterminata erogati in passato da Mediobanca SpA a Fondiaria-SAI SpA (ora UnipolSai) e alle incorporate Milano Assicurazioni SpA e Unipol Assicurazioni SpA per un importo complessivo pari a euro 750 milioni, tutti rientranti nel margine di solvibilità disponibile delle società finanziate nei limiti del 50%.

Le operazioni di emissione e il conseguente rimborso, già autorizzato dall'IVASS, oltre a diversificare le fonti di finanziamento e ad allungare la durata media dell'indebitamento subordinato di UnipolSai, consentono di ottemperare alle misure prescritte in materia dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato al momento dell'autorizzazione dell'operazione di acquisizione del controllo dell'ex Gruppo Premafin/Fondiaria-SAI, che prevedevano la riduzione dell'indebitamento in essere con Mediobanca SpA per un ammontare complessivo di euro 350 milioni entro il 2015.

Dismissioni previste in ottemperanza al Provvedimento del 19/6/2012 dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM)

Si ricorda che l'AGCM, con provvedimento del 19 giugno 2012 (il "Provvedimento"), con cui aveva autorizzato il Gruppo Unipol all'acquisizione del controllo del Gruppo Premafin/Fondiaria-SAI, aveva prescritto determinate misure e dismissioni, in parte già adempiute negli esercizi passati. Per maggiori informazioni circa il disposto del Provvedimento e le azioni intraprese in ottemperanza ad esso nei passati esercizi, si fa rinvio ai bilanci della Compagnia e ai bilanci consolidati del Gruppo Unipol per gli esercizi 2012 e 2013. Di seguito si forniscono informazioni in merito alle misure realizzate nell'esercizio, tra le quali la cessione di un ramo d'azienda assicurativo dell'ex Milano Assicurazioni.

Riduzione dell'esposizione complessiva verso Mediobanca

Come riportato in precedenza, tra le misure imposte dall'AGCM vi era la prescrizione che il Gruppo Unipol riducesse il proprio debito complessivo verso Mediobanca per un importo pari ad euro 350 milioni nell'arco temporale 2013-2015.

Come già anticipato a commento della nuova emissione di prestiti subordinati, in data 18 giugno 2014 UnipolSai ha provveduto al rimborso dei prestiti subordinati a scadenza indeterminata erogati da Mediobanca alla stessa ed alle incorporate Milano Assicurazioni e Unipol Assicurazioni per un importo complessivo pari a 750 milioni di euro, tutti rientranti nel margine di solvibilità disponibile delle società finanziate nei limiti del 50%. Con ciò UnipolSai ha superato nel quantum e ha anticipato i tempi della realizzazione di tale misura.

Cessione ad Allianz di un ramo d'azienda assicurativo ex Milano Assicurazioni

In data 15 marzo 2014, UnipolSai ed Allianz SpA hanno sottoscritto un accordo avente ad oggetto la cessione di un ramo d'azienda comprensivo di un portafoglio assicurativo Danni del valore di 1,1 miliardi di euro (dati 2013), n. 729 agenzie e n. 500 dipendenti dedicati alla gestione di tali attività. La cessione degli asset facenti parte della ex Milano Assicurazioni (oggi UnipolSai) prevedeva un corrispettivo massimo di 440 milioni di euro.

In data 30 giugno 2014 UnipolSai ed Allianz hanno stipulato il contratto di cessione di ramo d'azienda assicurativo, efficace a decorrere dal 1° luglio 2014. In tale ambito è stato individuato il perimetro definitivo di cessione ed è stato dato immediato effetto al trasferimento dell'attività di distribuzione di prodotti assicurativi, di cui fanno parte, tra l'altro, una rete di n. 725 agenzie e n. 470 dipendenti dedicati alla gestione di tali attività, a fronte del pagamento da parte di Allianz S.p.A. di un corrispettivo di euro 200 milioni.

Il ramo d'azienda oggetto di cessione comprende anche il portafoglio assicurativo Danni gestito dalle agenzie trasferite, il cui trasferimento è stato perfezionato nel mese di dicembre 2014, a valle dell'autorizzazione da parte dell'IVASS.

In data 19 dicembre 2014, infatti, accertato l'avveramento delle condizioni sospensive previste dal contratto di cessione stipulato in data 30 giugno 2014, UnipolSai ha completato la cessione del ramo d'azienda ad Allianz S.p.A. e ha trasferito – con efficacia in data 31 dicembre 2014 – il portafoglio assicurativo danni gestito dalle agenzie cedute, a fronte del pagamento da parte di Allianz S.p.A. di un'integrazione del corrispettivo, determinata in funzione dell'ammontare del portafoglio trasferito o rinnovato nel corso del secondo semestre 2014, pari a un importo di euro 179 milioni e così per un corrispettivo complessivo del ramo d'azienda pari a euro 379 milioni.

Per effetto della cessione del ramo d'azienda risultano completamente trasferite ad Allianz S.p.A. le seguenti attività e passività.

Valori in migliaia euro

	Data efficacia 1 luglio 2014	Data efficacia 31 dicembre 2014	Totale
ATTIVITÀ			
Provvigioni di acquisizione da ammortizzare - rami Danni	-	2.813	2.813
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di assicurati per premi dell'esercizio	-	45.430	45.430
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di intermediari di assicurazione	26.570	-	26.570
Attivi materiali e scorte: mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interni	58	-	58
Depositi bancari e c/c postali	-	158.748	158.748
Totale attività	26.628	206.992	233.620
PASSIVITÀ			
Riserva premi - rami Danni	-	195.261	195.261
Altre riserve tecniche - rami Danni	-	940	940
Altri accantonamenti	16.312	-	16.312
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.343	-	4.343
Provvigioni per premi in corso di riscossione	-	9.441	9.441
Passività diverse	5.973	1.350	7.323
Totale passività	26.628	206.992	233.620

La plusvalenza complessiva realizzata è risultata pari a 305 milioni di euro, al netto dello scomputo della quota di avviamento iscritto in precedenti esercizi imputabile al ramo trasferito.

Procedimento di inottemperanza avviato dall'AGCM e revisione del Provvedimento del 19/6/2012 su istanza di Unipol

In data 19 febbraio 2014, l'AGCM ha notificato a Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("Unipol") il provvedimento Prot. n. 0016093 con il quale ha avviato il procedimento di inottemperanza, contestando alla medesima Unipol e ad UnipolSai la violazione dell'art. 19, comma 1, della Legge 287/1990, per non aver ottemperato all'obbligo di vendere gli asset indicati dal Provvedimento entro i termini dal medesimo prefissati.

Unipol e UnipolSai, ritenendo corretto il proprio operato sulla base di valide argomentazioni giuridiche e fattuali, hanno svolto le più opportune difese e promosso un'istanza volta ad ottenere una revisione di alcune delle misure previste dal Provvedimento.

A seguito di tale istanza, in data 30 maggio 2014, l'AGCM ha deliberato (i) di prorogare al 30 ottobre 2014 il termine per la chiusura del procedimento di inottemperanza e (ii) l'avvio di un procedimento, da concludersi entro il 30 ottobre 2014, per valutare la predetta istanza di revisione. Con riferimento a quest'ultimo procedimento, si rileva che, con comunicazione del 25 luglio 2014, l'AGCM ha trasmesso ad Unipol e ad UnipolSai la comunicazione delle risultanze dell'istruttoria svolta dai competenti uffici dell'Autorità medesima (Direzione Settoriale Credito della Direzione Generale per la Concorrenza) con le quali i predetti uffici hanno ritenuto accoglibile l'istanza di revisione delle misure formulata da Unipol ed UnipolSai.

In data 4 novembre 2014, l'AGCM ha trasmesso alle società Unipol e UnipolSai:

- a) il provvedimento relativo alla conclusione del procedimento concernente la valutazione dell'Istanza di Revisione mediante il quale la medesima Autorità ha deliberato di revocare le misure di cui alle lettere f) e g) del Provvedimento del 19 giugno 2012 con le seguenti misure:
 - (i) integrazione mediante fusione di Liguria Assicurazioni SpA e Liguria Vita SpA in UnipolSai;
 - (ii) non utilizzazione dei marchi Milano Assicurazioni e Sasa;
 - (iii) liberalizzazione del portafoglio clienti gestito da ciascuna agenzia, per un ammontare pari all'eccesso di premi esistente, nelle sole province di Barletta-Andria-Trani, Cosenza, Enna, Catania, Ragusa, Cagliari;
- b) il provvedimento relativo alla conclusione del procedimento di inottemperanza, mediante il quale, la medesima Autorità ha ritenuto non sussistenti i presupposti per l'irrogazione della sanzione ai sensi dell'art. 19, 1° comma, Legge 287/1990.

Con riferimento alle misure sostitutive sub a) prescritte dall'AGCM si rileva che:

- a) come già comunicato alla medesima AGCM, si prevede di completare l'operazione di integrazione mediante fusione di Liguria Assicurazioni SpA e Liguria Vita SpA in UnipolSai entro il 31 dicembre 2015;
- b) è stata completata l'attività di *rebranding* finalizzata all'adempimento della misura sostitutiva indicata sub (ii);
- c) UnipolSai ha posto in essere le attività funzionali alla liberalizzazione del portafoglio per effetto delle quali risulta che la Compagnia, nelle province di Barletta-Andria-Trani, Cosenza, Enna, Catania, Ragusa, Cagliari, ha ceduto un ammontare di premi pari ad euro 18,6 milioni, superiore alla soglia di euro 18,2 milioni indicata nel provvedimento adottato dall'AGCM.

Assemblea straordinaria ed ordinaria degli azionisti

L'Assemblea dei soci di UnipolSai, riunitasi il 29 aprile 2014, ha approvato i bilanci individuali dell'esercizio 2013 di UnipolSai Assicurazioni SpA (ex Fondiaria-SAI SpA perimetro ante Fusione) e delle società incorporate Unipol Assicurazioni SpA, Milano Assicurazioni SpA e Premafin HP SpA.

L'Assemblea ha inoltre deliberato, nel rispetto dei privilegi di cumulo e di maggiorazione spettanti agli Azionisti di risparmio di categoria "A" e "B", la distribuzione di dividendi per complessivi euro 550 milioni circa (pari a un payout del 53,5% degli utili 2013 complessivamente realizzati dalla ex Fondiaria-SAI SpA, da Unipol Assicurazioni SpA e da Milano Assicurazioni SpA), nella misura di:

- 0,19559 euro per ciascuna azione ordinaria (per un totale di circa euro 440 milioni);
- 19,64133 euro per ciascuna azione di risparmio di categoria "A" (per un totale di circa euro 25 milioni);
- 0,22497 euro per ciascuna azione di risparmio di categoria "B" (per un totale di circa euro 85 milioni).

Poiché l'efficacia contabile e civilistica della Fusione è stata successiva alla data di chiusura dell'esercizio 2013, l'utile di tale esercizio prodotto dalle società incorporate è confluito nel relativo patrimonio netto e, pertanto, ha contribuito a formare la "riserva avanzo da fusione" dell'incorporante UnipolSai Assicurazioni. In tale ottica, il dividendo è stato attribuito attingendo sia dall'utile dell'esercizio 2013 di UnipolSai Assicurazioni, sia dalla "riserva avanzo da fusione". Si precisa che, nella fattispecie, la distribuzione di parte della "riserva avanzo da fusione" assume, ai sensi della normativa fiscale vigente (cfr. art. 47, comma primo, del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917), la natura di distribuzione di riserve di utili, con conseguente applicazione del relativo regime di tassazione.

L'Assemblea ha deliberato di fissare nel giorno 22 maggio 2014 la data di inizio pagamento del dividendo (stacco cedola 19 maggio 2014 e *record date* 21 maggio 2014).

In seguito alla conversione parziale avvenuta in data 5 maggio delle n. 675 obbligazioni emesse da UnipolSai e sottoscritte dalla controllante Unipol Gruppo Finanziario, i dividendi pagati alle Azioni Ordinarie si sono ulteriormente incrementati di 4,8 milioni di euro: conseguentemente i dividendi complessivamente distribuiti ammontano a euro 554,9 milioni di cui euro 444,9 milioni attribuiti alle Azioni Ordinarie.

Al fine di poter procedere alla distribuzione dei predetti dividendi, l'Assemblea ha previamente deliberato, in sede straordinaria, anche con riferimento all'incorporata Milano Assicurazioni SpA, in ordine alla definitiva riduzione delle riserve di rivalutazione in sospensione d'imposta, utilizzate da Fondiaria-SAI SpA e da Milano Assicurazioni SpA ai fini della copertura delle perdite maturate, rispettivamente, negli esercizi 2011 e 2010.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre:

- nominato quale componente del Consiglio di Amministrazione, in sostituzione del dimissionario signor Marco Pedroni, il signor Paolo Cattabiani, il cui mandato scadrà contestualmente a quello degli altri Amministratori attualmente in carica in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2015; il signor Cattabiani si qualifica quale Amministratore non indipendente, sia ai sensi del Codice di autodisciplina delle società quotate, sia ai sensi del Testo Unico della Finanza;
- nominato, a seguito delle dimissioni del Sindaco effettivo signor Antonino D'Ambrosio, quale Sindaco effettivo il signor Sergio Lamonica e quale Sindaco supplente il signor Domenico Livio Trombone, che resteranno in carica fino alla scadenza del mandato dell'intero Collegio Sindacale e, quindi, fino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2014;
- approvato nei testi pubblicati prima dell'Assemblea, la Relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 24 del Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011, nonché l'aggiornamento del piano di incentivazione basato su strumenti finanziari – ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza – che prevede l'assegnazione di azioni Unipol Gruppo Finanziario, al termine del triennio di Piano Industriale del Gruppo Unipol, con disponibilità delle stesse a partire dal 2016 e per i due anni successivi;
- autorizzato, previa revoca della precedente autorizzazione, per la durata di 18 mesi, l'acquisto e la disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile e nel rispetto del limite massimo di spesa di euro 100 milioni, nonché l'acquisto e la disposizione di azioni della controllante Unipol Gruppo Finanziario, ai sensi dell'art. 2359-bis del codice civile e nel rispetto del limite massimo di spesa di euro 50 milioni, così come illustrato nella Relazione degli Amministratori per l'Assemblea.

Effetti contabili della Fusione

La Fusione è stata realizzata a valori contabili e ha comportato un incremento del patrimonio netto dell'Incorporante di euro 3.115.238.583,16 (euro 1.988.722.046,28 per la gestione Danni ed euro 1.126.516.536,88 per la gestione Vita), di cui euro 782.960.791,85 a titolo di capitale sociale emesso al servizio della Fusione (euro 696.631.689,84 per la gestione Danni ed euro 86.329.102,01 per la gestione Vita).

La riserva da avanzo di fusione è stata rilevata tra le altre riserve, per un importo di euro 2.238.617.298,12 (di cui euro 1.041.057.225,30 della gestione Vita e euro 1.197.560.072,82 della gestione Danni), al netto della porzione di

avanzo utilizzata per ricostituire le riserve di rivalutazione immobili in sospensione di imposta già in capo alle Incorporated.

Per maggiori dettagli sugli effetti della Fusione si rinvia alla Situazione patrimoniale di apertura della società risultante dalla fusione alla data del 1° gennaio 2014, redatta ai fini di fornire agli azionisti di UnipolSai informazioni utili per deliberare in materia di destinazione del risultato dell'esercizio 2013 e di distribuzione dei dividendi, messa a disposizione degli azionisti nel contesto della Assemblea Ordinaria dei soci riunitasi il 29 aprile 2014¹.

Analisi comparativa dei dati rispetto all'esercizio precedente

L'analisi comparativa dei dati economico-patrimoniali dell'esercizio rispetto a quelli dell'esercizio precedente risente in misura considerevole dell'operazione di fusione, che manifesta un impatto rilevante su tutte le voci di Conto Economico e di Stato Patrimoniale.

Per agevolare l'analisi comparativa, nelle seguenti tabelle vengono forniti dati supplementari. In particolare, vengono riportati:

- un prospetto di Stato Patrimoniale che evidenzia le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2013 separatamente per effetto della fusione e per altre variazioni di periodo connesse alla gestione;
- un prospetto di Conto Economico che confronta le risultanze del 2014 con quelle dell'esercizio precedente ricalcolate sulla base dell'aggregazione dei dati delle società partecipanti alla fusione (dati aggregati a perimetro omogeneo), così da fornire immediata evidenza degli scostamenti effettivi della gestione assicurativa rispetto all'esercizio precedente.

Nella presente relazione vengono commentate esclusivamente le variazioni intervenute rispetto alle risultanze aggregate, riferite all'esercizio precedente, delle società oggetto di fusione.

Nella Nota Integrativa, si forniscono anche le variazioni rispetto ai dati dell'esercizio 2013 riferiti alla sola Incorporante.

1 - La situazione patrimoniale di apertura della società risultante dalla fusione è reperibile sul sito della Compagnia all'indirizzo www.unipolsai.com/it/Governance/assemblee/Assemblea-aprile-2014/Documenti

Valori in migliaia di euro

Dettaglio delle variazioni delle poste patrimoniali intervenute nell'esercizio 2014

ATTIVO		2013	Variazioni per fusione	Altre variazioni	2014
A. Crediti verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato	1	0	0	0	0
B. Attivi immateriali					
1. Spese di acquisizione da ammortizzare	2	33.431	23.932	3.126	60.488
2. Altri attivi	3	184.927	770.635	-117.670	837.892
Totale	4	218.358	794.566	-114.545	898.380
C. Investimenti					
I - Terreni e fabbricati	5	902.050	1.017.804	-23.473	1.896.381
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate					
1. Azioni e quote	6	2.666.749	648.984	-204	3.315.528
2. Obbligazioni	7	28.261	140.736	-3.170	165.827
3. Finanziamenti	8	12.522	267.785	-4.498	275.809
Totale investimenti in imprese del gruppo e in altre partecipate	9	2.707.532	1.057.504	-7.873	3.757.164
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote	10	438.399	630.372	-182.870	885.901
2. Quote di fondi comuni di investimento	11	443.346	518.130	419.006	1.380.482
3. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	12	10.137.123	22.349.852	809.106	33.296.080
4. Finanziamenti	13	20.147	150.142	-10.468	159.821
5. Altri	14	15.892	28.064	162.074	206.030
Totale altri investimenti finanziari	15	11.054.906	23.676.560	1.196.848	35.928.314
IV - Depositi presso imprese cedenti	16	42.183	-7.597	-4.512	30.074
Totale	17	14.706.672	25.744.270	1.160.990	41.611.932
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	18	125.727	398.957	-144.104	380.579
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	19	264.249	2.656.208	484.878	3.405.335
Totale	20	389.976	3.055.165	340.773	3.785.914
D. bis Riserve tecniche a carico dei riassicuratori					
I - Riserve tecniche dei rami danni	21	302.987	406.803	-97.698	612.093
II - Riserve tecniche dei rami vita (escluse le riserve tecniche di cui al punto III)	22	40.172	76.660	-23.821	93.011
III - Riserve tecniche dei rami vita allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	23	0	0	0	0
Totale	24	343.159	483.464	-121.519	705.104
E. Crediti					
I - Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	25	794.313	1.276.950	-228.332	1.842.931
II - Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	26	52.153	69.173	-30.602	90.725
III - Altri crediti	27	785.543	762.350	63.797	1.611.690
Totale	28	1.632.009	2.108.474	-195.137	3.545.346
F. Altri elementi dell'attivo					
I - Attivi materiali e scorte	29	8.592	24.355	32.986	65.934
II - Disponibilità liquide	30	283.606	1.143.618	-1.229.782	197.443
III - Azioni o quote proprie	31	75	0	1.547	1.622
IV - Altre attività	32	751.514	656.237	-60.197	1.347.554
Totale	33	1.043.787	1.824.211	-1.255.445	1.612.553
G. Ratei e risconti	34	147.750	288.922	-13.449	423.223
Totale attivo	35	18.481.711	34.299.072	-198.331	52.582.452

Valori in migliaia di euro

Dettaglio delle variazioni delle poste patrimoniali intervenute nell'esercizio 2014

PASSIVO		2013	Variazioni per fusione	Altre variazioni	2014
A. Patrimonio netto					
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	36	1.194.573	782.961	18.596	1.996.129
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	37	259.368	0	48.904	308.272
III - Riserva legale	38	35.536	0	363.690	399.226
IV - Altre riserve patrimoniali	39	137.856	2.332.278	-584.834	1.885.300
V - Utili (perdite) portati a nuovo	40	0	0	0	0
VI - Utile (perdita) di periodo	41	333.741	0	417.846	751.587
Totale	42	1.961.074	3.115.239	264.202	5.340.514
B. Passività subordinate	43	900.000	1.111.689	134.300	2.145.989
C. Riserve tecniche					
I - Rami danni					
1. Riserva premi	44	1.148.160	2.159.868	-586.734	2.721.295
2. Riserva sinistri	45	5.008.271	8.718.969	-395.188	13.332.052
3. Riserve tecniche diverse	46	4.671	10.118	-6.014	8.776
4. Riserve di perequazione	47	30.435	29.945	3.848	64.228
Totale riserve tecniche rami danni	48	6.191.537	10.918.901	-984.088	16.126.351
II - Rami vita					
1. Riserve matematiche	49	7.504.083	13.915.604	837.215	22.256.902
2. Riserva per somme da pagare	50	56.377	155.483	21.124	232.984
3. Riserve tecniche diverse	51	42.932	67.450	-4.525	105.857
Totale riserve tecniche rami vita	52	7.603.392	14.138.536	853.814	22.595.742
Totale	53	13.794.929	25.057.438	-130.273	38.722.093
D. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione					
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	54	125.489	398.957	-143.917	380.529
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	55	264.249	2.656.208	484.878	3.405.335
Totale	56	389.738	3.055.165	340.961	3.785.864
E. Fondi per rischi e oneri	57	279.794	356.561	57.002	693.357
F. Depositi ricevuti da riassicuratori	58	78.972	162.176	-27.176	213.971
G. Debiti e altre passività					
I - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	59	31.887	67.827	-7.540	92.173
II - Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	60	33.464	35.185	-6.235	62.414
III - Prestiti obbligazionari	61	0	0	0	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari	62	0	482.412	-478.077	4.335
V - Debiti e prestiti diversi	63	731.397	396.363	-562.737	565.022
VI - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	64	30.180	49.306	-14.387	65.099
VII - Altre passività	65	231.554	378.975	222.299	832.828
Totale	66	1.058.481	1.410.068	-846.678	1.621.871
H. Ratei e risconti	67	18.723	30.737	9.331	58.791
Totale passivo	68	18.481.711	34.299.072	-198.331	52.582.452
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE					
I. Garanzie prestate	69	19.505	290.217	-147.227	162.495
II. Garanzie ricevute o prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	70	246.340	866.758	-111.626	1.001.472
III. Impegni	71	3.501	5.299.094	1.309.048	6.611.642
IV. Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	72	0	1.420.893	-373.017	1.047.877
V. Altri	73	13.404.619	29.446.693	-835.622	42.015.689
Totale conti d'ordine	74	13.673.965	37.323.654	-158.445	50.839.175

Valori in migliaia di euro

Conto economico: confronto con dati dell'esercizio 2013 aggregati a perimetro omogeneo

		2014		2013 Aggregato
I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI				
1. Premi di competenza, al netto delle cessioni in riassicurazione	1	8.089.896	57	8.848.611
2. (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico (voce III.6)	2	298.221	58	313.336
3. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	3	57.036	59	58.408
4. Oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione	4	5.498.872	60	6.033.477
5. Variazione delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione	5	-1.084	61	-1.548
6. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione	6	-294	62	4.975
7. Spese di gestione:				
a) Spese di acquisizione al netto delle provvigioni e delle partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	7	1.526.646	63	1.565.523
b) Spese di amministrazione	8	531.786	64	538.291
Totale	9	2.058.432	65	2.103.814
8. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	10	132.730	66	168.743
9. Variazione delle riserve di perequazione	11	3.848	67	4.702
10. Risultato del conto tecnico dei rami danni	12	752.650	68	906.192
II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA				
1. Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione	13	3.677.713	69	3.417.574
2. Proventi da investimenti				
a) Proventi derivanti da investimenti	14	1.092.584	70	1.021.231
b) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	15	66.048	71	147.427
c) Profitti sul realizzo di investimenti	16	284.920	72	190.996
Totale	17	1.443.552	73	1.359.654
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	18	317.059	74	232.755
4. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	19	18.241	75	13.477
5. Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione	20	3.271.894	76	3.181.718
6. Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione				
a) Riserve matematiche, riserva premi delle ass.ni complementari e altre riserve tecniche	21	841.452	77	859.098
b) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	22	353.393	78	18.581
Totale	23	1.194.845	79	877.679
7. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione	24	4.580	80	656
8. Spese di gestione				
a) Spese di acquisizione al netto delle provvigioni e delle partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	25	75.742	81	79.551
b) Spese di amministrazione	26	82.491	82	77.962
Totale	27	158.233	83	157.514

Valori in migliaia di euro

Conto economico: confronto con dati dell'esercizio 2013 aggregati a perimetro omogeneo

		2014		2013 Aggregato
9. Oneri patrimoniali e finanziari				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	28	171.590	84	113.016
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	29	54.879	85	38.032
c) Perdite sul realizzo di investimenti	30	162.218	86	27.495
Totale	31	388.687	87	178.543
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	32	74.972	88	69.324
11. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	33	38.592	89	43.791
12. (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (voce III. 4)	34	115.510	90	136.680
13. Risultato del conto tecnico dei rami vita	35	209.252	91	377.556
III. CONTO NON TECNICO				
1. Risultato del conto tecnico dei rami danni (voce I. 10)	36	752.650	92	906.192
2. Risultato del conto tecnico dei rami vita (voce II. 13)	37	209.252	93	377.556
3. Proventi da investimenti dei rami danni				
a) Proventi derivanti da investimenti	38	582.766	94	544.893
b) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	46.390	95	121.421
c) Profitti sul realizzo di investimenti	40	222.300	96	203.558
Totale	41	851.455	97	869.872
4. (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei rami vita (voce II. 12)	42	115.510	98	136.680
5. Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	43	109.399	99	112.748
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	44	260.651	100	262.288
c) Perdite sul realizzo di investimenti	45	97.701	101	92.749
Totale	46	467.751	102	467.785
6. (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico dei rami danni (voce I. 2)	47	298.221	103	313.336
7. Altri proventi	48	208.897	104	451.685
8. Altri oneri	49	474.849	105	611.800
9. Risultato della attività ordinaria	50	896.942	106	1.349.064
10. Proventi straordinari	51	437.750	107	393.474
11. Oneri straordinari	52	143.752	108	202.141
12. Risultato dell'attività straordinaria	53	293.998	109	191.333
13. Risultato prima delle imposte	54	1.190.940	110	1.540.397
14. Imposte sul risultato di periodo	55	439.353	111	527.188
15. Utile (perdita) di periodo	56	751.587	112	1.013.208

I dati economici aggregati al 31 dicembre 2013 non sono stati sottoposti a revisione contabile, neppure limitata.

Valori in milioni di euro

Sintesi dei dati più significativi dell'attività assicurativa

	Bilancio 2014	Dati Aggregati 2013
Premi lordi	11.742,6	12.325,9
variazione % ⁽¹⁾	-4,7	
Premi diretti	11.696,9	12.237,7
variazione % ⁽¹⁾	-4,4	
Pagamenti (sinistri, scadenze, riscatti e rendite)	9.454,5	10.379,6
variazione % ⁽¹⁾	-8,9	
Rapporto % Sinistri/Premi rami Danni (lavoro diretto)	66,7	66,8
Spese di gestione	2.319,1	2.371,5
variazione % ⁽¹⁾	-2,2	
Rapporto % spese di gestione/premi comparto danni	26,8	24,8
Combined ratio lavoro diretto ⁽²⁾	93,5	91,6
Proventi netti da investimenti e profitti su realizzati		
- esclusa la classe 'D' e le rettifiche di valore	1.609,6	1.953,0
variazione % ⁽¹⁾	-17,6	
- esclusa la classe 'D' e comprese le rettifiche di valore	1.406,5	1.921,5
variazione % ⁽¹⁾	-26,8	
Risultato netto	751,6	1.013,2
variazione % ⁽¹⁾	-25,8	
Investimenti e disponibilità	45.596,9	45.323,4
variazione % ⁽¹⁾	0,6	
Riserve tecniche	42.508,0	42.297,3
variazione % ⁽¹⁾	0,5	
Rapporto % riserve tecniche/premi		
- Danni	200,5	192,5
- Vita	713,4	732,3
- Danni + Vita	362,0	343,2
Patrimonio netto	5.340,5	5.076,3
variazione % ⁽¹⁾	5,2	
N° agenzie	3.184	4.009
N° agenti	5.149	5.423
N° dipendenti ⁽³⁾	7.376	7.764

⁽¹⁾ Variazione percentuale sul 31/12 esercizio precedente

⁽²⁾ Somma del rapporto sinistri/premi del lavoro diretto e del rapporto spese di gestione/premi diretti rami Danni

⁽³⁾ Numero dipendenti FTE (full time equivalent): 7.140

Andamento del titolo

Informazioni sull'andamento del titolo

Alla fine del mese di dicembre 2014 il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie UnipolSai era pari a euro 2,23 evidenziando, negli ultimi 12 mesi, un calo del 5,9%, a fronte di un andamento stabile dell'indice generale FTSE Italia *all-share* (-0,3%), dell'indice FTSEMIB (+0,2%) ed al calo dell'indice FTSE *Insurance all-share* (-3,5%). Sempre su base annua, le azioni UnipolSai Risparmio A hanno registrato un apprezzamento del 5,9%, con un prezzo ufficiale di euro 192,38, e le azioni UnipolSai Risparmio B hanno registrato un incremento del 8,7%, con un prezzo ufficiale di euro 2,25.

Valori di capitalizzazione

La capitalizzazione totale a fine dicembre 2014 ammonta a euro 6.174 milioni (euro 3.050 milioni al 31 dicembre 2013 – dato relativo a Fondiaria-Sai), di cui euro 5.084 milioni relativa alle azioni ordinarie, euro 246 milioni relativa alle azioni Risparmio A ed euro 843 milioni relativa alle azioni Risparmio B.

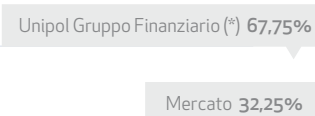
Struttura dell'azionariato

La società è controllata, ai sensi dell'art. 2359, primo comma, numero 1) del Codice Civile, da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. La struttura dell'azionariato è rappresentata nel grafico seguente:

Azioni Ordinarie



Azioni Risparmio B



Azioni Risparmio A



UnipolSai: Capitale Azionariato

Azioni Ordinarie	2.275.632.026	■ ■ ■ ■ ■
Azioni Risparmio A	1.276.836	■
Azioni Risparmio B	377.193.155	■ ■
Totale Azioni	2.654.102.017	

(*) Tramite Unipol Finance s.r.l.

Andamento della gestione assicurativa

Il 2014 è stato il primo esercizio di UnipolSai Assicurazioni frutto della fusione per incorporazione di Unipol Assicurazioni, Milano Assicurazioni e Premafin in Fondiaria-Sai, operazione che ha completato il progetto d'integrazione societaria del Gruppo Unipol con l'ex Gruppo Premafin/Fondiaria-Sai avviato nel 2012.

L'attività nel corso del 2014 si è quindi concentrata nell'integrazione di UnipolSai che è oggi la compagnia *leader* nel mercato assicurativo nazionale dei rami Danni con una rete agenziale al vertice in Italia per diffusione, capillarità e capacità di rispondere concretamente ai bisogni dei propri clienti. L'integrazione ha riguardato sia gli aspetti organizzativi/logistici che le attività propedeutiche alla condivisione dei sistemi assuntivi tra le varie reti agenziali. Nel mese di settembre sono iniziati i primi *roll-out* di agenzie ex Fondiaria-Sai sui sistemi assuntivi UnipolSai, mentre dal mese di giugno sono state avviate le attività di rilascio del nuovo sistema informatico per la gestione dei sinistri ("Liquido") che è in corso di applicazione progressiva al portafoglio sinistri ex Unipol Assicurazioni, per poi essere esteso al portafoglio sinistri ex Fondiaria-Sai.

L'andamento gestionale della Società nel corso del 2014 è stato positivo sia in termini economici che patrimoniali grazie al favorevole andamento della sinistralità Danni, sia pur in un contesto di compressione delle tariffe, della raccolta Vita e della redditività degli investimenti finanziari in un quadro di ritrovata stabilità dei mercati finanziari.

In sintesi, nel comparto Danni la raccolta premi diretta è risultata in diminuzione risentendo del quadro macroeconomico recessivo e degli effetti sulle tariffe, in particolare R.C.Auto, indotti da un contesto di settore molto competitivo innescato dalla profittabilità del ramo. La raccolta di UnipolSai ha risentito inoltre del decorrere, a far data dal primo luglio 2014, degli effetti del passaggio di n. 725 agenzie ex Milano Assicurazioni ad Allianz. In questo contesto la raccolta diretta Danni al 31 dicembre 2014 si è attestata a 8.000,5 milioni di euro (-9,1% rispetto al 31 dicembre 2013). Sulla base delle valutazioni gestionali operate, escludendo l'effetto della cessione del portafoglio di cui sopra, il *trend* progressivo stimato della raccolta diretta Danni nell'anno in corso si sarebbe attestato intorno al -6%, con segnali di leggero recupero nel corso del quarto trimestre 2014. Nel ramo R.C.Auto le politiche commerciali sono state indirizzate alla difesa del portafoglio contratti ed al rilancio produttivo anche mediante campagne pubblicitarie e di vendita mirate, quale il finanziamento del premio a tasso zero in sinergia con il comparto bancario del Gruppo, che hanno riscontrato un buon apprezzamento da parte della clientela. Si conferma anche il positivo proseguimento dell'offerta telematica: al 31 dicembre 2014 il numero di polizze abbinate a *black-box* ha superato i due milioni. La raccolta premi del ramo si è attestata a 4.206,9 milioni di euro in calo del 12,8% sul 31 dicembre 2013 (dato gestionale stimato -8,7%). In flessione (-10,3%) anche il ramo Corpi Veicoli Terrestri con una raccolta pari a 640,3 milioni di euro che resta condizionato dagli effetti recessivi dell'economia sul mercato delle auto (dato gestionale stimato -6,6%).

Il comparto Non Auto ha registrato una maggiore tenuta rispetto al quadro macroeconomico sfavorevole, in quanto ha segnato premi pari a 3.153,3 milioni di euro con una flessione pari a 3,4% (dato gestionale stimato -2,2%).

Sul versante della sinistralità Danni, il ramo R.C.Auto presenta nel 2014 un calo delle denunce con una ulteriore lieve riduzione della frequenza dei sinistri che ha permesso di contenere, sia pur parzialmente, gli effetti del calo del premio medio applicato agli assicurati. Il costo medio dei sinistri ha continuato a beneficiare sia di una minor incidenza di sinistri con lesioni, che delle azioni volte al contenimento dei costi di riparazione dei veicoli ed al contrasto alle frodi, ma è stato anche interessato, specie nell'ultima parte dell'anno, da una maggiore incidenza di sinistri mortali rispetto allo scorso esercizio e dalla loro prudente valutazione.

Nei rami Non Auto la sinistralità di esercizio, grazie al mantenimento di attente politiche di sottoscrizione, ha segnato sensibili miglioramenti nei rami R.C.Generale e Malattie, mentre si sono registrati appesantimenti nei rami Incendio, per la maggior presenza di sinistri rilevanti e da fenomeni alluvionali, e nel ramo Cauzioni che ha risentito in particolare degli effetti della congiuntura negativa legata al settore costruzioni che incide significativamente sul portafoglio del ramo.

Le riserve dei sinistri di esercizi precedenti, dopo i rafforzamenti operati negli anni scorsi, hanno evidenziato una buona tenuta anche se, in ottica prudenziale, sono state effettuate alcune integrazioni nei rami della responsabilità civile. La Società ha registrato un saldo positivo degli smontamenti Danni del lavoro diretto, comprese le somme recuperate, per circa 12 milioni di euro contro i circa 171 milioni di euro negativi dell'esercizio precedente.

In questo contesto UnipolSai registra, al termine dell'esercizio 2014, un rapporto sinistri a premi del lavoro diretto (comprensivo del saldo delle altre partite tecniche) del 67,8%, sostanzialmente in linea con il dato realizzato al 31 dicembre 2013 (68,1%).

L'*expense ratio* del lavoro diretto, che ha risentito del cospicuo calo dei premi legato sia alla riduzione delle tariffe che alla cessione di attività assicurative, si è attestato al 26,8%. Hanno anche inciso i costi commerciali a sostegno della ripresa produttiva, gli investimenti nel sistema informatico richiesti in questa fase di integrazione, oltre che una maggiore incidenza delle provvigioni per la variazione del mix produttivo e per il miglioramento tecnico che influenza la crescita della parte variabile della remunerazione agli agenti.

Nel complesso il *combined ratio* (lavoro diretto) di UnipolSai si attesta, al 31 dicembre 2014, al 93,5% contro il 91,6% realizzato al 31 dicembre 2013.

L'andamento del comparto Vita, che ha risentito solo marginalmente degli effetti della citata cessione di agenzie ex Milano storicamente maggiormente attive nel comparto Danni, ha evidenziato nel corso del 2014 una forte crescita della raccolta di prodotti tradizionali garantiti, favorita dal contesto di bassi tassi di interesse e dalla ridotta propensione al rischio da parte degli assicurati.

UnipolSai, con premi dei rami Vita per 3.696,5 milioni di euro, presenta una crescita del 7,5%, nonostante il non ripetersi di alcuni incassi di contratti di importo rilevante che avevano influenzato positivamente l'esercizio 2013. Il volume dei nuovi affari in termini di APE pro-quota è pari, al 31 dicembre 2014, a 432 milioni di euro.

Per quanto riguarda la gestione finanziaria, nel corso del 2014, in un migliorato quadro dei mercati finanziari favorito dalla costante azione della BCE tesa a rilanciare la crescita economica e a frenare la deriva deflazionistica in atto, il valore di mercato del portafoglio, costituito in larga parte da titoli di debito governativi italiani, si è notevolmente incrementato. In questo contesto, gli investimenti finanziari assicurativi della Società, pur in un'ottica di mantenimento della coerenza tra le attività e le passività assunte verso gli assicurati e di riduzione dell'esposizione verso titoli strutturati, hanno ottenuto nel periodo considerato un significativo rendimento pari a circa il 4,5% degli *asset* investiti.

Per quanto riguarda gli investimenti immobiliari, l'attività si è incentrata nel contenimento dei costi e nella razionalizzazione e riqualificazione del patrimonio immobiliare ricercando occasioni di valorizzazione nonostante condizioni di mercato che restano influenzate dalla pesante crisi che attraversa il settore, con prezzi ed affitti in costante calo che hanno comportato alcune svalutazioni di immobili.

UnipolSai chiude l'esercizio 2014 con un utile di 751,6 milioni di euro.

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

- A. La raccolta premi dei rami Danni (lavoro diretto) decrementa del 9,1%, mentre nei rami Vita si presenta in crescita del 7,5%; la raccolta premi complessiva, nel lavoro diretto, risulta in diminuzione del 4,4%.
I premi hanno raggiunto, al termine del 2014, 11.742,6 milioni di euro, dei quali 11.696,9 milioni di euro relativi al lavoro diretto e sono così ripartiti:

Valori in milioni di euro

Premi	Danni	Vita	Totale 2014	Totale 2013	Var. %	Var. su 2013
Lavoro diretto	8.000,5	3.696,5	11.696,9	12.237,7	-4,4	-540,8
Lavoro indiretto	44,3	1,4	45,7	88,2	-48,2	-42,5
	8.044,7	3.697,9	11.742,6	12.325,9	-4,7	-583,3
Premi ceduti	336,5	20,2	356,6	384,7	-7,3	-28,0
Premi conservati	7.708,2	3.677,7	11.385,9	11.941,2	-4,7	-555,3
Composizione %	67,7	32,3	100,00			

La ritenzione netta dei premi acquisiti è stata del 97,0%, in lieve aumento rispetto al dato dell'esercizio precedente (96,6%).

Il risultato della gestione tecnica assicurativa, che include anche le spese di gestione e l'attribuzione degli utili degli investimenti di pertinenza, è complessivamente positivo per 961,9 milioni di euro (1.283,7 milioni di euro nel 2013) e si scompone in un risultato positivo per 209,3 milioni di euro nei rami Vita e per 752,6 milioni di euro nei rami Danni.

B. Le spese di gestione (che comprendono le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione) assommano complessivamente a 2.319,1 milioni di euro (-2,2%), con un'incidenza sui premi (Danni e Vita) del 19,7% (19,2% nel 2013). Al netto delle provvigioni provenienti dai riassicuratori, l'ammontare delle spese di gestione risulta essere pari a 2.216,7 milioni di euro (-2,0%).

C. Gli investimenti e le disponibilità liquide hanno raggiunto (al netto delle rettifiche di valore) 45.596,9 milioni di euro, (45.323,4 milioni di euro nel 2013) dei quali 3.785,9 milioni di euro (3.445,1 milioni di euro nel 2013) relativi agli investimenti della classe D.

D. I proventi da investimenti e da impieghi di liquidità (al netto degli oneri patrimoniali e finanziari ed esclusi quelli relativi agli investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio ed agli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione - classe D), sono risultati pari a 1.310,9 milioni di euro con una variazione rispetto al 31 dicembre 2013 pari a +0,8 milioni di euro (+0,1%).

I proventi ordinari e straordinari netti degli investimenti, comprese le plusvalenze nette realizzate e le rettifiche e riprese di valore, sono ammontati a 1.406,5 milioni di euro con una variazione in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2013 pari a 515 milioni di euro (-26,8%).

E. Le riserve tecniche accantonate per i rami Vita e Danni hanno raggiunto complessivamente, al termine del 2014, l'importo di 42.508 milioni di euro (+0,5%) e, al netto delle quote a carico dei riassicuratori si attestano a 41.802,9 milioni di euro (+0,8%). Il rapporto riserve tecniche a premi è risultato del 200,5% nei rami Danni (192,5% nel 2013) e del 713,4% nei rami Vita (732,3% nel 2013).

F. Il risultato ordinario dell'esercizio evidenzia un utile pari a 896,9 milioni di euro, mentre il risultato della gestione straordinaria è stato positivo per 294 milioni di euro, portando il risultato economico prima delle imposte a 1.190,9 milioni di euro. Tra i proventi straordinari si segnala la plusvalenza realizzata sulla cessione del ramo ad Allianz per un importo pari a 305 milioni di euro.

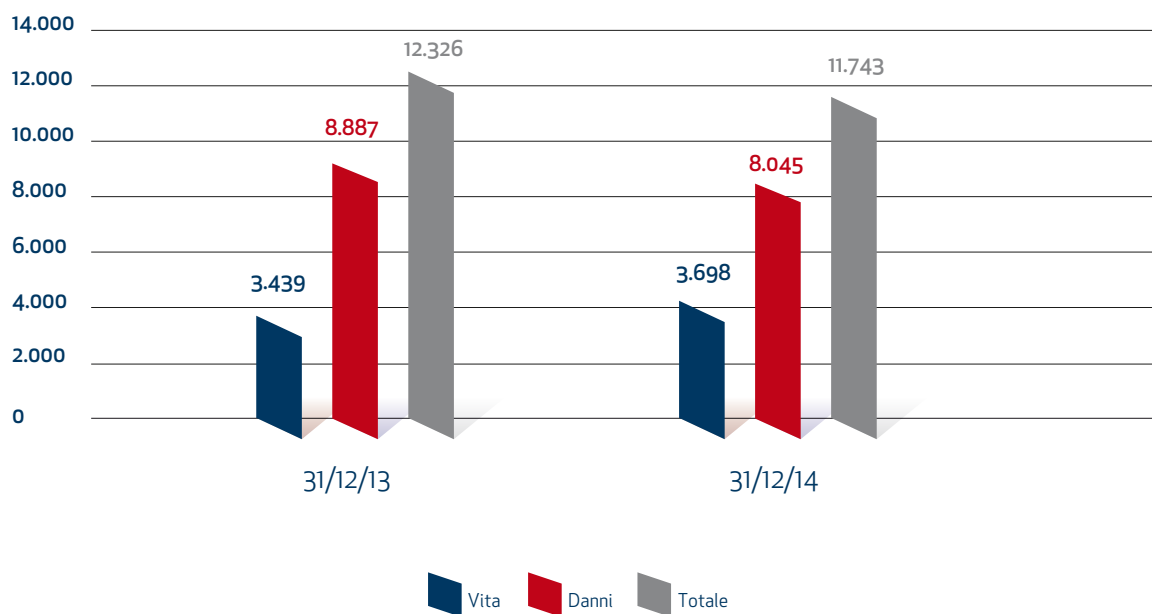
G. Le imposte di competenza hanno determinato un effetto negativo sul risultato di periodo per 439,4 milioni di euro.

H. Il risultato netto di esercizio evidenzia quindi un utile netto pari a 751,6 milioni di euro.

Il patrimonio netto della Società, incluso il risultato d'esercizio, ammonta a 5.340,5 milioni di euro.

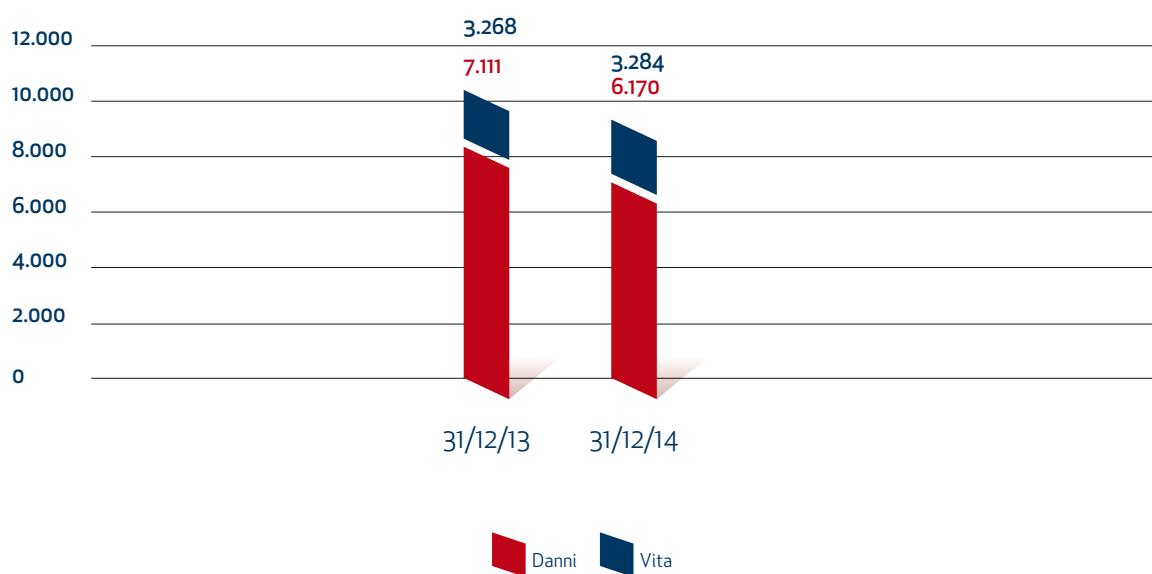
Valori in milioni di euro

Premi complessivi

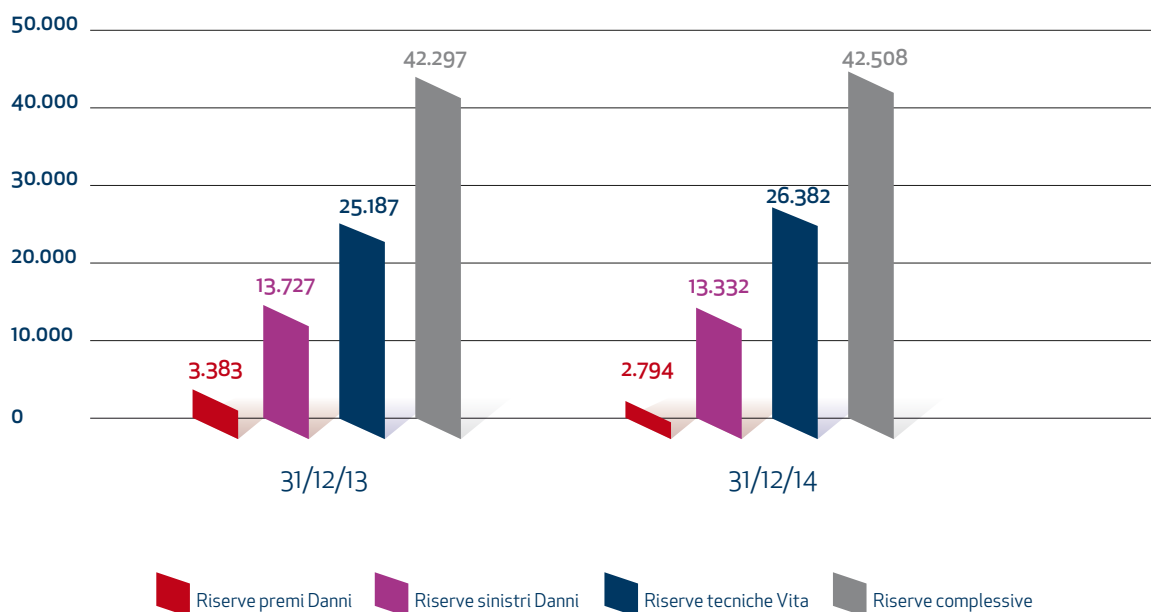


Valori in milioni di euro

Pagamenti



Valori in milioni di euro

Riserve tecniche**Premi**

I premi acquisiti al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a 11.742,6 milioni di euro, con un decremento del 4,7%.

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

Valori in migliaia di euro

Ripartizione dei premi per ramo di attività

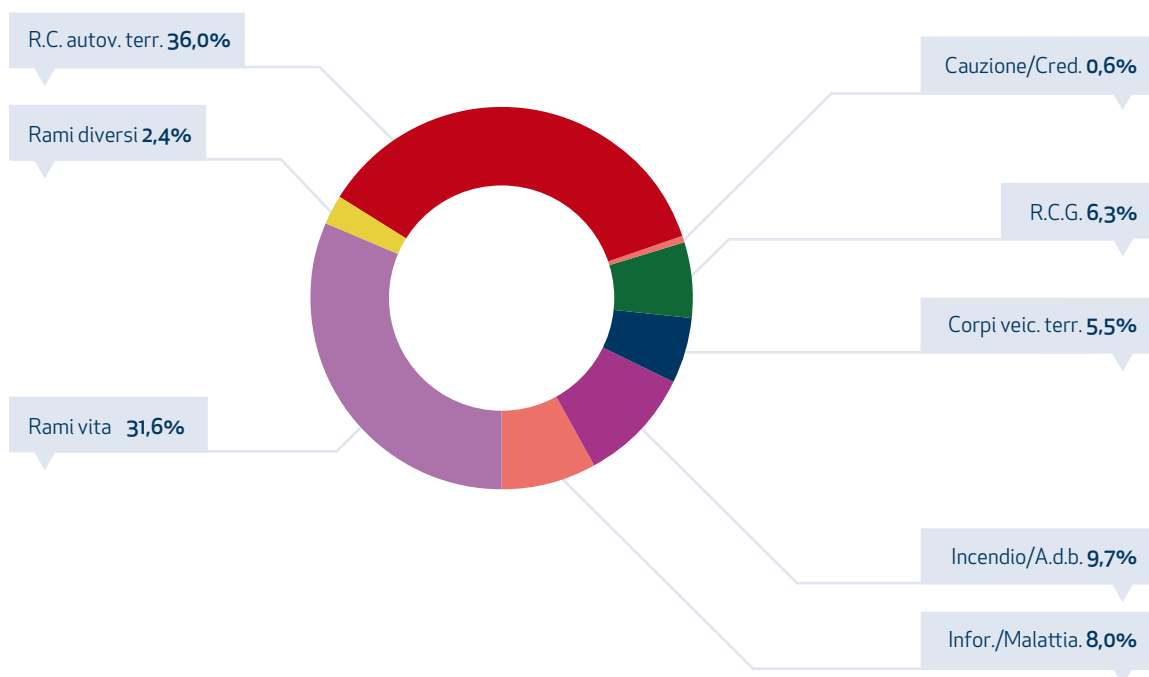
Cod. Ramo	Esercizio 2014	comp. %	Esercizio 2013	comp. %	variazioni 2014/2013	
					in assoluto	in %
Lavoro diretto italiano						
Rami Danni						
1 Infortuni	690.405	5,9	709.885	5,8	-19.480	-2,7
2 Malattia	240.858	2,1	298.912	2,4	-58.054	-19,4
3 Corpi di veicoli terrestri	640.255	5,5	714.158	5,8	-73.903	-10,3
4 Corpi di veicoli ferroviari	366	0,0	149	0,0	217	145,8
5 Corpi di veicoli aerei	460	0,0	830	0,0	-370	-44,6
6 Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali	6.964	0,1	7.207	0,1	-243	-3,4
7 Merci trasportate	16.971	0,1	19.283	0,2	-2.312	-12,0
8 Incendio	544.845	4,7	545.749	4,5	-904	-0,2
9 Altri danni ai beni	584.701	5,0	602.142	4,9	-17.441	-2,9
10 R.C. Autoveicoli terrestri	4.206.894	36,0	4.821.982	39,4	-615.088	-12,8
11 R.C. Aeromobili	1.406	0,0	941	0,0	465	49,3
12 R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali	9.031	0,1	9.996	0,1	-966	-9,7
13 R.C. Generale	739.302	6,3	758.147	6,2	-18.846	-2,5
14 Credito	194	0,0	203	0,0	-10	-4,7
15 Cauzione	73.862	0,6	73.791	0,6	71	0,1
16 Perdite pecuniarie	52.358	0,4	54.312	0,4	-1.954	-3,6
17 Tutela giudiziaria	60.513	0,5	56.566	0,5	3.947	7,0
18 Assistenza	131.069	1,1	125.881	1,0	5.188	4,1
Totale rami danni	8.000.452	68,4	8.800.134	71,9	-799.683	-9,1
Rami Vita						
I Assicurazione sulla durata della vita umana	2.630.909	22,5	2.103.717	17,2	527.193	25,1
II Nuzialità, natalità	0	0,0	0	0,0	0	0,0
III Ass.Connesse con fondi di inv./Indici di mercato	9.013	0,1	13.239	0,1	-4.226	-31,9
IV Malattia	1.077	0,0	884	0,0	193	21,8
V Operazioni di capitalizzazione	550.782	4,7	880.140	7,2	-329.358	-37,4
VI Fondi pensione	504.670	4,3	439.602	3,6	65.068	14,8
Totale rami vita	3.696.451	31,6	3.437.582	28,1	258.869	7,5
Totale lavoro diretto	11.696.903	100,0	12.237.716	100,0	-540.813	-4,4
Lavoro indiretto						
Rami danni	44.253	96,9	86.449	98,1	-29.584	-48,8
Rami vita	1.419	3,1	1.713	1,9	2.610	-17,1
Totale lavoro indiretto	45.673	100,0	88.162	100,0	-26.974	-48,2
Premi complessivi	11.742.576		12.325.878		-584.496	-4,7

Nell'esercizio 2014 sono state inoltre incassate imposte (a carico degli assicurati) sui premi per 1.419 migliaia di euro e contributi relativi al S.S.N. per 44.253 migliaia di euro.

Premi per ramo di acquisizione

Illustriamo di seguito l'andamento riscontrato nei principali rami nel corso del 2014.

Composizione % premi



Gestione assicurativa Danni

I premi del lavoro diretto al 31 dicembre 2014 ammontano a 8.000,5 milioni di euro, con un decremento di 799,7 milioni di euro (-9,1%) rispetto ai premi acquisiti nel 2013; il comparto Auto è in calo del 12,4% mentre il Non Auto è in contrazione del 3,4%.

Considerando anche il lavoro indiretto, i premi acquisiti nell'esercizio ammontano a 8.044,7 milioni di euro (-9,5%).

La cessione ad Allianz del ramo d'azienda della compagnia Milano Assicurazioni ha accentuato la riduzione dei premi rispetto al 2013: la stima di questo effetto, basata sull'andamento dei dati gestionali, è di circa 3 punti percentuali sul totale Danni.

Nel comparto Auto si è registrata una significativa riduzione della raccolta premi soprattutto nel ramo R.C.Auto, a causa di tre principali fattori:

- la riduzione del premio medio, per effetto delle manovre rese necessarie da un mercato particolarmente competitivo;
- la cessione ad Allianz del ramo d'azienda;
- una flessione del numero dei contratti in portafoglio.

Il ramo Corpi Veicoli Terrestri è risultato penalizzato anche dal forte calo delle vendite di autoveicoli.

Nei rami Non Auto la riduzione della raccolta premi riguarda sia il settore aziende che quello persone: la situazione economica sicuramente incide in maniera determinante, così come l'effetto della cessione del ramo d'azienda ad Allianz ed in misura minore le azioni di risanamento che hanno interessato il portafoglio delle Divisioni Fondiaria, Sai, Milano, Previdente e Nuova Maa.

Per quanto riguarda i sinistri, nell'esercizio sono pervenute 2.421.731 denunce con riferimento a tutti i rami Danni, con un decremento del 6,9% rispetto a quelle ricevute nel 2013.

Nel 2014 la Direzione Sinistri ha gestito, per la Compagnia, 1.673.711 sinistri denunciati nell'anno (di cui circa il 78% già definiti) oltre a 728.209 sinistri di generazioni precedenti (dei quali oltre il 59% già definiti).

Nel 2014 le gestioni relative a sinistri "causati" (No Card, Card Debitori o Card Naturali) denunciati sono 729.396 in calo del 15,5% (863.122 nel 2013).

I sinistri che presentano almeno una gestione Card Debitrice denunciati sono 418.516 in calo del 20,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. (Dal 2014 i sinistri fra Unipol, FonSai e Milano sono da considerare come "Naturali" e pertanto classificati solo come Card Gestionari).

I Card Gestionari sono 525.530 (comprensivi di 133.496 Card Naturali, sinistri avvenuti tra assicurati presso la medesima compagnia) in calo del 6,6%. La velocità di liquidazione nel 2014 è stata dell'80,2% contro l'80,4% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il peso delle gestioni conformi ai principi di applicabilità della convenzione Card (sia gestionarie che debitorie) sul totale delle gestioni (No Card + Card Gestionarie + Card Debitrici) nel 2014 è pari a 84,2% (84,3% nel 2013).

Il costo medio (pagato più riservato) dei sinistri gestiti denunciati è cresciuto nel 2014 dell'1,8% rispetto all'esercizio precedente (+5% nel 2013) con il costo medio del pagato che è aumento dell'1,2%.

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

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

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

La velocità di liquidazione dei sinistri RCA Card di generazione corrente gestiti da UnipolSai è stata dell'80%, con una diminuzione rispetto al 2013 di 0,4 punti percentuali; il relativo costo medio del pagato ha registrato una diminuzione pari a -0,1 punti percentuali.

Nella seguente tabella, relativamente al lavoro diretto italiano, si espone la velocità di liquidazione dei sinistri al 31 dicembre 2014, per i principali rami esercitati, con il confronto rispetto al 31 dicembre 2013, ottenuta rapportando il numero dei sinistri pagati al numero dei sinistri denunciati nel periodo o a riserva al termine dell'esercizio precedente, al netto di quelli eliminati perché senza seguito.

Valori percentuali

Ramo	Generazione corrente		Generazioni precedenti	
	2014	2013	2014	2013
Infortuni	54,8	58,8	72,1	69,6
Malattie	85,7	83,9	69,2	73,9
Corpi di veicoli terrestri	91,0	90,6	72,7	74,7
Incendio	73,4	74,1	77,9	75,0
Altri Danni ai Beni	79,6	79,4	82,7	81,0
R.C. Generale	54,8	55,8	32,5	30,6
R.C.A. Gestita (NC+CG)	76,6	74,9	55,1	56,0
R.C.Auto "no card"	56,2	55,3	45,1	45,5
R.C.Auto "card gestionaia"	82,1	80,5	66,0	67,0
R.C.Auto "card debitrice"	71,7	78,3	58,8	64,3

Complessivamente gli oneri dei sinistri di generazione sia corrente che precedenti sono pari a 5.602,4 milioni di euro, quindi in calo rispetto all'esercizio 2013 (-8,0%).

Relativamente al lavoro diretto italiano, i sinistri pagati, dell'esercizio e di esercizi precedenti, hanno comportato un esborso (al netto delle quote a carico dei coassicuratori e delle somme recuperate, compresi i costi di perizia) di 5.619,9 milioni di euro, con un decremento di 862,2 milioni di euro rispetto al 2013 (-13,3%).

Il totale delle riserve premi e sinistri accantonate ha raggiunto, a fine anno, 16.126,4 milioni di euro, con un decremento di 984,1 milioni di euro (-5,8% rispetto al 31 dicembre 2013), e corrisponde al 200,5% dei premi acquisiti (192,5% al 31 dicembre 2013).

Il tasso medio di sinistralità per i rami Danni, incluse le spese di liquidazione, risulta essere pari al 61,3% (66,7% nel 2013), mentre il "combined ratio", che comprende anche le spese di gestione, è pari al 93,5% dei premi di competenza (91,6% nel 2013).

Le spese di gestione del ramo Danni, comprendenti le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione, ammontano a 2.155,3 milioni di euro (2.058,4 milioni di euro al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori), contro 2.209,7 milioni di euro nel 2013 (2.103,8 milioni di euro al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori).

La relativa incidenza sui premi è risultata essere del 26,8% (24,8% nel 2013). L'incremento è attribuibile sia al forte calo dei premi sia alla contabilizzazione di alcuni costi di integrazione e, per il ramo R.C.Auto ai costi connessi alla vendita delle polizze con finanziamento a tasso zero prestato tramite una società del Gruppo Bancario Unipol. Si è registrata, inoltre, una maggiore incidenza delle provvigioni variabili direttamente legate al miglioramento tecnico in atto.

Il risultato del conto tecnico evidenzia un saldo positivo di 752,6 milioni di euro (906,2 milioni di euro nel precedente esercizio). Il trasferimento della quota degli utili netti degli investimenti è pari a 298,2 milioni di euro, rispetto a 313,3 milioni di euro dell'esercizio precedente. Si segnalano minori oneri relativi ai sinistri sia nel pagato sia nella variazione delle riserve.

Forniamo qui di seguito informazioni sull'andamento tecnico dei principali rami.

Valori in migliaia di euro

Ramo	Lavoro diretto italiano rami danni	Sinistri pagati			Sinistri denunciati		
		Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione %	Esercizio 2014 Numero	Esercizio 2013 Numero	Variazione %
1	Infortuni	288.339	313.345	-8,0%	115.562	132.665	-12,9%
2	Malattia	177.236	202.661	-12,5%	463.950	633.252	-26,7%
4	Corpi di veicoli ferroviari	0	0	0,0%	1	0	0,0%
5	Corpi di veicoli aerei	873	5.423	-83,9%	9	15	-40,0%
6	Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali	6.151	4.768	29,0%	473	498	-5,0%
7	Merci trasportate	4.531	5.549	-18,4%	2.788	3.163	-11,9%
8	Incendio	329.004	407.060	-19,2%	77.400	72.386	6,9%
9	Altri danni ai beni	392.362	400.228	-2,0%	262.203	261.535	0,3%
11	R.C. Aeromobili	644	1.097	-41,2%	7	18	-61,1%
12	R.C. Veicoli marittimi, lacustri e fluviali	13.174	8.006	64,6%	1.076	760	41,6%
13	R.C. Generale	690.320	741.009	-6,8%	116.836	128.207	-8,9%
14	Credito	150	269	-44,1%	0	5	-100,0%
15	Cauzione	66.097	61.081	8,2%	2.252	3.262	-31,0%
16	Perdite pecuniarie	25.560	32.402	-21,1%	30.365	34.624	-12,3%
17	Tutela giudiziaria	13.782	14.931	-7,7%	8.096	7.170	12,9%
18	Assistenza	35.866	28.546	25,6%	309.086	242.733	27,3%
	Totale Rami Non Auto	2.044.090	2.226.375	-8,2%	1.390.104	1.520.293	-8,6%
10	R.C. Autoveicoli terrestri	3.178.083	3.796.941	-16,3%	729.396	736.285	-0,9%
3	Corpi di veicoli terrestri	397.730	458.833	-13,3%	302.231	344.928	-12,4%
	Totale Rami Auto	3.575.813	4.255.773	-16,0%	1.031.627	1.081.213	-4,6%
	Totali Rami Danni	5.619.903	6.482.148	-13,3%	2.421.731	2.601.506	-6,9%

Infortuni

Premi diretti 690,4 milioni di euro (-2,7%)

Numero sinistri denunciati 115.562 (-12,9%)

Sinistri pagati 288,3 milioni di euro (-8,0%)

Oneri dei sinistri 293,6 milioni di euro (+3,0%)

La chiusura dell'esercizio evidenzia una diminuzione della raccolta premi.

I risultati positivi registrati dalle iniziative commerciali attivate sul territorio, che hanno riguardato lo sviluppo dei prodotti *Smart* e le coperture dedicate ai soli rischi della circolazione, e le acquisizioni di nuovi contratti collettivi di valore rilevante hanno solo parzialmente contrastato le sfavorevoli dinamiche dello scenario socio economico che continuano a produrre una contrazione del portafoglio, in particolare nel comparto *retail*.

Significativa la contrazione del numero delle denunce determinata anche dalla minore frequenza di sinistri derivanti dagli infortuni da circolazione; in leggero incremento il costo dei sinistri che non pregiudica, comunque, il positivo saldo tecnico del ramo.

Malattia

Premi diretti 240,9 milioni di euro (-19,4%)
Numero sinistri denunciati 463.950 (-26,7%)
Sinistri pagati 177,2 milioni di euro (-12,5%)
Oneri dei sinistri 179,8 milioni di euro (-15,0%)

Il ramo presenta una raccolta premi in riduzione sia per i contratti collettivi che per quelli individuali: da un lato, si segnala la prosecuzione di azioni di pulizia di portafoglio ad andamento negativo e, dall'altra, una perdita di portafoglio di coperture individuali.

Il numero delle denunce decresce in maniera meno rilevante rispetto alla raccolta, mentre il costo sinistri beneficia della riduzione del costo medio per la crescente incidenza delle coperture relative ai Fondi Sanitari Integrativi, che registrano la presenza di garanzie ad alta frequenza di utilizzo (*ticket sanitari*), ma caratterizzate da un basso costo. L'andamento del costo sinistri determina il miglioramento del risultato tecnico rispetto al precedente esercizio.

Corpi di Veicoli Terrestri

Premi diretti 640,3 milioni di euro (-10,3%)
Numero sinistri denunciati 302.231 (-12,4%)
Sinistri pagati 397,7 milioni di euro (-13,3%)
Oneri dei sinistri 404,5 milioni di euro (-17,6%)

La raccolta premi delle garanzie complementari alla copertura obbligatoria è in contrazione, con un rallentamento del trend negativo nell'ultima parte dell'anno. L'inevecchiamento del parco veicoli circolante comporta un calo del numero dei veicoli assicurati ed una progressiva riduzione dei valori coperti da assicurazione.

Il numero dei sinistri, così come il costo del pagato, è diminuito in modo significativo.

Il risultato complessivo conferma la positiva marginalità del ramo, in miglioramento rispetto al precedente esercizio.

Incendio

Premi diretti 544,8 milioni di euro (-0,2%)
Numero sinistri denunciati 77.400 (+6,9%)
Sinistri pagati 329 milioni di euro (-19,2%)
Oneri dei sinistri 343,9 milioni di euro (+49,8%)

La raccolta premi è sostanzialmente invariata rispetto allo scorso esercizio.

Per quanto riguarda la sinistrosità, invece, risulta essere in crescita sia il numero dei sinistri denunciati che il costo totale: il risultato tecnico è stato condizionato da una ripresa dei sinistri gravi e di quelli connessi ai fenomeni alluvionali, sempre più frequenti e in grado di procurare danni di importo rilevante.

Il settore che ha maggiormente influenzato l'andamento negativo del ramo è quello delle imprese industriali, mentre nei segmenti delle piccole imprese e del commercio i risultati sono soddisfacenti, con sinistri in contrazione sia nel numero, sia nel costo complessivo.

Altri Danni ai Beni

Premi diretti 584,7 milioni di euro (-2,9%)
Numero sinistri denunciati 262.203 (+0,3%)
Sinistri pagati 392,4 milioni di euro (-2,0%)
Oneri dei sinistri 415,5 milioni di euro (-2,4%)

La raccolta premi del ramo, anche per il 2014, è in flessione generalizzata in tutte le garanzie che lo compongono ad eccezione della componente Altri Danni ai Beni da Incendio e la garanzia Grandine.

Nei Rischi Tecnologici i risultati tecnici sono stati positivi: la contrazione dei premi, conseguente alle dinamiche di sviluppo dei settori delle costruzioni civili, industriali e nelle opere pubbliche è stata controbilanciata da una corrispondente riduzione dei sinistri.

Anche nella garanzia Furto assistiamo ad un mantenimento dei buoni risultati realizzati nel precedente esercizio, nonostante la flessione dei premi.

Per la garanzia Grandine l'esercizio appena concluso è stato negativo, anche se in recupero rispetto ai risultati del 2013.

R.C.Autoveicoli Terrestri

Premi diretti 4.206,9 milioni di euro (-12,8%)

Numero sinistri denunciati 729.396 (-0,9%)

Sinistri pagati 3.178,1 milioni di euro (-16,3%)

Oneri dei sinistri 3.142 milioni di euro (-12,0%)

L'esercizio si è concluso registrando una contrazione della raccolta, determinata sia dalla riduzione del premio medio che dei contratti in portafoglio, registrata nell'ultimo trimestre. Il perdurare sul mercato di una rilevante spinta competitiva, ha reso necessario il ricorso ad ulteriori interventi tariffari volti a dare maggiore competitività alla tariffa, in particolare per le polizze di nuova acquisizione.

Relativamente ai rinnovi dei contratti in essere, è stata adottata una politica che prevede interventi mirati su singoli segmenti di clientela, che ha portato ad un rallentamento, specie nella seconda parte dell'anno, della ormai pluriennale discesa del valore del premio medio. Nel contempo, ha consentito per i primi 9 mesi dell'esercizio di mantenere stabile il numero delle polizze in portafoglio.

Nel corso dell'esercizio sono proseguite le importanti iniziative a supporto della nostra offerta, in particolare la campagna di comunicazione sui principali media nazionali, il Finanziamento a Tasso Zero e l'installazione delle scatole nere *Unibox* e *Auto Intelligente*, settore nel quale la Compagnia si conferma in una posizione di *leader* di mercato.

Sul fronte sinistri, prosegue il *trend* decrescente del dato di frequenza R.C.Auto che si riflette nella ulteriore riduzione del numero dei sinistri e del relativo costo e che determina il mantenimento del positivo risultato tecnico del comparto.

Responsabilità Civile Diversi

Premi diretti 739,3 milioni di euro (-2,5%)

Numero sinistri denunciati 116.836 (-8,9%)

Sinistri pagati 690,3 milioni di euro (-6,8%)

Oneri dei sinistri 628,2 milioni di euro (-10,0%)

Il calo dei premi del ramo della Responsabilità Civile Generale è legata alla continuazione degli interventi di selezione del portafoglio, in particolare nei settori degli Enti Pubblici, delle strutture sanitarie e delle attività professionali ed industriali maggiormente esposte ed alla riduzione dei fatturati delle aziende.

La politica di sottoscrizione è stata, come sempre, orientata alla redditività, nella convinzione di poter modificare strutturalmente il profilo del portafoglio e di renderlo stabilmente in equilibrio.

Il numero di sinistri denunciati conferma la significativa riduzione osservata nel corso dell'anno ed anche il costo totale dei sinistri diminuisce in misura rilevante e generalizzata nei diversi segmenti, determinando il forte miglioramento del risultato tecnico rispetto all'anno precedente.

Credito e Cauzione

Premi diretti 74,1 milioni di euro (+0,1%)
Numero sinistri denunciati 2.252 (-31,1%)
Sinistri pagati 66,2 milioni di euro (+8,0%)
Oneri dei sinistri 73,8 milioni di euro (-12,3%)

Nel corso del 2014 i rami Credito e Cauzioni hanno risentito della situazione congiunturale non favorevole nel settore delle costruzioni e la Compagnia si è concentrata sulle attività di integrazione conseguenti alla fusione avvenuta ad inizio anno.

Nel concreto si è cercato di contenere le esposizioni complessive e i relativi premi, nell'ambito di una composizione di portafoglio stabile, comunque mantenendo il sostegno fidejussorio alla principale clientela.

Nel contempo, il peggioramento complessivo nell'andamento delle attività ha determinato l'incremento dei pagamenti effettuati.

Nel ramo Credito, la Compagnia opera solo su richiesta della clientela attraverso un *partner* specializzato senza alcuna prevista iniziativa commerciale. La raccolta premi si conferma marginale, sulla base di valori assoluti modesti e poco significativi.

Perdite pecuniarie di vario genere

Premi diretti 52,4 milioni di euro (-3,6%)
Numero sinistri denunciati 30.365 (-12,3%)
Sinistri pagati 25,6 milioni di euro (-21,1%)
Oneri dei sinistri 35,1 milioni di euro (+22,0%)

La contrazione dei premi del Ramo, composto prevalentemente da rischi connessi alla circolazione stradale quali "Ritiro patente" e "Garanzie Accessorie", risente della riduzione del comparto Auto.

Lo spostamento di una garanzia tradizionalmente ad alta frequenza sinistri quale è la "Cristalli" sta ancora manifestando effetti favorevoli sul fronte dei sinistri, mentre si registra un aggravio del costo per effetto di danni indiretti da incendio, che determina il peggioramento del risultato.

Tutela Giudiziaria

Premi diretti 60,5 milioni di euro (+7,0%)
Numero sinistri denunciati 8.096 (+12,9%)
Sinistri pagati 13,8 milioni di euro (-7,7%)
Oneri dei sinistri 14,4 milioni di euro (-39,3%)

Il volume dei premi in chiusura di esercizio è anche quest'anno in forte crescita, grazie alle iniziative commerciali, prevalentemente collegate alle polizze Auto, che hanno riscontrato un buon successo da parte della rete e dei clienti.

Il risultato 2014 conferma la tradizionale positività del ramo.

Assistenza

Premi diretti 131,1 milioni di euro (+4,1%)
Numero sinistri denunciati 309.086 (+27,3%)
Sinistri pagati 35,9 milioni di euro (+25,6%)
Oneri dei sinistri 43,6 milioni di euro (+14,7%)

I premi sono in crescita, con un *trend* sostenuto da campagne commerciali di *upselling* attivate sulle polizze Auto e dall'incremento significativo delle polizze Auto telematiche, sempre completate da garanzie di assistenza. Sul fronte dei sinistri si registra un aumento del denunciato, come conseguenza dell'aumento delle coperture, in buona parte compensato da una riduzione del costo medio. In termini di risultato si conferma la marginalità positiva del ramo.

Merci Trasportate

Premi diretti 17 milioni di euro (-12,0%)
 Numero sinistri denunciati 2.788 (-11,9%)
 Sinistri pagati 4,5 milioni di euro (-18,4%)
 Oneri dei sinistri 2,6 milioni di euro (+164,9%)

Nel ramo Merci Trasportate continua il calo della raccolta premi iniziata lo scorso anno a seguito del perdurare della crisi macro economica che ha determinato una flessione dei fatturati relativi al trasporto delle merci.

Di contro si registrano effetti positivi sul numero dei sinistri e sul costo degli stessi entrambi in forte calo con la conseguenza di determinare un buon risultato tecnico di questo comparto.

Corpi di Veicoli Marittimi

Premi diretti 7 milioni di euro (-3,4%)
 Numero sinistri denunciati 473 (-5,0%)
 Sinistri pagati 6,2 milioni di euro (+29,0%)
 Oneri dei sinistri 5,3 milioni di euro (+194,1%)

La raccolta premi del ramo si mostra in lieve calo per il mantenimento della politica di riduzione del portafoglio relativo alla Nautica da Diporto, oggetto negli ultimi anni di andamenti tecnici particolarmente negativi.

La sinistrosità, seppur mostrando un calo del numero delle denunce, segnala un forte aumento dei costi del pagato complessivo per effetto di alcuni sinistri di importo rilevante, che determinano un peggioramento del risultato del ramo.

I nuovi prodotti Danni

Nel 2014 sono stati realizzati i seguenti prodotti:

- **UnipolSai Casa Smart**, dedicato all'abitazione;
- **UnipolSai Infortuni Smart**, dedicato agli infortuni;
- **UnipolSai Attività Smart**, dedicato alle attività commerciali e artigianali.

I prodotti Smart si affiancano alla gamma dei prodotti tradizionali e agevolano la vendita anche da parte dei collaboratori di Agenzia, in particolare subagenti e venditori *junior*. Si caratterizzano per:

- semplicità di offerta attraverso una struttura a combinazioni;
- architettura innovativa con garanzie complete per il cliente;
- frazionamento del premio anche in rate mensili;
- beneficio di sconto in caso di polizze poliennali.

UnipolSai Casa Smart: è il nuovo prodotto abitazione, a combinazioni predefinite, non modificabili, rivolta alla copertura di appartamenti e/o ville a schiera, con le seguenti garanzie:

- Incendio, con possibilità di assicurare il solo contenuto o usufruire di una copertura completa che comprende anche l'abitazione, entrambe nella forma di copertura a Primo Rischio Assoluto (PRA), che non prevede quindi in caso di sinistro l'applicazione della regola proporzionale;

- Responsabilità Civile verso Terzi prestata per un massimale di Euro 500.000 o di Euro 1.000.000;
- Furto, limitatamente ad alcune combinazioni di copertura con il premio differenziato in tre classi territoriali raggruppate per le province di ubicazione del rischio assicurato;
- Assistenza, sempre operante.

UnipolSai Infortuni Smart: è il nuovo prodotto pensato per offrire alle persone e alle famiglie una copertura assicurativa individuale o del nucleo familiare in caso di infortunio professionale ed extraprofessionale. Il contraente della polizza può essere solo una persona fisica identificata con Codice Fiscale e residente in Italia. È possibile scegliere tra 4 combinazioni base di assicurazione con garanzie, somme assicurate e premi strutturati nella forma a combinazioni fisse non modificabili.

Le 4 combinazioni sono così identificate:

- combinazione A, B e C: Morte e Invalidità Permanente;
- combinazione D (pensata principalmente per i single): solo Invalidità Permanente.

A tutte le combinazioni base è possibile:

- abbinare, a pagamento, le Garanzie Supplementari opzionali Rimborso Spese Mediche da Infortunio e Diarie da Infortunio (che prevede un'indennità per Ricovero e Convalescenza e un'indennità per Immobilizzazione), in modo da adeguare al meglio la copertura assicurativa sulla base delle specifiche esigenze dell'assicurato;
- estendere le garanzie alle persone risultanti dallo stato di famiglia del contraente al momento del sinistro senza indicarne preventivamente i nominativi. Al momento della stipula è altresì consentito escludere persone risultanti dallo stato di famiglia oppure includerne altre che non ne fanno parte purché, in entrambi i casi, risultino nominativamente indicate in polizza.

UnipolSai Attività Smart: è un'innovativa soluzione, rivolta ai piccoli operatori economici che svolgono una attività artigianale o commerciale, a conduzione individuale o familiare, con un massimo di 3 addetti ed una singola ubicazione del rischio.

Il prodotto prevede tre pacchetti di copertura con somme assicurate e massimali fissi ed una franchigia per i danni a cose, così identificate:

- combinazione A: Responsabilità civile verso terzi (RCT);
- combinazione B: Responsabilità civile verso terzi (RCT), Incendio e altri danni materiali;
- combinazione C: Responsabilità civile verso terzi (RCT), Incendio e altri danni materiali, Atti vandalici e dolosi.

Ad ognuna delle combinazioni è possibile abbinare la garanzia Responsabilità Civile verso i prestatori di lavoro (RCO), per un massimale di Euro 500.000.

Particolarità della sezione "Incendio e altri danni materiali" e della garanzia Atti vandalici e dolosi (combinazioni di copertura B e C) è la copertura a Primo Rischio Assoluto (PRA) per un importo di Euro 50.000, somma che comprende il fabbricato ed il contenuto.

Per il comparto Auto si segnalano esclusivamente alcuni interventi tariffari volti a favorire:

- il mantenimento della capacità competitiva sulla nuova produzione;
- la fidelizzazione dei Clienti in portafoglio, in particolare per i "Clienti Unibox" e per i "Clienti Auto Intelligente 2.0".

Per quanto concerne i Rami Elementari si segnalano i seguenti interventi di prodotto:

- ampliamenti di garanzie per i prodotti UnipolSai CASA e UnipolSai CONDOMINIO. Le nuove coperture integrano in modo flessibile l'attuale architettura di prodotto con l'inserimento di nuove garanzie e l'ampliamento di altre, sia in termini di portata che di presidi tecnici, e si traducono concretamente in un'offerta commercialmente migliorativa per i Clienti.
- Nuova Tariffa Terremoto di UnipolSai Assicurazioni introdotta dal 1° ottobre 2014 basata sulla valutazione comunale del rischio.

Gestione Vita e Fondi Pensione

La raccolta premi complessiva (lavoro diretto e indiretto) dell'esercizio 2014, risulta essere pari a 3.697,9 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente (+7,5%).

I premi diretti acquisiti nell'esercizio sono complessivamente pari a 3.696,5 milioni di euro; la suddivisione tra polizze individuali e collettive e tra premi di prima annualità, di annualità successive e premi unici è esposta nelle seguenti tabelle:

Valori in milioni di euro

	2014	2013	Var. % su 2013
Individuali			
Ramo I	2.170,6	1.813,2	19,7
Ramo III	7,0	9,3	(25,3)
Ramo IV	0,3	0,2	85,8
Ramo V	310,8	387,6	(19,8)
Ramo VI	28,3	43,0	(34,2)
Totale	2.517,1	2.253,4	11,7
Collettive			
Ramo I	460,3	290,5	58,5
Ramo III	2,0	3,9	(47,8)
Ramo IV	0,7	0,7	5,4
Ramo V	239,9	492,5	(51,3)
Ramo VI	476,3	396,6	20,1
Totale	1.179,4	1.184,2	(0,4)
Totale lavoro diretto	3.696,5	3.437,6	7,5

Valori in milioni di euro

	2014	2013	Var. % su 2013
Premi prima annualità			
Ramo I	117,8	112,7	4,5
Ramo III	0,1	0,2	(68,8)
Ramo IV	0,2	0,2	34,8
Totale	118,1	113,1	4,4
Premi annualità successive			
Ramo I	407,5	445,6	(8,5)
Ramo III	3,6	4,5	(19,2)
Ramo IV	0,1	0,0	452,2
Ramo V	2,5	3,1	(20,5)
Ramo VI	0,0	23,9	(100,0)
Totale	413,7	477,1	(13,3)
Premi unici			
Ramo I	2.105,6	1.545,4	36,3
Ramo III	5,4	8,6	(37,8)
Ramo IV	0,7	0,7	5,4
Ramo V	548,3	877,0	(37,5)
Ramo VI	504,7	415,7	21,4
Totale	3.164,7	2.847,4	11,1
Totale lavoro diretto	3.696,5	3.437,6	7,5

Le polizze tradizionali di ramo I e V, così come negli anni precedenti, incidono in modo preponderante sul totale della raccolta premi del settore delle individuali (98,6%), evidenziando ancora una volta la preferenza della clientela verso prodotti con tutele finanziarie quali i prodotti rivalutabili.

In particolare, è la raccolta premi delle polizze a premio unico a registrare un importante incremento rispetto al 2013 (+36,3%). Il risultato è maggiormente rilevante se si considera che risente dell'effetto derivante dalla cessione di una parte delle agenzie ex Milano avvenuto all'inizio del II semestre. Di minore rilievo è l'incremento delle polizze a premio annuo (+4,5% rispetto al 2013).

Nell'ambito delle **polizze individuali**, il decremento del ramo V (-19,8%) è condizionato dall'emissione nel corso del 2013 di un importante contratto con il Fondo Pensioni Dipendenti Regione Sicilia di un importo pari a circa 210 milioni di euro.

La raccolta delle **polizze collettive** segna un lieve decremento (-0,4%) rispetto a quella registrata nel corso del 2013 (1.184,2 milioni di euro rispetto agli attuali 1.179,4 milioni di euro). Merita menzione la variazione positiva del ramo I (+58,5%) mentre è negativa la variazione del ramo V (-51,3%), che risente della riduzione della quota di un importante contratto in coassicurazione.

Le spese di gestione, comprendenti le provvigioni di acquisto e di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione sono risultate pari a 163,8 milioni di euro (158,2 milioni di euro al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori), con un'incidenza sui premi del 4,4% (4,7% nel precedente esercizio).

Le somme pagate (lavoro diretto e indiretto) nell'esercizio 2014 risultano essere complessivamente pari a 3.284 milioni di euro, in lieve incremento rispetto all'esercizio precedente (+0,5%) e sono così ripartite:

Valori in milioni di euro

	2014	2013	Var. % su 2013
Ramo I	2.270	2.081	9,1
Ramo III	231	318	(27,4)
Ramo IV	0	1	(89,9)
Ramo V	575	569	1,1
Ramo VI	208	299	(30,6)
Totale	3.284	3.268	0,5

La ripartizione per causa di uscita è riportata nella seguente tabella:

Valori in milioni di euro

	2014	2013	Var. % su 2013
Capitali e rendite maturate	1.517	1.351	12,2
Riscatti e anticipazioni	1.626	1.774	(8,4)
Sinistri	131	128	2,1
Spese di liquidazione	6	6	0,3
Lavoro indiretto	5	9	(43,9)
Totale	3.284	3.268	0,5

Le somme pagate del solo portafoglio diretto sono state pari a 3.273,3 milioni di euro, con un incremento dello 0,6% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Tra le cause di uscita, sono le scadenze a registrare la maggiore variazione in misura percentuale (+12,2%, rispetto al 2013). Le somme pagate per riscatti e anticipazioni continuano a mostrare valori in calo rispetto all'esercizio precedente (-8,4%) mentre i sinistri evidenziano un lieve incremento (+2,1%).

Le riserve tecniche del portafoglio diretto ed indiretto sono state pari a 26.381,6 milioni di euro, con un incremento del 4,7% rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato del conto tecnico evidenzia un saldo positivo di 209,3 milioni di euro, rispetto ai 377,6 milioni di euro dell'esercizio precedente. In sostanza il calo è dovuto ad una maggiore incidenza degli oneri patrimoniali e finanziari relativi agli investimenti.

Fondi Pensione

UnipolSai ha conservato nel corso del 2014, seppur in un contesto competitivo difficile, la propria posizione di rilievo nel mercato della previdenza complementare.

Al 31 dicembre 2014 UnipolSai gestiva complessivamente 21 mandati per Fondi Pensione Negoziati (di cui 13 mandati per gestioni "con garanzia di capitale e/o di rendimento minimo"). Nel corso del 2014 si è registrata la cessazione del mandato di gestione del fondo pensione Eurofer e l'acquisizione del mandato del fondo pensione Fondinps.

Alla stessa data le risorse complessivamente gestite ammontavano a 3.718,7 milioni di euro (di cui 2.670,8 milioni di euro con garanzia).

I patrimoni dei fondi pensione aperti gestiti dalla Compagnia (Unipol Previdenza, Unipol Insieme, Conto Previdenza, Fondiaria Previdente, Fondo Pensione Aperto Sai, Fondo Pensione Aperto UnipolSai Assicurazioni) hanno raggiunto un ammontare complessivo di 734,5 milioni di euro e 43.080 iscritti.

I nuovi prodotti Vita

Nel corso del I semestre 2014 è iniziata la commercializzazione dei primi prodotti unificati per tutte le divisioni di vendita, caratterizzati da una sostanziale riduzione delle garanzie finanziarie rispetto a quelli precedentemente venduti dalle reti delle Compagnie rientranti nel perimetro della fusione.

Nel mese di aprile è stato commercializzato il prodotto di investimento a vita intera a premio unico "**UnipolSai Investimento MIX 4**", con prestazioni rivalutabili collegate al rendimento di quattro Gestioni Separate.

Le principali novità introdotte riguardano:

- il riconoscimento di una rivalutazione minima al raggiungimento della decima ricorrenza annua, o al momento del decesso dell'assicurato se si verifica prima di tale data;
- il riconoscimento, al raggiungimento della decima ricorrenza annua, di un *bonus* pari ad una percentuale del capitale rivalutato fino alla precedente ricorrenza.

Alla fine del mese di maggio 2014 è stato messo a disposizione della rete di vendita il prodotto di investimento a vita intera a premio unico con possibilità di versamenti aggiuntivi "**UnipolSai Investimento Flex**", caratterizzato da un caricamento decrescente all'aumentare del cumulo dei premi.

Le principali caratteristiche sono:

- il riconoscimento di una rivalutazione minima al raggiungimento della decima ricorrenza annua, o al momento del decesso dell'assicurato se si verifica prima di tale data;
- la modifica della struttura dei caricamenti per le versioni in convezione e l'introduzione di una versione di prodotto dedicata al reinvestimento di capitali in scadenza.

Contestualmente è stato commercializzato il prodotto di risparmio a premio unico "**UnipolSai Investimento Free**", caratterizzato da un rendimento finanziario trattenuto per la Compagnia, che si riduce in base al premio versato e che decresce a partire dal quinto anno dalla stipula del contratto.

Le principali novità introdotte riguardano:

- il riconoscimento di una rivalutazione minima al raggiungimento della scadenza, o al momento del decesso dell'assicurato se si verifica prima di tale data;
- l'introduzione di penali nel caso in cui sia richiesto un riscatto nei primi 4 anni di contratto.

Dalla fine di maggio 2014 è stata commercializzata anche la polizza mista, potenziata in caso di morte, a premio annuo costante "**UnipolSai Risparmio Protetto**", caratterizzata dalla possibilità di personalizzare il livello di protezione offerto in base alle esigenze del contraente. Le principali novità introdotte rispetto al precedente prodotto riguardano:

- il livello del trattenuto finanziario;
- l'introduzione di una versione di prodotto dedicata ad adesioni convenzionate.

Infine, nel mese di giugno è stato predisposto il *restyling* del prodotto di investimento a vita intera a premio **"You risparmio Coupon"**, caratterizzato dalla possibilità di riconoscere la rivalutazione annuale sotto forma di riscatto parziale programmato in base alle scelte del contraente. Rispetto al precedente prodotto, è stato modificato il trattenuto finanziario applicato.

Nel mese di settembre 2014 sono stati commercializzati cinque nuovi prodotti con l'obiettivo primario di uniformare il catalogo in vendita per tutte le ex-divisioni.

Il primo prodotto commercializzato è stato il prodotto caso morte a vita intera, a premi unici ricorrenti con possibilità di versamenti aggiuntivi, **"UnipolSai Risparmio Attivo"**, caratterizzato da un caricamento in percentuale decrescente con l'aumentare del cumulo premi attivi.

Le principali novità introdotte riguardano:

- il riconoscimento di una rivalutazione minima al raggiungimento della scadenza del piano di versamenti, o al momento del decesso dell'Assicurato se si verifica prima di tale data;
- la riduzione del trattenuto finanziario con l'aumentare degli anni di contratto trascorsi.

Successivamente è stato commercializzato il prodotto di previdenza scolastica, a termine fisso con premio annuo costante, **"UnipolSai Risparmio Giovane"**, caratterizzato da un bonus finale delle prestazioni e dall'esonero del pagamento dei premi in caso di decesso o di invalidità del Parente-Assicurato.

A seguire è stata commercializzata un'assicurazione di capitale differito con rivalutazione annua del capitale con **bonus** a premio annuo costante con contro assicurazione, **"UnipolSai Risparmio Bonus"**, caratterizzato alla scadenza da un coefficiente garantito di rendita vitalizia contro assicurata.

Le principali novità introdotte per questi ultimi prodotti riguardano:

- il livello delle garanzie finanziarie;
- il livello del trattenuto finanziario;
- l'introduzione di una versione di prodotto dedicata ad adesioni convenzionate.

Al termine del III trimestre 2014 sono stati commercializzati due prodotti a premio unico di Capitalizzazione individuale, il primo **"UnipolSai Investimento Capital One"** caratterizzato dalla presenza di un caricamento sul premio versato, il secondo **"UnipolSai Investimento Capital Top"** caratterizzato da un livello maggiore di penalizzazione in caso di riscatto anticipato del contratto.

Le principali novità introdotte riguardano:

- l'introduzione di una commissione di performance determinata in base al rendimento della gestione separata;
- la struttura di penali in caso di riscatto.

A partire da novembre 2014 è stata, infine, commercializzata la gamma di prodotti a copertura Temporanea in caso di morte a capitale e a premio annuo costanti unificata per tutte le divisioni di UnipolSai Assicurazioni: **"UnipolSai Vita Smart"** e **"UnipolSai Vita"**.

La principale novità introdotta è data dalla predisposizione di un apposito prodotto, UnipolSai Vita Smart, dedicato a persone fisiche che presentano un'età alla decorrenza compresa tra 20 e 50 anni e richiedono un capitale assicurato compreso tra 25 mila euro e 100 mila euro. Il prodotto, in linea con i precedenti, prevede un premio differenziato tra fumatori e non fumatori.

Il secondo prodotto UnipolSai Vita, presenta come caratteristica innovativa la determinazione del costo della copertura assicurativa differenziata in base al livello degli accertamenti sanitari effettuati.

Struttura dell'organizzazione di vendita

Al 31 dicembre 2014 la rete agenziale risulta costituita da 3.184 agenzie, nell'ambito delle quali operano 5.149 agenti. La riduzione rispetto al dato di inizio esercizio è dovuta in particolare al trasferimento ad Allianz S.p.A. di n. 725 agenzie con 950 agenti nell'ambito della cessione del ramo di azienda assicurativo già illustrata in

precedenza. Si segnala tuttavia che tali agenzie proseguono la loro attività per UnipolSai esclusivamente nei rami Vita e Cauzioni, non ricompresi nel perimetro di cessione.

Nel corso del 2014 le attività della struttura Commerciale si sono concentrate sia sull'incremento delle prestazioni di vendita della rete agenziale nei settori a maggiore potenziale di sviluppo, in particolare con il lancio dei nuovi prodotti Smart Infortuni, Casa e Attività, sia sull'ottimizzazione della presenza della Compagnia sul territorio.

Le iniziative nel comparto Danni, in particolare nel *business* Auto, risentono dell'aumento della competitività nel mercato assicurativo, che ha visto assumere un ruolo sempre più rilevante da parte delle banche e delle compagnie dirette, oltre che della concorrenza dei principali competitori. Sono pertanto stati posti in atto diversi interventi che mirano da un lato all'ampliamento dell'offerta in termini di servizio e dall'altro alla maggior tenuta complessiva del portafoglio clienti. È proseguita la campagna pubblicitaria istituzionale.

Per quanto riguarda il risanamento tecnico, nel 2014 anche grazie ad un generale miglioramento del mercato e dei risultati ottenuti, si è quasi del tutto esaurita l'azione di razionalizzazione del portafoglio mirata al mantenimento della redditività nel ramo R.C.Auto. L'attività iniziata nel 2011 prosegue ancora oggi solo nei confronti di alcune agenzie che non presentano gli *standard* qualitativi di professionalità richiesti.

Nell'ottica di ottimizzazione della presenza sul territorio, nel corso dell'esercizio sono stati realizzati 156 interventi riorganizzativi sulla rete agenziale di cui 104 accorpamenti con conferimento di portafoglio e 52 sostituzioni del soggetto agente, oltre a 7 interventi puramente amministrativi di modifica delle compagini agenziali. Nello stesso periodo sono stati aperti 9 nuovi punti vendita agenziali e sono state avviate 19 liberalizzazioni che portano ad un totale di 21 le liberalizzazioni in corso.

Prosegue l'implementazione del progetto "Modelli di Agenzia" che prevede, tra le principali attività, la definizione di percorsi evolutivi condivisi con le agenzie, finalizzati al loro riposizionamento strategico verso modelli di *business* più sostenibili nel medio-lungo periodo. Alla fine del 2014 le agenzie che hanno condiviso un piano triennale con la Compagnia sono complessivamente 216, di cui 64 hanno concluso il triennio di Piano.

Le evidenze misurate al 31 dicembre 2014 su queste agenzie mostrano un dato di sviluppo dei premi nei rami Danni superiore di circa 2,3 punti percentuali rispetto alle altre agenzie, con incrementi superiori nei comparti rami Elementari Persone e Aziende; nel comparto Vita si evidenzia un incremento del 37,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Anche le agenzie che sono interessate al progetto "Responsabili Vita di agenzia" registrano andamenti migliori rispetto al resto della rete agenziale, sia in termini di volumi sia di numero di polizze, confermando la positiva impostazione del progetto e la necessità della prosecuzione dello stesso. Nel 2014 hanno completato l'iter formativo 105 nuove figure specializzate che iniziano l'attività nel ruolo di "Responsabili Vita di agenzia". Al 31 dicembre 2014 sono 276 le Agenzie in cui è operativa tale figura.

Nel 2014 è stato confermato il modello di Budget Unico Vita che rappresenta di fatto, lo sviluppo di un'azione commerciale congiunta tra agenzia assicurativa e filiale bancaria. La collaborazione prevede un obiettivo comune di nuova produzione premi unici Vita tra le due reti distributive. I punti vendita coinvolti evidenziano risultati particolarmente positivi.

Il canale della grande distribuzione (GDO), nella raccolta di premi Vita, registra un incremento di nuova produzione sull'anno precedente pari al 91,4% con una raccolta totale pari a 84,9 milioni di euro.

Nel corso del secondo semestre 2014 dopo la cessione delle Agenzie ad Allianz S.p.A., è stato avviato il processo di integrazione in UnipolSai nell'ambito della Divisione Unipol delle agenzie Sasa non oggetto di *spin off*.

Nel corso dell'anno sono state perfezionate nuove convenzioni a livello nazionale, tra le quali segnaliamo la convenzione FAP ACLI, la convenzione UNPLI (Unione Nazionale Pro Loco d'Italia), la convenzione Legacoop

nuove cooperative, nonché il rinnovo della convenzione con Cassa Forense per la copertura di Responsabilità Civile degli Avvocati.

Le convenzioni, sempre operative per tutta la rete agenziale, prevedono a condizioni vantaggiose l'offerta dell'intera gamma di prodotti, danni e vita, rivolti a seconda del tipo di convenzione, all'area persone e/o all'area aziende.

Nell'ambito delle operazioni connesse al progetto del nuovo assetto organizzativo volto all'integrazione ed unificazione gestionale ed operativa delle reti agenziali UnipolSai è stato siglato a novembre 2014 un accordo con i Gruppi Agenti Fondiaria -SAI - Milano in cui vengono definite le linee fondamentali per il passaggio al nuovo sistema informatico e all'armonizzazione del sistema di trattamento provvigionale.

Struttura liquidativa

Nel corso del 2014 la Direzione Sinistri ha completato le attività di sviluppo dei progetti di integrazione tra le reti liquidative di provenienza ex-Unipol ed ex-Fondiaria-SAI volte a migliorare l'efficienza dei processi liquidativi, gestionali e le modalità di servizio ai clienti e di relazione con la rete agenziale.

Processi Liquidativi: I progetti avviati hanno riguardato le seguenti tematiche:

- integrazione delle politiche liquidative che sono state allineate individuando le migliori pratiche in essere nelle diverse realtà;
- scatola nera con sperimentazione sulla liquidazione telematica: l'implementazione dell'utilizzo delle informazioni contenute nella scatola nera in fase di liquidazione (verificando la coerenza tra quanto dichiarato e l'effettiva dinamica dell'evento) produce molteplici vantaggi, primo fra tutti il contrasto alle frodi (rafforzandone la prevenzione), riduzione delle tempistiche di gestione del sinistro e diminuzione delle controversie;
- CPM (Centro di Prenotazione Medica), già offerto alla clientela ex-Fondiaria-SAI, è un servizio che è stato esteso alla clientela della Divisione Unipol al fine di ridurre i tempi di liquidazione, facilitando il contatto diretto con il danneggiato che viene sottoposto a visita medico-legale direttamente presso gli uffici della Compagnia per poi essere prontamente liquidato con la rete liquidativa ed evitando inutili e costose intermediazioni;
- applicativi altri rami: sempre in ottica di contrasto alle frodi e di efficientamento della liquidazione, stiamo estendendo l'utilizzo di applicativi già in uso nell'ex-perimetro Unipol, in particolare si tratta di *software* che coadiuvano l'attività di liquidazione rafforzando la prevenzione delle frodi.

Processi gestionali: È stato esteso, al perimetro ex-Fondiaria-SAI, il processo di riservazione in continuo al fine di sollecitare il liquidatore ad un utilizzo più puntuale e guidato degli importi preventivati per le varie figure di danneggiato.

In particolare sono state previste specifiche funzionalità volte a presidiare la vita del sinistro, garantendo, al verificarsi di determinati eventi, l'aggiornamento dell'importo di riserva; è stato inoltre definito un processo puntuale e trasparente di riservazione delle posizioni debitorie per i sinistri in regime CARD. In questo modo si è cercato di minimizzare i rischi connessi ad una non tempestiva attività di aggiornamento della riserva rispetto alla chiusura di esercizio oltreché quelli relativi ad una incongruità degli importi registrati.

Nuovo Sistema Sinistri (Liquido): Il progetto relativo al nuovo applicativo sinistri ha visto il completamento del *roll out* del nuovo sistema sulla rete liquidativa ex-Unipol Assicurazioni.

La Direzione Sinistri di UnipolSai effettua l'attività liquidativa per i rami R.C.Auto, R.C.Generale, Infortuni, Malattia e *Property* (Incendio, Furto, Rischi Tecnologici, Guasti macchina e Altri Danni Beni).

Per sinistri appartenenti a determinate tipologie (es. Cauzioni, Trasporti, Grandine, Tutela Giudiziaria, Assistenza), la liquidazione è affidata a strutture accentrate facenti capo alla Direzione Generale Assicurativa o a *providers* esterni, (prevalentemente nell'ambito di contratti particolari intermediati da *brokers* o per il ramo Assistenza).

Riassicurazione

Lavoro Indiretto

I premi contabilizzati in riassicurazione attiva dei rami Danni e Vita ammontano complessivamente a 45,7 milioni di euro al 31 dicembre 2014, rispetto a 88,2 milioni di euro al 31 dicembre 2013.

I premi relativi alle accettazioni nei rami Danni ammontano a 44,3 milioni di euro al 31 dicembre 2014 rispetto a 86,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013. Il calo è dovuto al venir meno di accettazioni esistenti nel 2013 da Compagnie del Gruppo.

Inoltre nel rinnovo del 2014 si è proceduto ad una forte selezione degli affari sottoscritti dal mercato del lavoro indiretto.

Il risultato complessivo delle accettazioni in riassicurazione relativo ai rami Danni, al netto delle operazioni in retrocessione, si presenta negativo per un importo di 2,6 milioni di euro circa al 31 dicembre 2014, rispetto a 15,3 milioni di euro positivi al 31 dicembre 2013.

I premi relativi alle accettazioni nei rami Vita ammontano a 1,4 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

Il risultato complessivo delle accettazioni in riassicurazione relativo ai rami Vita è pari a 1,2 milioni di euro, in decremento rispetto a 3,5 milioni di euro di costi al 31 dicembre 2013.

Cessioni in riassicurazione

La politica di riassicurazione è stata modificata a cominciare dai rinnovi del 2013, al fine di conseguire sinergie ed economie di scala dovute all'acquisizione del Gruppo Premafin/Fondiar-SAI. Sono pertanto stati presentati al mercato internazionale programmi ampi e bilanciati, tramite coperture di retrocessione composte dalla aggregazione dei portafogli delle singole compagnie.

Nel 2014 sono state negoziate ed acquisite le seguenti coperture:

- trattati in eccesso di sinistro per la protezione dei portafogli R.C.Auto, R.C.Generale, Incendio (per rischio e per evento), Furto ed Infortuni;
- trattato *stop loss* per il ramo Grandine;
- trattati in forma proporzionale per i rischi del settore tecnologico (C.A.R., Montaggio e Decennale Postuma), per le polizze del settore responsabilità civile e per le nuove polizze "multirischio" sottoscritte nel ramo Grandine.

Permangono invece ancora coperture separate per la Divisione Unipol e per la Divisione Fondiar-SAI nei rami Cauzioni e Credito, protetti con trattati proporzionali e nel ramo Trasporti, per il quale è stato negoziato per la Divisione Unipol il rinnovo del trattato in eccesso di sinistro in scadenza, mentre la Divisione Fondiar-SAI continua a cedere in forma proporzionale alla società specialistica di Gruppo Siat. Infine Assistenza e Tutela Giudiziaria sono cedute da ciascuna delle Divisioni a riassicuratori specializzati e/o compagnie specialistiche del Gruppo.

La maggiore estensione e diversificazione dei portafogli permette, inoltre, di conservare una quota maggiore dei rischi sottoscritti nel lavoro diretto, diminuendo in questo modo la cessione dei relativi benefici ai riassicuratori. Per effetto dell'integrazione, viene infine realizzata una più efficace gestione finanziaria, attraverso la possibilità di compensare poste debitorie e creditorie verso i riassicuratori comuni.

Per quanto riguarda i rischi assunti nei rami Vita le protezioni sono state attuate in continuità con gli esercizi precedenti, adottando le usuali forme di copertura automatiche di tipo proporzionale.

In particolare, la Divisione Unipol continua a proteggersi con forme di copertura automatiche di tipo proporzionale rivolgendosi direttamente al mercato, mentre la Divisione Fondiar-SAI e relative affiliate continuano la cessione

su base proporzionale alla società UnipolRe Ltd, che a sua volta si protegge sul mercato con retrocessioni non proporzionali in eccesso di sinistro e *stop loss*.

Nel 2014 le coperture di natura proporzionale generano un risultato complessivamente positivo per i riassicuratori, allineato a quello del lavoro diretto della società. Analogo è stato l'andamento delle protezioni non proporzionali, in quanto l'esercizio non è stato interessato da sinistri particolarmente gravi a carico delle medesime.

Al fine di limitare il più possibile il rischio di controparte i piani di riassicurazione sono stati collocati presso primari riassicuratori professionali valutati ad elevato parametro di solidità finanziaria dalle principali agenzie di *rating* in un'ottica di completezza e concorrenzialità del servizio fornito.

I premi ceduti nei rami Danni ammontano a 336,5 milioni di euro al 31 Dicembre 2014, rispetto a 363 milioni di euro al 31 Dicembre 2013.

I premi ceduti nei rami Vita ammontano a 20,2 milioni di euro al 31 Dicembre 2014, rispetto a 21,7 milioni di euro al 31 Dicembre 2013.

L'indice di conservazione nei rami Danni si attesta al 104,2%, (104,1% il precedente esercizio), mentre l'indice di conservazione nei rami Vita si attesta al 100,5% rispetto al 100,6% del precedente esercizio.

Contenzioso

I sinistri in causa ramo R.C.Auto che risultano pendenti al 31 Dicembre 2014 sono pari a 78.911, in riduzione del 10,7% rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente omogeneamente ricostruito. Sempre nell'ambito della gestione sinistri del ramo R.C.Auto, nel corso del 2014 sono stati definiti 59.901 sinistri in causa, con una flessione dell'8,8% rispetto al 2013.

Attività di contrasto alle frodi

La prevenzione ed il contrasto delle frodi assicurative nel ramo R.C.Auto costituiscono attività consolidate e rappresentano un aspetto integrante del *core business* aziendale e un impegno fondamentale per UnipolSai; gli esiti di tali attività producono, oltre che impatti positivi sul bilancio della Compagnia, anche effetti deterrenti sulla proliferazione di tali reati, con conseguenti benefici anche per la clientela.

L'attività antifrode in ambito assicurativo è stata materia di intervento da parte del legislatore nel corso del 2012. In particolare, il Decreto Legge n.1 del 24 gennaio 2012, convertito con modificazioni dalla Legge n. 27 del 24 marzo 2012, ha attribuito tra l'altro ad IVASS maggiori poteri di vigilanza in merito all'adeguatezza dell'organizzazione aziendale e dei sistemi di liquidazione dei sinistri rispetto all'obiettivo di contrastare le frodi e ha introdotto nuovi obblighi di informativa in capo alle imprese assicurative.

In attuazione di tale decreto, l'Autorità di vigilanza ha emanato il regolamento N. 44 del 9 agosto 2012 il quale prevede la redazione e la trasmissione alla medesima Autorità di una relazione annuale recante gli elementi informativi necessari per la valutazione dell'efficienza di processi, sistemi e persone al fine di garantire l'adeguatezza dell'organizzazione aziendale rispetto all'obiettivo di prevenire e contrastare le frodi nel ramo dell'R.C.Auto.

Il medesimo Decreto Legge prevede altresì che le compagnie di assicurazione sono tenute ad indicare nella relazione o nella nota integrativa allegata al bilancio annuale e a pubblicare sui propri siti internet o con altra idonea forma di diffusione una stima circa la riduzione degli oneri per i sinistri derivante dall'accertamento delle frodi.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 30, comma 2, del predetto Decreto Legge n. 1/2012, la stima relativa alla riduzione degli oneri per i sinistri derivante da tale attività, senza tener conto dei costi di gestione e delle spese sostenute, è pari ad Euro 41.901.626 circa.

Tale stima è costituita dalla somma delle riserve/previsioni di spesa sui sinistri, oggetto di approfondimento antifrode, definiti senza seguito nel corso del 2014 indipendentemente dall'anno di generazione degli stessi.

Registro dei reclami

Nel periodo tra gennaio e dicembre 2014 sono stati rilevati nel registro (istituito secondo il disposto della circolare ISVAP n. 518/D del 2003 e del successivo Regolamento n. 24 del 19 maggio 2008) n. 16.331 reclami: 15.465 relativi ai rami Danni e 866 relativi ai rami Vita, con un'incidenza sulle polizze in portafoglio dello 0,048%, in aumento rispetto al 31 dicembre 2013 (n. 15.410 reclami con un'incidenza sul portafoglio dello 0,044%).

Al 31 dicembre 2014 risultano inviate 15.190 risposte, mentre i reclami in fase istruttoria sono n. 1.141. I tempi medi di risposta sono stati pari a 29,9 giorni. I reclami accolti sono stati 4.844, i respinti 9.031 ed i transatti 1.315. I reclami che hanno visto il ricorso all'Autorità Giudiziaria sono stati 467.

Spese di gestione e di liquidazione

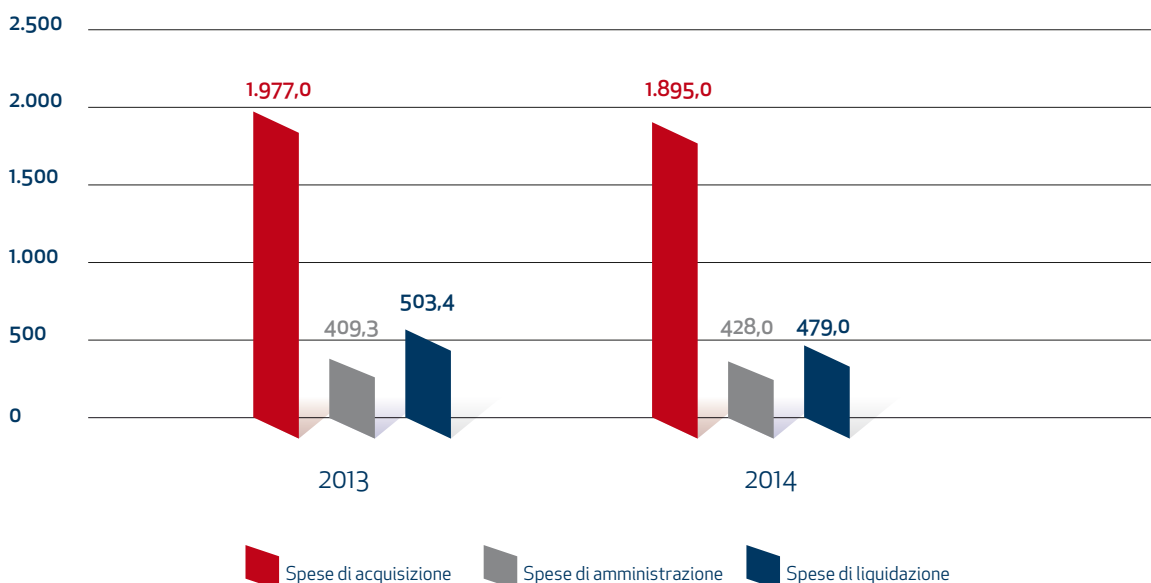
Le spese di gestione, che includono le provvigioni di acquisizione, di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione, sono ammontate, complessivamente, a 2.319,1 milioni di euro contro 2.371,5 milioni di euro nel 2013 (rispettivamente 2.216,7 milioni di euro e 2.261,3 milioni di euro al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori), con un decremento del 2,2% rispetto al 31 dicembre 2013.

La relativa incidenza sulla raccolta premi è aumentata, passando dal 19,2% al 19,7%.

Le spese di liquidazione dei rami Danni e Vita sono risultate essere pari a 479 milioni di euro, in calo rispetto a quanto rilevato nel 2013 (503,4 milioni di euro).

Valori in milioni di euro

Spese di Gestione (acquisizione e amministrazione) e spese di liquidazione



Le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione sono ammontate complessivamente a 1.895 milioni di euro (1.977 milioni di euro nel 2013) e le altre spese di amministrazione a 428 milioni di euro (+4,6%), con un'incidenza sui premi acquisiti rispettivamente del 16,1% e del 3,6% (16,0% e 3,3% nel 2013).

Gestione informatica

Nel corso del 2014 sono proseguite, in linea con la pianificazione prevista, le attività del piano triennale 2013-15 da parte dei Servizi Informatici di Gruppo.

Per consentire l'avvio di UnipolSai, a inizio 2014, sono stati completati i progetti di unificazione delle piattaforme informatiche disponendo, per le società oggetto di fusione di una gestione unificata delle seguenti aree:

- Amministrazione, Contabilità, Controllo di Gestione e Bilancio;
- Finanza e Tesoreria;
- Risk Management;
- Antiriciclaggio;
- Reclami.

Sono state inoltre realizzate durante l'anno le attività per trasferire sul sistema contabile SAP ulteriori 23 società dell'ex-Gruppo Fondiaria-SAI (assicurative, immobiliari e finanziarie).

Sistemi Danni

Nel corso dell'anno sono state realizzate le procedure di migrazione dai sistemi Danni Fondiaria-SAI al sistema *target* ESSIG Danni e da settembre è stata avviata la migrazione progressiva delle agenzie Fondiaria-SAI sul sistema Danni di Gruppo.

Sistemi Vita

Dopo aver consolidato sull'unico sistema Essig Vita i precedenti sistemi ancora in uso in parte delle ex-divisioni Unipol, nel corso dell'anno sono state avviate le attività di predisposizione della migrazione delle polizze individuali delle divisioni Fondiaria-SAI, che saranno migrate entro fine 2015.

Sistemi Sinistri

Nel corso del 2014 sono stati completati gli sviluppi del nuovo sistema sinistri (Liquido) e del nuovo portale fiduciario integrato rilasciato su tutta la rete liquidativa ex-Unipol (oltre 5.000 persone già operative). Nei primi mesi del 2015 verrà completata la migrazione di sinistri direzionali e verranno rilasciate alcune funzionalità relative ai rami speciali. Nel corso del 2015 verranno inoltre avviate le attività per rendere disponibile il nuovo sistema sinistri anche alle agenzie e alla rete liquidativa ex-Fondiaria-SAI per l'apertura dei nuovi sinistri.

Unificazione centri elaborazione e costruzione nuovo Data Center

È stato completato l'*insourcing* delle infrastrutture e del personale della società Fondiaria-SAI Servizi Tecnologici, consentendo la dismissione del servizio di *outsourcing* con un importante risparmio economico. Sono in fase conclusiva i lavori di realizzazione del nuovo Data Center, nel quale verranno migrati i sistemi attualmente operativi in più sedi del Gruppo. Grazie alle tecniche di progettazione ed alle tecnologie innovative utilizzate, il nuovo Data Center ha ottenuto la certificazione TIER IV che lo pone ai vertici internazionali in termini di sicurezza, affidabilità della struttura ed efficienza energetica.

Meccanizzazione reti agenziali

Nel corso del 2014 è stata avviata la meccanizzazione delle agenzie e subagenzie UnipolSai (5.581 punti vendita da meccanizzare) secondo una nuova architettura di agenzia unificata, che omogeneizza le modalità operative ed introduce tecnologie avanzate grazie alla fornitura di oltre 19.000 nuove postazioni di lavoro multimediali integrate che consentono al personale di agenzia di lavorare *on-line* in modalità *paperless* e di sfruttare le nuove funzionalità di firma elettronica avanzata, conservazione sostitutiva e connessioni dirette alla rete geografica della Compagnia. L'installazione e l'attivazione della nuova infrastruttura è stata completata per l'ex-rete Unipol e sta proseguendo sulla ex-rete FSM in parallelo con la migrazione sui sistemi operazionali *target*.

Cessione degli asset assicurativi

Il progetto di cessione degli Asset Assicurativi ha richiesto un importante impegno della Direzione Sistemi, con riguardo alla predisposizione delle attività di avvio dell'operatività verso Allianz S.p.A. delle agenzie cedute, di migrazione del portafoglio e di progettazione di un *service IT* a supporto della gestione per il 2015 del portafoglio trasferito.

Le attività descritte non hanno comunque impedito la prosecuzione delle attività "ordinarie" a supporto della redditività e delle azioni commerciali (8 nuove tariffe R.C.Auto/CorpiVeicoli Terrestri, circa 30 azioni di riforma sul portafoglio, 3 nuovi prodotti Rami Elementari convergenti e circa 15 campagne commerciali) nonché di quelle di adeguamento indotte dalle continue evoluzioni normative.

Sono altresì state portate a compimento diverse attività di innovazione tecnologica che hanno consentito l'introduzione di nuovi servizi quali la firma elettronica avanzata (già operativi 8.000 punti "firma"), la conservazione sostitutiva documentale, il nuovo quotatore veloce multipreventivo per i rami elementari e la nuova *intranet* di agenzia.

Nell'ambito della Direzione Servizi Informatici di Gruppo è stata inoltre creata una specifica unità organizzativa "ICT Innovation Lab" dedicata alla ricerca e sperimentazione di tecnologie innovative, che ha iniziato ad occuparsi di sistemi avanzati di monitoraggio delle attività sui canali *web* e *social* e di analisi e gestione di "Big Data" in chiave antifrode e *marketing* in ottica di *Advanced Business Capabilities Development*.

Gestione e sviluppo delle Risorse Umane

L'organico della Società al 31 dicembre 2014 risulta composto da 7.376 dipendenti (7.764 al 31 dicembre 2013). Nel 2014 hanno cessato il rapporto di lavoro con la Compagnia 1.113 dipendenti, dei quali 358 per adesione al Fondo di Solidarietà e 71 per adesione al Bando Pensione di cui all'accordo di fusione del 18 dicembre 2013, 117 per adesione al piano di accompagnamento alla pensione 2013, 470 per cessione del ramo d'azienda, 18 per cessione di contratto individuale di cui all'accordo di cessione ad Allianz S.p.A. e 79 per altre cessazioni. Sono state rilevate 725 entrate, di cui 96 nuove assunzioni e 629 derivanti dai processi di mobilità all'interno del Gruppo delle quali: 245 per effetto di trasferimento dalla Holding Unipol Gruppo Finanziario, 168 dalla società Gruppo Fondiaria-SAI Servizi S.c.r.l., 121 da Fondiaria-SAI Servizi Tecnologici S.p.A., 15 da SAI Mercati Mobiliari S.p.A. e 80 da altre società del Gruppo.

Il numero dei dipendenti, se conteggiati come "*full time equivalent*" (FTE), ovvero considerando l'orario di lavoro effettivo, risulta di 7.140 unità.

I costi del personale per retribuzioni, oneri sociali e trattamento di fine rapporto ammontano a 545,2 milioni di euro.

A seguito di una lunga trattativa, in data 29 dicembre 2014, UnipolSai e le OO.SS. FISAC/CGIL, FIBA/CISL e UILCA/UIL hanno sottoscritto un accordo sindacale di integrazione dell'accordo di fusione del 18 dicembre 2013, in cui le Parti avevano individuato regole, modalità, tempi e strumenti idonei per raggiungere l'obiettivo di riduzione degli organici ed il conseguente contenimento del costo del lavoro correlato agli esuberanti rivenienti dal progetto di fusione, in particolare tramite l'accesso al Fondo di Solidarietà per il settore assicurativo.

All'interno dell'accordo del 18 dicembre 2013 era infatti stato specificatamente condiviso che gli obiettivi di Piano Industriale potevano essere perseguiti anche ricorrendo all'accesso in forma volontaria alla sezione straordinaria del Fondo di Solidarietà per il personale (nella misura pari a circa n. 900 unità) a cui mancassero meno di 5 anni per la maturazione dei requisiti pensionistici, in modo tale che, al termine della permanenza nel suddetto Fondo gestito dall'INPS, potesse poi ricevere immediatamente il trattamento pensionistico.

L'adesione al Fondo di Solidarietà comporta la risoluzione del rapporto di lavoro, ma consente al lavoratore di ottenere un trattamento tendenzialmente equivalente alla sua futura pensione, fino a quando questa non sarà effettivamente maturata, oltre al versamento della contribuzione INPS correlata per il periodo di permanenza al Fondo.

Al fine di compensare la differenza fra retribuzione corrente e assegno di solidarietà l'accordo aveva previsto una serie di integrazioni economiche (da corrispondere all'atto della risoluzione del rapporto congiuntamente con il T.F.R.) in relazione al periodo di permanenza al Fondo.

Nel predetto periodo di permanenza al Fondo di Solidarietà è stato anche stabilito che il personale interessato mantenga gli stessi trattamenti di assistenza sanitaria e di previdenza complementare previsti per il personale in servizio.

L'accordo del 18 dicembre 2013 prevedeva, inoltre, che le Parti avrebbero effettuato appositi incontri per verificare il numero delle domande di risoluzione del rapporto di lavoro e valutare conseguentemente il grado di raggiungimento degli obiettivi di contenimento del costo del lavoro. A tal fine la Società in data 8 ottobre 2014 ha comunicato – a conclusione della prima fase (volontaria) di accesso al Fondo di Solidarietà ed anche alla luce della consuntivazione degli altri strumenti contrattuali di cui all'art. 8 dell'accordo di fusione del 18 dicembre 2013 (incentivazione all'esodo per il personale in possesso dei requisiti pensionistici AGO) – la mancata adesione di n. 321 addetti in possesso dei requisiti richiesti e conseguentemente il mancato raggiungimento degli obiettivi indicati nel predetto accordo di fusione del 18 dicembre 2013.

E quindi, nell'ambito dell'accordo del 29 dicembre 2014, le Parti hanno confermato nuovamente l'utilizzo dello strumento dell'accesso al Fondo di Solidarietà del settore assicurativo e del Bando Pensione sulla base dei seguenti criteri di individuazione dei 321 lavoratori in esubero:

- personale che sia già in possesso dei requisiti pensionistici al 31 dicembre 2014 oppure li maturi entro il 30 giugno 2015;
- 90% del Personale che maturi i requisiti pensionistici nell'arco temporale fra il 1° luglio 2015 ed il 31 dicembre 2019.

Sono state, peraltro, previste le seguenti esclusioni:

- personale iscritto al collocamento obbligatorio;
- personale che abbia maturato il diritto alla pensione di vecchiaia con meno di 35 anni di contribuzione alla data del 30 giugno 2015;
- personale che avrebbe un trattamento pensionistico inferiore a Euro 1.500 netti mensili per 13 mensilità.

Nell'ambito dell'accordo sono stati definiti appositi trattamenti di accompagnamento al Fondo di Solidarietà o alla pensione per il personale che in modo volontario comunichi entro il 15 febbraio 2015 la propria volontà di risolvere il rapporto di lavoro, in analogia a quanto già previsto nell'accordo del 18 dicembre 2013. A tale proposito si precisa che i trattamenti previsti per coloro che accedono al Fondo di Solidarietà sono sostanzialmente gli stessi, fatta eccezione per il premio di tempestività che era pari a 4 mensilità che non viene riconosciuto, mentre gli incentivi previsti per coloro che sono già in possesso dei requisiti pensionistici sono leggermente inferiori rispetto al precedente accordo.

Al 31 dicembre 2014 le adesioni al Fondo di Solidarietà sono state pari a n. 526 (cui aggiungere n. 104 aderenti al Bando Pensione). Per l'anno 2015 l'accesso al Fondo di Solidarietà dovrebbe riguardare n. 184 lavoratori aventi i

requisiti richiesti, a cui si potrebbero aggiungere n. 132 lavoratori in possesso dei requisiti per il pensionamento. Si conferma, infine, che gli oneri complessivi pari a circa 145 milioni di euro necessari all'attivazione del Fondo di Solidarietà e accantonati nel 2013 sono compatibili con gli stanziamenti per i costi di integrazione previsti nel Piano Industriale 2013/2015.

Infine, si evidenzia che UnipolSai è la prima Compagnia del mercato assicurativo a ricorrere all'utilizzo del Fondo di Solidarietà. Tale strumento, a fronte della necessità di gestire le eccedenze di organico derivanti dalle operazioni di riorganizzazione, presenta gli indubbi vantaggi di avere uno scarso impatto sociale e di rappresentare una soluzione per le ricadute della riforma "Fornero" in materia previdenziale, che ha protratto la possibilità dei dipendenti di rimanere in servizio fino all'età anagrafica di 70 anni.

Formazione

Tra le iniziative principali in materia di formazione tecnica del personale ricordiamo:

- il piano formativo sul nuovo sistema di gestione sinistri "Liquido". Dopo la fase pilota svolta nei primi cinque mesi dell'anno, l'avvio del piano coinvolgerà gradualmente tutte le risorse della **Direzione Sinistri**. Si è inoltre sviluppato il piano formativo rivolto agli operatori del *call center* e finalizzato ad introdurre ed approfondire le modalità di liquidazione dei sinistri del ramo "Turismo";
- percorso formativo, conseguente all'unificazione dei sistemi informatici, dedicato al gestionale Essig che ha coinvolto le risorse della **Vice Direzione Generale Assicurativa Area Danni**. È stato invece portato a termine il progetto dedicato ai dipendenti dell'area Auto, finalizzato a potenziare la capacità di comunicare in forma scritta e a gestire la comunicazione telefonica;
- percorso formativo, dedicato al personale amministrativo del gruppo Fondiaria-SAI, riguardante l'applicativo di contabilità SAP che ha coinvolto le risorse della **Direzione Amministrazione, Controllo di Gestione e Operations**;
- in tema di Salute e Sicurezza, oltre alla consueta attività di formazione degli **Addetti alle Emergenze**, è proseguita l'attività di erogazione di corsi d'aula, dedicati a lavoratori e preposti, volti a rispettare gli obblighi di legge previsti dalla normativa in materia di Salute e Sicurezza;
- la conclusione, con l'approfondimento delle funzionalità di alcuni applicativi del pacchetto *MS Office*, del progetto formativo volto a fornire, ad operatori e *team leader* con maggiore anzianità aziendale dei **Call Center**, competenze tecniche non prettamente attinenti alla funzione di appartenenza;
- percorso formativo "Gruppo Unipol – Origine e prospettive", dedicato alle funzioni **Comunicazione, Corporate Identity e Sostenibilità** che si propone di fare riscoprire ed approfondire le origini del Gruppo Unipol e il suo legame con il mondo della cooperazione;
- intensa attività formativa rivolta ai dipendenti della **Direzione Finanza, Vita e Cauzioni** per supportare l'entrata in vigore della nuova normativa "*Foreign Account Tax Compliance Act*" (FACTA).

Tutela della Privacy

La Società ha posto in essere tutte le misure necessarie per assicurare il rispetto degli obblighi previsti dalla normativa in materia di protezione dei dati personali (Decreto Legislativo n. 196 del 30 giugno 2003), al fine di garantire la tutela e l'integrità dei dati di clienti, dipendenti, collaboratori e, in generale, di tutti coloro con cui la medesima entra in contatto.

La Società ha inoltre redatto il "Documento Unico sulla Sicurezza delle Informazioni" (in breve DUSI), documento ritenuto importante al fine di illustrare le *policy* aziendali a livello di gruppo in tema di misure di sicurezza (informatiche, fisiche ed organizzative), atte a garantire la riservatezza, l'integrità e la disponibilità dei dati.

Internet

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. dal 6 gennaio 2014 si presenta al mercato con il *corporate site* www.unipolsai.com. Innovativo, funzionale ed immediato è stato concepito come il punto di accesso privilegiato per gli *stakeholder* fra cui soprattutto clienti, giornalisti e investitori per fornire uno sguardo organico e d'insieme della nuova realtà assicurativa.

Il sito, realizzato su una piattaforma di ultima generazione che risponde ai più elevati bisogni di fruibilità e chiarezza, consente di raggiungere in modo veloce tutti i contenuti di carattere istituzionale, fra cui le informazioni sulla *corporate governance*, i dati finanziari della Compagnia, le notizie ed i comunicati e di approfondire la struttura sul territorio.

La navigazione fornisce anche evidenza dei principali eventi societari, fra i quali Consigli di Amministrazione, Assemblee e *webcast* e della relativa documentazione, come previsto dall'*Authority* per le società per azioni quotate presso la Borsa Italiana. L'attività di sviluppo e innovazione del sito è costante, al fine di migliorare sempre la comunicazione con l'utente in termini di trasparenza, efficacia dei contenuti e dinamicità.

Accanto al sito *corporate* è stato realizzato il sito www.unipolsai.it, dedicato alla clientela e al mercato *retail* in generale. La navigazione, rispondente agli obblighi informativi IVASS (Circolare 533/D e Regolamento 35/2010), offre un accesso all'Area Riservata e al preventivatore auto "FULLQUOTE" per ottenere tipologie di quotazione personalizzate, verificando subito la rateizzazione mensile del premio assicurativo offerta da UnipolSai attraverso la propria campagna "polizza a tasso zero".

Sono inoltre presenti i riferimenti per l'assistenza clienti, denuncia sinistri, reclami e i contatti della rete agenziale. Il sito è strutturato per navigare fra le divisioni commerciali di UnipolSai, o fra le soluzioni dell'architettura d'offerta, suddivisa in 5 aree di garanzia: la tua mobilità, la tua casa, la tua protezione, il tuo lavoro e il tuo risparmio.

Per completare la visibilità delle proposte alla clientela, una volta scelta la divisione di pertinenza, si può consultare uno dei 5 siti *web* legati alle divisioni. Qui si trovano i documenti e i fascicoli informativi riguardanti i diversi prodotti, nonché le quotazioni dei fondi riferiti alle polizze *Unit* e *Index-Linked*, la previdenza complementare, i preventivatori R.C. Auto e Natanti e molto altro ancora.

Dai siti www.unipolsai.com e www.unipolsai.it è poi possibile accedere al sito www.unipol.it, ovvero il sito di Unipol Gruppo Finanziario dal quale si può accedere anche ai siti di tutte le altre società appartenenti al Gruppo.

Gestione patrimoniale e finanziaria

Investimenti e disponibilità

Al 31 dicembre 2014 la consistenza degli investimenti e della liquidità, al netto degli ammortamenti dei beni immobili e tenuto conto delle rettifiche di valore, risulta essere pari a 45.596,9 milioni di euro.

La ripartizione degli impieghi è esposta nella tabella sottostante.

Importi in migliaia di euro

Investimenti e disponibilità

	Esercizio 2014	Comp. %	Esercizio 2013	Comp. %	Variazioni 2014/2013	
					In assoluto	In %
Terreni e fabbricati	1.896.381	4,2	1.919.854	4,2	-23.473	-1,2
Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate						
-Azioni e quote	3.315.528	7,3	3.315.733	7,3	-204	0,0
-Obbligazioni	165.827	0,4	168.997	0,4	-3.170	-1,9
-Finanziamenti	275.809	0,6	280.307	0,6	-4.498	-1,6
Totale	3.757.164	8,2	3.765.037	8,3	-7.873	-0,2
Altri investimenti finanziari						
-Azioni e quote	885.901	1,9	1.068.771	2,4	-182.870	-17,1
-Quote di fondi comuni di investimento	1.380.482	3,0	961.476	2,1	419.006	43,6
-Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	33.296.080	73,0	32.486.975	71,7	809.106	2,5
-Finanziamenti	159.821	0,4	170.289	0,4	-10.468	-6,1
-Quote in investimenti comuni	0	0,0	0	0,0	0	0,0
-Depositi presso enti creditizi ⁽¹⁾	150.230	0,3	23.913	0,1	126.317	528,2
-Investimenti finanziari diversi ⁽²⁾	55.801	0,1	20.044	0,0	35.757	178,4
Totale	35.928.314	78,8	34.731.466	76,6	1.196.848	3,4
Depositi presso imprese cedenti	30.074	0,1	34.586	0,1	-4.512	-13,0
Investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione						
-Fondi di investimento e indici di mercato	380.579	0,8	524.683	1,2	-144.104	-27,5
-Fondi pensione	3.405.335	7,5	2.920.457	6,4	484.878	16,6
Totale	3.785.914	8,3	3.445.140	7,6	340.773	9,9
Disponibilità liquide						
-Depositi bancari e postali, cassa	197.443	0,4	1.427.224	3,1	-1.229.782	-86,2
-Azioni proprie	1.622	0,0	75	0,0	1.547	n.s.
Totale	199.065	0,4	1.427.300	3,1	-1.228.235	-86,1
Totale investimenti e disponibilità	45.596.911	100,0	45.323.383	100,0	273.528	0,6

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

⁽²⁾ Comprendono premi per operazioni su prodotti derivati.

Il 78,8% degli impieghi è rappresentato da investimenti in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, azioni e quote di fondi comuni ed altri investimenti finanziari; gli investimenti in imprese del Gruppo ed in altre partecipate sono pari all'8,2%, mentre gli impieghi in immobili direttamente posseduti si attestano al 4,2%. Gli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi d'investimento, indici di mercato e attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione rappresentano l'8,3%. La liquidità bancaria è pari allo 0,4%.

Gestione immobiliare

Il patrimonio immobiliare della Compagnia al termine dell'esercizio ammonta a 1.896,4 milioni di euro, rispetto alla consistenza del 31 dicembre 2013 pari a 1.919,9 milioni di euro.

Nel corso del 2014 si è proceduto con la dismissione di una porzione del portafoglio immobiliare tramite una serie di operazioni che hanno riguardato sia immobili destinati alla vendita in via frazionata, singole unità immobiliari sparse sul territorio nazionale e immobili cielo-terra. In tale ambito l'operazione di cessione più rilevante ha riguardato l'immobile sito a Milano in viale Boezio n. 20, una struttura ricettiva chiusa dal 2009.

Gli immobili per i quali si è proceduto alla vendita frazionata riguardano principalmente edifici siti a Torino e Firenze con transazioni che hanno prevalentemente riguardato gli inquilini e, nel caso dell'immobile di via Gobetti a Torino, un operatore specializzato che ha effettuato un acquisto in blocco.

Le operazioni di vendita immobiliari hanno comportato il realizzo di plusvalenze nette per circa 33,5 milioni di euro.

Nel primo semestre è stato acquistato un immobile sito ad Ancona (via Mamiani 4-6) per un importo pari a 0,9 milioni di euro.

Il valore degli immobili è sottoposto annualmente a stima peritale come previsto dalla normativa vigente. Sulla base dei più aggiornati valori di perizia, la Compagnia ha provveduto ad adeguare il valore corrente di alcuni immobili rilevando riduzioni di valore pari a 59,3 milioni di euro.

Sul fronte delle operazioni volte ad ottimizzare la redditività degli immobili sono già state avviate le attività di progettazione riguardanti alcuni edifici che saranno oggetto di lavori di ristrutturazione. Fra le operazioni maggiormente significative si evidenzia il prossimo completamento del progetto di valorizzazione dell'immobile situato in Assago, Milanofiori – Strada 6 – Palazzo A, finalizzato alla locazione a primari conduttori dell'intero immobile.

In relazione al progetto di recupero e valorizzazione dell'immobile sito in Milano via Fara 41 "Torre Galfa", completamente sfitto dal 2001, si segnala che nel corso del 2014 è stato formalizzato un accordo di locazione con un primario operatore internazionale del settore alberghiero, relativamente alla porzione dell'immobile con futura destinazione ricettiva e avviata la fase di richiesta dei titoli autorizzativi.

È proseguita l'attività di investimento, tramite alcune società controllate, per la realizzazione del progetto immobiliare di sviluppo dell'area denominata "Porta Nuova" sita in Milano, articolato nei progetti indipendenti Porta Nuova Garibaldi, Porta Nuova Varesine e Porta Nuova Isola. Per ulteriori informazioni sull'investimento si fa rinvio a quanto riportato nella sezione "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione" della presente relazione.

Relativamente all'area di Milano via Melchiorre Gioia angolo via Don Sturzo, sita all'interno della zona di riqualificazione urbana denominata "Porta Nuova Garibaldi", sono in corso le attività di progettazione preliminare per la realizzazione di un nuovo edificio multipiano.

Sono stati completati i lavori relativi alle strutture alberghiere di Bologna in via Larga, aperto all'attività nel corso del mese di aprile 2014, e di Bologna piazza Costituzione 1, riaperto all'attività alberghiera nel corso del mese di settembre 2014.

Nel corso del 2014, si è dato corso all'operazione di semplificazione della struttura societaria del comparto immobiliare approvato dai Consigli di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario e di UnipolSai lo scorso mese di giugno, che prevedeva: (i) un progetto di semplificazione con l'incorporazione nella controllata Midi S.r.l. delle controllate Covent Garden e Cmsider e (ii) un ulteriore progetto di fusione per incorporazione in Immobiliare Fondiaria Sai, che ha contestualmente modificato la denominazione sociale in UnipolSai Real Estate S.r.l., delle società, controllate e collegate, Immobiliare Milano Assicurazioni, IN.V.ED, Mizar, R.EDIL.MO., Bramante, Cascine Trenno, Trenno Ovest, IAT, Meridiano Bellarmino, Immobiliare Litorella, Meridiano Bruzzano, Meridiano Aurora, Campo Carlo Magno, Sintesi Seconda, Stimma, UnipolSai Servizi Immobiliari, International Strategy e Unifimm.

I Consigli di Amministrazione e le Assemblee di tutte le società del comparto immobiliare coinvolte hanno approvato, nel corso del mese di settembre 2014, i progetti di fusione, perfezionati poi nel mese di dicembre 2014 con decorrenza contabile dal 1° gennaio 2014.

Investimenti in imprese del Gruppo e altre partecipate

Al termine del 2014, gli investimenti in imprese del Gruppo ed altre partecipate ammontano complessivamente a 3.757,2 milioni di euro e sono costituiti per 3.315,5 milioni di euro da azioni e quote di società partecipate, per 165,8 milioni di euro da obbligazioni emesse da Società facenti parte del Gruppo e per 275,8 milioni di euro da finanziamenti.

Il dettaglio delle partecipazioni detenute è contenuto nella seguente tabella:

Elenco partecipazioni al 31 dicembre 2014

Società	Attività	Valuta	Capitale sociale (in valuta originale)	Partecipazione		Valore contabile (Migliaia di euro)
				diretta	indiretta	
SOCIETÀ CONTROLLANTI ITALIANE						
Unipol Gruppo F. Post Raggruppamento-Bologna- IT	Società finanziaria	EUR	3.365.292.407	0,44%	-	13.070
Totale controllanti Italiane						13.070
SOCIETÀ CONTROLLATE ITALIANE						
Bim Vita (Ex Vitasi)-Torino- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	11.500.000	50,00%	-	9.923
Dialogo Assicurazioni S.p.A.-Milano- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	8.831.774	99,85%	-	5.859
Europa Tutela Giudiziaria Ord-Milano- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	5.160.000	100,00%	-	5.681
Incontra Assicuraz. (Ex Capitalia Ass) S.p.A.-Milano- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	5.200.000	51,00%	-	8.012
Liguria Società di Assicurazioni S.p.A.-Milano- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	36.800.000	99,97%	-	138.604
Popolare Vita S.p.A. (Ex Bpv Vita S.p.A.)-Verona- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	219.600.005	24,39%	25,61%	344.934
Pronto Assistance-Torino- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	2.500.000	100,00%	-	3.566
Systema Compagnia di Ass Ord-Milano- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	5.164.600	100,00%	-	5.187
Sai Holding Italia-Torino- IT	Società finanziaria	EUR	50.000.000	100,00%	-	194.033
Sai Mercati Mobiliari (Ex Sai Sim)-Milano- IT	Società finanziaria	EUR	13.326.395	100,00%	-	9.846
UnipolSai Finance S.p.A. (Ex Smallpart S.p.A.)- Bologna- IT	Società finanziaria	EUR	32.000.000	100,00%	-	193.782
Midi Srl-Bologna- IT	Società immobiliare	EUR	112.000.000	100,00%	-	129.373
Nuove Iniziative Toscane Ord-Firenze- IT	Società immobiliare	EUR	26.000.000	100,00%	-	111.886
Punta di Ferro Srl-Bologna- IT	Società immobiliare	EUR	87.202.911	100,00%	-	123.162
UnipolSai Real Estate Srl (Ex Immobiliare Fondaria-Sai)-Torino- IT	Società immobiliare	EUR	20.000	100,00%	-	962.656
Villa Ragionieri-Firenze- IT	Società immobiliare	EUR	78.000	100,00%	-	68.287
UnipolSai Investimenti Sgr (Ex Sai Investimenti)- Torino- IT	Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni di investimento	EUR	3.913.588.000	100,00%	-	5.196
Gruppo Fondiaria - Sai Servizi Srl-Milano- IT	Consorzio	EUR	5.200.000	98,37%	1,63%	32.851
Pronto Assistance Servizi-Torino- IT	Consorzio	EUR	516.000	65,40%	34,60%	1.558
Atahotels-Milano- IT	Altra società o ente	EUR	37.817.599	100,00%	-	27.986
Auto Presto & Bene (Ex Sai Sistemi Assicurativi)- Torino- IT	Altra società o ente	EUR	2.619.061	100,00%	-	2.313
Casa di cura Villa Donatello-Firenze- IT	Altra società o ente	EUR	361.200	100,00%	-	24.210
Centro Oncologico Fiorent. Casa di Cura Villanova- Sesto Fior- IT	Altra società o ente	EUR	182.000	100,00%	-	9.038
Service Gruppo Fondiaria-Sai Srl-Firenze- IT	Altra società o ente	EUR	104.000	100,00%	-	762
Sogeint Srl-Milano- IT	Altra società o ente	EUR	100.000	100,00%	-	100
Tenute del Cerro S.p.A. (Ex Saiagricola)-Bologna- IT	Altra società o ente	EUR	66.000.000	98,81%	1,19%	70.572
UnipolSai Servizi Tecnologici S.p.A.-Firenze- IT	Altra società o ente	EUR	120.000	100,00%	-	6.471
Totale controllate Italiane						2.495.847
SOCIETÀ CONTROLLATE ESTERE						
Ddor Novi Sad Ord Eur-Novisad- RS	Compagnia di Assicurazione	RSD	2.579.597.280	99,99%	-	85.957
Finsai International S.A.-Lussemburgo- LU	Società finanziaria	EUR	44.131.900	63,85%	36,15%	75.656
Sainternational-Lussemburgo- LU	Società finanziaria	EUR	154.000.000	100,00%	-	12.107
UnipolSai Nederland Bv-Amsterdam- NL	Società finanziaria	EUR	19.070	100,00%	-	108.988
Sim Etoile-Parigi- FR	Società immobiliare	EUR	3.049.011	100,00%	-	11.810
Totale controllate estere						294.518
SOCIETÀ CONSOCIATE ITALIANE						
Unipol Banca Spa-Bologna- IT	Istituto di credito	EUR	897.384.181	42,25%	-	420.381
Totale consociate Italiane						420.381

Società	Attività	Valuta	Capitale sociale (in valuta originale)	Partecipazione		Valore contabile (Migliaia di euro)
				diretta	indiretta	
SOCIETÀ COLLEGATE ITALIANE						
Fin. Priv.-Milano- IT	Società finanziaria	EUR	20.000	28,57%	-	27.446
Valore Immobiliare S.R.L.-Milano- IT	Società immobiliare	EUR	10.000	50,00%	-	470
Uci-Milano- IT	Consorzio	EUR	524.280	37,87%	0,40%	298
Hotel Villaggio Cdm Spa In Liquidazione-Terrasini- IT	Altra società o ente	EUR	2.030.000	49,00%	-	0
Scai - Consulenza Aziendale Per L'Informatica-Torino- IT	Altra società o ente	EUR	1.040.000	30,07%	-	516
Soaimpianti - Organismi Di Attestazione Srl-Monza- IT	Altra società o ente	EUR	84.601	21,64%	-	0
Sofigea Srl (In Liquidazione)-Roma- IT	Altra società o ente	EUR	47.664.600	35,32%	-	0
Totale collegate italiane						28.730
SOCIETÀ COLLEGATE ESTERE						
Euresa Holding Sa-Lussemburg- LU	Società finanziaria	EUR	50.000	25,00%	-	9
Garibaldi Sca-Lussemburg- LU	Società finanziaria	EUR	31.000	32,00%	-	660
Isola (Ex Hedf Isola)-Lussemburg- LU	Società finanziaria	EUR	31.000	29,56%	-	1.598
Totale collegate estere						2.267
ALTRE PARTECIPATE ITALIANE						
Downall S.R.L. In Liquidazione-Milano- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	100.000	10,00%	-	0
Gruppo Gpa In Liquidazione-Milano- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	3.772.000	10,00%	-	0
Mediorischi Srl-Milano- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	120.360	10,00%	-	31
Tirrena Assicurazioni Ord-Roma- IT	Compagnia di Assicurazione	EUR	17.850.000	11,14%	-	0
Banca Di Bologna-Bologna- IT	Istituto di credito	EUR	46.701.873	0,12%	-	57
Banca Popolare Etica Scarl-Padova- IT	Istituto di credito	EUR	49.769.055	0,27%	-	138
Bancapulia Ord-San Severo- IT	Istituto di credito	EUR	39.943.987	0,08%	-	155
Bancapulia Priv-San Severo- IT	Istituto di credito	EUR	39.943.987	0,01%	-	28
Isola D'Elba Banca Di Credito Cooperativo-Portoferraio- IT	Istituto di credito	EUR	2.873.695	1,65%	-	41
Euromilano Spa-Milano- IT	Società immobiliare	EUR	1.356.582	14,86%	-	200
Acomea Sgr (Ex Sai Asset Management Sgr)-Milano- IT	Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni di investimento	EUR	5.500.000	9,09%	-	549
Consorzio Energia Fiera District-Bologna- IT	Consorzio	EUR	30.000	6,25%	-	2
Città Studi Spa-Biella- IT	Altra società o ente	EUR	26.756.947	0,02%	-	5
Compagnia Aerea Italiana Spa Ex Alitalia-Fiumicino- IT	Altra società o ente	EUR	341.266.938	0,33%	-	0
Cooptecnital Scarl-Roma- IT	Altra società o ente	EUR	55.728	4,63%	-	3
Fondazione Unipolis-Bologna- IT	Altra società o ente	EUR	258.230	100,00%	-	258
Inforcoop Scarl-Roma- IT	Altra società o ente	EUR	889.550	2,44%	-	22
Istituto Europeo Oncologia-Milano- IT	Altra società o ente	EUR	80.579.007	14,37%	-	11.881
Totale altre partecipate italiane						13.369
ALTRE PARTECIPATE ESTERE						
Atlantis Sa-Barcellona- ES	Compagnia di Assicurazione	EUR	32.501.760	2,88%	-	868
Atlantis Vida S.A.-Barcellona- ES	Compagnia di Assicurazione	EUR	9.616.200	12,50%	-	1.203
Inter Mutuelles Assistance Sa - Ima Sa-Niort- FR	Compagnia di Assicurazione	EUR	31.407.217	3,95%	-	4.363
Syneteristiki Insurance Sa-Atene- GR	Compagnia di Assicurazione	EUR	7.907.924	16,89%	-	2.124
Vivium-Bruxelles- BE	Compagnia di Assicurazione	EUR	128.825.619	3,53%	-	37.550
The Co-Operators Group Sa-Guelph- CA	Società finanziaria	CAD	27.798.000	5,49%	-	1.232
Ex Var Scs-Luxembourg- LU	Società immobiliare	EUR	37.221	12,19%	6,78%	5
Allnations Sa-Ohio- USA	Altra società o ente	USD	1.608.917	0,10%	-	1
Allnations Sa Priv-Ohio- USA	Altra società o ente	USD	1.608.917	0,22%	-	0
Totale altre partecipate estere						47.346
TOTALE GENERALE						3.315.528

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

Valori in migliaia di euro

	2014
Altra società o ente	154.138
Compagnia di Assicurazione	653.861
Consorzio	34.709
Istituto di credito	420.800
Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni	5.745
Società finanziaria	638.427
Società immobiliare	1.407.848
Totale	3.315.528

Per quanto riguarda i movimenti intervenuti nell'anno si evidenziano i principali:

- Atahotels S.p.A.: in data 25 febbraio 2014 è stato sottoscritto e versato l'aumento di capitale di 45,6 milioni di euro deliberato nell'assemblea straordinaria del 5 febbraio 2014. In data 17 aprile l'assemblea straordinaria della controllata ha deliberato, per procedere al ripianamento delle perdite, la riduzione del capitale per perdite da 60,6 milioni di euro a 37,8 milioni di euro, mediante annullamento di nr. 22.782.401 azioni. Il valore della partecipazione in bilancio è stato allineato al valore del patrimonio netto contabile rilevando una svalutazione pari a 17,6 milioni di euro.
- Centro Oncologico Fiorentino Casa di Cura Villanova S.r.l.: in data 8 maggio 2014 è stato effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale per 3,5 milioni di euro a chiusura dell'impegno di patrimonializzazione assunto in data 26 aprile 2013 per complessivi 16,5 milioni di euro. In data 19 settembre 2014 è stato effettuato un ulteriore versamento in conto capitale di 13,5 milioni di euro per far fronte al fabbisogno finanziario della controllata. Il valore della partecipazione in bilancio è stato allineato al valore del patrimonio netto contabile rilevando una svalutazione pari a 9,5 milioni di euro.
- Finadin S.p.A.: in data 31 marzo 2014 sono stati erogati a titolo di versamento in conto aumento di capitale complessivi 12,4 milioni di euro, di cui circa 5 milioni di euro versati dalla controllata Saifin Saifinanziaria S.p.A., controllata al 100% da UnipolSai e sua volta detentrica di una partecipazione pari al 40% del capitale di Finadin, al fine di dotare quest'ultima dei mezzi finanziari necessari per l'estinzione di finanziamenti bancari in scadenza.
- Sainternational S.A. *en liquidation*: nel corso del 2014 sono stati trasferiti a UnipolSai a titolo di acconto sulla liquidazione complessivi 90,4 milioni di euro, di cui 20 milioni di euro in contanti e la restante parte mediante assegnazione a valore di mercato di fondi per 0,3 milioni di euro e di n. 176.383 azioni Finsai International corrispondenti a una quota di partecipazione del 43,92% per 70,1 milioni di euro. Il valore residuo della partecipazione risulta essere pari a 12 milioni di euro.
- Villa Ragionieri S.r.l.: a seguito del riscontrato eccesso di mezzi patrimoniali disponibili rispetto alle risorse necessarie per il perseguimento degli obiettivi sociali, in data 10 dicembre 2014 l'assemblea della controllata ha deliberato la distribuzione integrale della riserva di utile pari a 0,5 milioni di euro e la distribuzione parziale per 9,5 milioni di euro delle altre riserve costituite da versamenti in conto capitale effettuati in precedenza dal socio unico UnipolSai.
- Euresa Holding S.A.: in data 17 dicembre 2014 la società è stata posta in liquidazione volontaria.
- Acacia 2000 S.r.l.: in data 22 aprile 2014 è stata ceduta l'intera partecipazione detenuta pari al 15% al prezzo di 11,5 milioni di euro, realizzando una plusvalenza di 0,4 milioni di euro.
- Banca del Sud S.p.A.: in data 16 ottobre 2014 è stata ceduta l'intera partecipazione pari al 5,52% del capitale sociale per un corrispettivo pari al suo valore di carico di 1 milione di euro.
- Unipol Banca S.p.A.: in data 23 aprile 2014 l'assemblea straordinaria della partecipata ha deliberato l'abbattimento del capitale sociale per perdite da 1.004,5 milioni di euro a 665 milioni di euro. In data 25 giugno, è stato sottoscritto e versato pro quota l'aumento di capitale, deliberato nella stessa assemblea straordinaria,

per 32,3 milioni di euro. Le operazioni citate, nel loro complesso, sono state oggetto di autorizzazione preventiva da parte di Banca d'Italia. Alle nuove azioni sottoscritte nell'ambito dell'aumento di capitale si estendono i diritti di opzione *put* e *call* pattuiti con UGF aventi per oggetto la partecipazione. In data 3 novembre 2014 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di Banca Sai (controllata al 100% da UnipolSai) in Unipol Banca deliberata dalle rispettive assemblee dei soci in data 3 ottobre 2014 (con efficacia contabile e fiscale dall'1/1/2014). Sulla base del concambio stabilito nel progetto di fusione, UnipolSai ha ricevuto n. 132.428.578 azioni di Unipol Banca di nuova emissione incrementando la partecipazione detenuta dal 32,25% al 42,25%.

Alle azioni Unipol Banca di nuova emissione ricevute in concambio per effetto della fusione non si estendono i diritti di opzione *put* e *call* pattuiti con UGF aventi per oggetto la partecipazione (per maggiori informazioni al riguardo si rinvia alla sezione che fornisce l'informativa sulle operazioni con parti correlate). Tale operazione ha comportato l'incremento del valore della partecipazione in Unipol Banca per 89 milioni di euro corrispondenti al valore di carico della incorporata.

Si segnala infine che nell'ambito delle operazioni volte alla razionalizzazione del perimetro societario:

- In data 31 ottobre 2014 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione in Midi S.r.l. delle proprie controllate dirette e indirette al 100% Comsider S.r.l. e Covent Garden Bo S.r.l.
L'operazione di fusione, ai sensi dell'art 2505 del Codice Civile, non ha comportato alcun aumento di capitale della società incorporante al servizio del concambio in quanto, in via diretta o indiretta, il capitale sociale di tutte le società che sono intervenute in fusione era già detenuto da Midi.
La fusione è diventata efficace dall'1 dicembre 2014, con effetti contabili e fiscali dal 1 gennaio 2014.
- In data 18 dicembre 2014 è stato sottoscritto l'Atto di fusione per incorporazione in Immobiliare Fondiaria-SAI S.r.l. delle seguenti società:
 - società controllate al 100% da Immobiliare Fondiaria-SAI Srl: Bramante S.r.l., Cascine Trenno S.r.l., Insediamenti Avanzati nel Territorio S.p.A., Iniziative valorizzazioni Edili IN.V.ED S.r.l., Immobiliare Litorella S.r.l., Meridiano Bellarmino S.r.l., Meridiano Bruzzano S.r.l., Mizar S.r.l., Ristrutturazioni Edili Moderne R. Edil. Mo S.r.l. e Trenno Ovest S.r.l.;
 - società controllate al 100% direttamente da UnipolSai S.p.A.: Campo Carlo Magno S.p.A., Immobiliare Milano Assicurazioni S.r.l., International Strategy S.r.l., Meridiano Aurora S.r.l., Stemma S.r.l., Unifimm S.r.l. e UnipolSai Servizi Immobiliari S.p.A.;
 - società Sintesi Seconda S.r.l., controllata al 100% da Immobiliare Milano Assicurazioni S.r.l.
 L'operazione di fusione, ai sensi dell'art 2505 del Codice Civile, non ha comportato alcun aumento di capitale della società incorporante al servizio del concambio in quanto, in via diretta o indiretta, il capitale sociale di tutte le società che sono intervenute era già detenuto da UnipolSai.
La fusione è diventata efficace dal 31 dicembre 2014, con effetti contabili e fiscali dal 1 gennaio 2014.
Dal 31 dicembre 2014, la società risultante dalla fusione ha assunto la denominazione UnipolSai Real Estate S.r.l. Per effetto di tale fusione, il valore di carico della partecipazione detenuta da UnipolSai in UnipolSai Real Estate si è incrementato di 601 milioni di euro, corrispondenti al valore di carico delle società precedentemente controllate direttamente al 100% da UnipolSai S.p.A.
- In data 18 dicembre 2014 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione di Eurosai S.r.l., Saifin Saifinanziaria S.p.A. e Finadin S.p.A., tutte controllate direttamente o indirettamente al 100% da UnipolSai, in Smallpart.
Anche questa operazione non ha comportato un aumento di capitale sociale della incorporante. La fusione è diventata efficace dal 23 dicembre 2014, con effetti contabili e fiscali dal 1 gennaio 2014.
Dal 31 dicembre 2014, la società risultante dalla fusione ha assunto la denominazione UnipolSai Finance S.p.A. Per effetto di tale fusione, il valore di carico della partecipazione detenuta da UnipolSai in UnipolSai Finance si è incrementato di 141 milioni di euro, corrispondenti al valore di carico delle società precedentemente controllate direttamente da UnipolSai.

Relativamente alle società controllate le rettifiche di valore iscritte a seguito di perdite permanenti di valore ammontano, al 31 dicembre 2014, a complessivi 99,9 milioni di euro, di cui 17,6 milioni di euro relativi ad Atahotels, 2,5 milioni di euro relativi a Casa di Cura Villa Donatello, 9,5 milioni di euro relativi a Centro Oncologico Fiorentino, 10 milioni di euro relativi a DDOR Novi Sad, 2,6 milioni di euro relativi a Dialogo Assicurazioni, 1,9 milioni di euro a Nuove Iniziative Toscane, 12,9 milioni di euro a Sainternational *en liquidation*, 42,9 milioni di euro a UnipolSai Real Estate; le riprese di valore sono state pari a 26,4 milioni di euro e si riferiscono alla controllata Sai Holding.

Relativamente alle società collegate, sono state rilevate rettifiche di valore per complessivi 0,8 milioni di euro sostanzialmente riferibili a Sofigea in liquidazione.

Per quanto riguarda le altre partecipate, al 31 dicembre 2014, gli allineamenti di valore ammontano a 16,1 milioni di euro, di cui 15,4 milioni di euro si riferiscono alla partecipazione in Euromilano S.p.A.

Per ulteriori informazioni si fa rinvio al commento inserito nell'apposita sezione della Nota Integrativa.

Obbligazioni e finanziamenti

Al 31 dicembre 2014 risultano in carico obbligazioni emesse da società del Gruppo e altre partecipate per 165,8 milioni di euro, classificate tutte tra gli investimenti ad utilizzo durevole (169 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

La voce comprende:

- Profit Participating Bonds per 95,9 milioni di euro, emessi dalle società collegate Garibaldi S.C.A. (74,7 milioni di euro) e Isola S.C.A. (21,2 milioni di euro).
Garibaldi S.C.A. è una società di diritto lussemburghese che partecipa alla realizzazione del progetto immobiliare denominato Porta Nuova Garibaldi, che interessa un'area situata in Milano tra viale Don Sturzo, via Melchiorre Gioia, via Viganò, via De Cristoforis, via Rosales, corso Como e piazzale Freud. Il progetto prevede lo sviluppo di circa 58.100 metri quadrati (SLP) ad uso ufficio, mq. 4.300 ad uso residenziale, mq. 18.000 ad uso retail e mq. 4.000 ad uso espositivo.
Isola S.C.A. è una società di diritto lussemburghese che, tramite sue controllate, è coinvolta nella realizzazione del progetto immobiliare "Porta Nuova Isola", promosso e gestito dal gruppo statunitense Hines. L'area interessata dal progetto è sita in Milano, tra Via G. De Castillia e Via F. Confalonieri e prevede lo sviluppo di 29.000 metri quadrati (SLP) indicativamente suddivisi in: mq. 22.000 ad uso residenziale, mq. 6.300 per attività terziarie e mq. 650 di commercio di vicinato.
Si tratta di titoli con scadenza 31 dicembre 2020, il cui rendimento è correlato agli utili che saranno conseguiti dalle società emittenti in relazione ai progetti immobiliari in corso di sviluppo.
- Profit Participating Bonds per 27,6 milioni di euro legati ai finanziamenti alla Società Ex Var. Ex Var è una Società in accomandita per azioni di diritto lussemburghese costituita nel 2005 dal fondo di investimento di diritto americano per veicolare l'investimento proprio e di altri investitori istituzionali nel progetto immobiliare denominato "Porta Nuova Varesine", facente parte del progetto complessivo denominato "Porta Nuova". Si tratta di titoli con scadenza 31 dicembre 2020, il cui rendimento è correlato agli utili che saranno conseguiti dalle società emittenti in relazione ai progetti immobiliari in corso di sviluppo. Tutte le emissioni sottoscritte non sono quotate in mercati regolamentati.
- Obbligazioni emesse dalla consociata Unipol Banca per 40,9 milioni di euro.
- Obbligazioni emesse dalla partecipata Syneteristiki per 1,5 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2014 risultano finanziamenti ad imprese del Gruppo per 275,8 milioni di euro (280,3 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

La voce comprende:

- due finanziamenti accesi a favore di Unipol Gruppo Finanziario per 267,8 milioni di euro a seguito delle operazioni di subentro da parte di UnipolSai Assicurazioni nel ruolo di emittente, in sostituzione della controllante Unipol Gruppo Finanziario, dei prestiti obbligazionari Unipol 7% e Unipol 5,66%. Il saldo è invariato rispetto al precedente esercizio;
- un finanziamento nei confronti di Casa di Cura Villa Donatello per 5,4 milioni di euro;
- un finanziamento nei confronti di Centro Oncologico Fiorentino per 1,9 milioni di euro;
- un finanziamento verso Auto Presto e Bene erogato nel maggio 2014 per 0,5 milioni di euro;
- un finanziamento verso il gruppo GPA per 0,1 milione di euro.

Per le movimentazioni intervenute nel periodo si fa rinvio a quanto riportato nella sezione 13 "Debiti e altre passività" della Nota Integrativa.

Altri investimenti finanziari

L'operatività della gestione finanziaria nel corso del 2014 è stata coerente con le linee di indirizzo dell'*Investment Policy* adottata dalla Compagnia e con le indicazioni del Comitato Investimenti di Gruppo e del Comitato Investimenti Finanziari.

I criteri di liquidabilità dell'investimento e di prudenza hanno rappresentato la linea guida della politica di investimento, mantenendo la necessaria coerenza con il profilo delle passività e seguendo criteri di ottimizzazione del profilo rischio rendimento del portafoglio.

Il 2014 pertanto è stato caratterizzato da una operatività focalizzata sui titoli obbligazionari; in particolare nel comparto Danni sono state poste in essere strategie di copertura volte a ridurre la concentrazione verso titoli di stato italiani che hanno consentito una riduzione dell'esposizione pari a circa 2 miliardi di euro, mentre l'esposizione ad obbligazioni di emittenti non governativi finanziari è aumentata di oltre 800 milioni di euro. Sul portafoglio Vita sono stati inoltre chiusi derivati di copertura dal rischio rialzo tassi di interesse per un valore nominale di circa 160 milioni di euro per ridurre il *mismatch di duration* di alcune Gestioni Separate in un contesto macroeconomico deflattivo caratterizzato da bassi tassi di interesse.

Inoltre, nell'ottica di semplificazione del portafoglio degli attivi, recependo anche le indicazioni dell'autorità di vigilanza, è continuata l'azione di dismissione di titoli strutturati non quotati, i cui *fair value* sono determinati attraverso input di mercato osservabili o modelli valutativi come riportato nella seguente tabella:

Valori in milioni di euro

Valore di carico

	2014	2013	Variazione
Livello 1	3.305,5	1.863,2	1.442,3
Livello 2 e 3	2.251,2	4.156,5	(1.905,3)
di cui Livello 2	1.357,9	2.875,3	(1.517,4)
di cui Livello 3	893,3	1.281,2	(387,9)
Totale	5.556,7	6.019,7	(463,0)

Tale attività di semplificazione è proseguita anche nel 2015 come riportato nella sezione dei fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del bilancio alla quale si fa rinvio.

L'esposizione al mercato azionario, per effetto dell'operatività effettuata su azioni ed OICR rappresentativi dei principali indici azionari, si è incrementata di 136 milioni di euro. Per mitigare gli effetti dell'esposizione complessiva è stata acquistata una opzione *put* per un controvalore di 760 milioni di euro con finalità di copertura sul mercato azionario con scadenza gennaio 2016. Aumenta anche l'esposizione ad investimenti alternativi per effetto di nuove sottoscrizioni di fondi Hedge selezionati nel periodo in esame di circa 162 milioni di euro.

La quasi totalità dei titoli azionari in portafoglio è rappresentata nell'indice Eurostoxx 50.

L'operatività in cambi è stata finalizzata esclusivamente alla copertura del rischio valutario delle posizioni azionarie ed obbligazionarie in essere.

In data 1 febbraio 2014 il governo olandese ha decretato la nazionalizzazione del gruppo bancario SNS REAAL, quarto gruppo bancario olandese. A seguito di tale provvedimento i titoli subordinati, di qualsiasi livello di subordinazione, emessi da SNS REAL e dalla controllante SNS BANK, sono stati oggetto di esproprio da parte del governo stesso.

La Compagnia, che deteneva alla data del 31 dicembre 2013 titoli oggetto di esproprio per un valore nominale pari a 10,8 milioni di euro, ha presentato ricorso contro tale azione, ma in data 25 febbraio 2014 il Consiglio di Stato olandese, pronunciandosi in merito ai diversi ricorsi presentati anche da parte di altri investitori, ha dichiarato con giudizio inappellabile legittimo l'esproprio dei titoli in questione.

A compensazione di tale esproprio dovrebbe essere corrisposto un indennizzo, seppure di entità contenuta. In data 4 marzo 2014, però, il Ministro delle Finanze olandese ha comunicato che non intende offrire alcuna compensazione ai possessori dei titoli espropriati. UnipolSai, come altri investitori, intende procedere contro il prospettato diniego all'indennizzo e ha già attivato i legali per porre in essere tutti i passi necessari allo scopo. La Compagnia ha valutato già nel bilancio al 31 dicembre 2013 i titoli ad un valore di recupero stimato pari al 7,5%, rilevando conseguentemente una minusvalenza di 7 milioni di euro circa.

Nel corso del secondo e terzo trimestre 2014 l'iter processuale relativo all'esproprio dei titoli subordinati emessi dalle banche del gruppo SNS è proseguito. Organi ed istituzioni preposte, chiamati a rispondere, si sono espresse sul caso nelle opportune sedi. La linea generale condivisa nei pronunciamenti è stata quella di una eccessiva penalizzazione dell'investitore in titoli di debito subordinato, considerazioni a cui però il Governo Olandese si è sempre opposto. La Compagnia, terminato il ricorso alla Enterprise Chamber di Amsterdam, ha deciso di sospendere l'azione legale ritenendo verosimile che qualsiasi decisione che le autorità olandesi prenderanno sul tema varranno per tutti i detentori di titoli subordinati. Visto il dilungarsi delle vicende legali la Compagnia ha anche deciso di liquidare le posizioni in essere sui portafogli Vita. Le vendite sono state effettuate ad un prezzo superiore ai valori di carico di fine 2013.

La voce "altri investimenti finanziari" a fine 2014 ammonta a 35.928,3 milioni di euro ed è costituita principalmente da obbligazioni.

A fine 2014 si rileva sul portafoglio titoli obbligazionari un saldo positivo fra plusvalenze e minusvalenze latenti per un importo di 3.982,8 milioni di euro relativi al portafoglio titoli obbligazionari immobilizzati.

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

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

Al termine del 2014 tali investimenti ammontavano a 380,6 milioni di euro, di cui 143,9 milioni di euro costituiti da attività a copertura di polizze *Index-Linked* (obbligazioni per 150,7 milioni di euro ed investimenti finanziari diversi per -8,2 milioni di euro) e 236,7 milioni di euro costituiti da attività a fronte di polizze *Unit-Linked* (quote di fondi comuni d'investimento per 154,8 milioni di euro, obbligazioni per 62,6 milioni di euro, azioni per 11,3 milioni di euro, disponibilità liquide e altre attività al netto delle partite da regolare per 7,9 milioni di euro).

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

L'importo di tali investimenti al 31 dicembre 2014 risulta di 3.405,3 milioni di euro, di cui azioni per 114,9 milioni di euro, obbligazioni per 2.990,4 milioni di euro, quote di fondi per 224 milioni di euro, disponibilità liquide per 77,4 milioni di euro e partite diverse nette per -1,4 milioni di euro.

Disponibilità liquide

I depositi bancari e la cassa presentano al 31 dicembre 2014 disponibilità per 197,4 milioni di euro, in gran parte depositati presso la consociata Unipol Banca (1.427,2 milioni di euro al 31 dicembre 2013). Il decremento è attribuibile principalmente all'investimento dei flussi di natura tecnica in strumenti di natura finanziaria, al pagamento del dividendo per 550 milioni come da delibera assembleare del 29 aprile 2014, nonché ai versamenti effettuati a controparti a garanzia di operatività in derivati per circa 385 milioni di euro. A fine anno sono inoltre presenti 145 milioni di euro di depositi vincolati.

Azioni proprie e azioni della Società controllante

UnipolSai Assicurazioni al 31 dicembre 2014 detiene in portafoglio n. 725.620 azioni proprie ordinarie per un valore di 1,6 milioni di euro. Al 31 dicembre 2013 risultavano in portafoglio n. 32.000 azioni per complessivi 0,075 milioni di euro.

In data 26 febbraio 2014 sono state acquistate n. 693.620 azioni al costo medio di euro 3,49 per azione per complessivi 2,4 milioni di euro effettuati in seguito all'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di Premafin, come già descritto nelle Informazioni sulla Gestione relativamente all'operazione di Fusione. Al 31 dicembre 2014 sono state rilevate rettifiche di valore per 0,9 milioni di euro.

All'1 gennaio 2014 risultavano inoltre in portafoglio n. 215.000 azioni della Controllante Unipol Gruppo Finanziario per complessivi 0,7 milioni di euro.

In data 24 giugno 2014 è stato avviato il programma di acquisto di azioni ordinarie (le "Azioni") della controllante Unipol, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 maggio 2014 – a valere sull'autorizzazione all'acquisto di azioni della controllante rilasciata, ai sensi dell'art. 2359-bis del codice civile, dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014, per un periodo massimo di 18 mesi e per un limite massimo di spesa pari ad euro 50 milioni - avente ad oggetto l'acquisto di un numero massimo di 4.200.000 Azioni (pari a circa lo 0,95% del capitale sociale ordinario di Unipol), destinate al soddisfacimento del Piano di compensi basato su strumenti finanziari di tipo performance share per gli anni 2013-2015.

Nel corso del secondo semestre, la Società ha provveduto ad acquistare n. 3.029.024 Azioni UGF, al corrispettivo medio di euro 4,1560, per complessivi euro 12.588.909.

In data 1° luglio 2014 si è proceduto all'assegnazione di nr. 68.122 azioni ai dirigenti della Società, in esecuzione dei Piani di compensi basati su strumenti finanziari per il periodo 2010-2012, per un controvalore pari a 201.018 euro. Pertanto alla data del 31 dicembre 2014 UnipolSai detiene nr. 3.175.902 azioni ordinarie della Controllante diretta Unipol al costo medio di euro 4,11 per azione, per complessivi 13 milioni di euro.

Proventi patrimoniali e finanziari correnti. Utili e perdite da negoziazione

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

Importi in migliaia di euro

Proventi patrimoniali e finanziari correnti Utili e perdite di negoziazione

	Esercizio 2014	Comp. %	Esercizio 2013	Comp. %	Variazioni 2014/2013	
					In assoluto	In %
PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI NETTI						
Terreni e fabbricati	12.133	0,9	24.577	1,9	-12.444	-50,6
Azioni e quote	95.497	7,3	85.871	6,6	9.625	11,2
Obbligazioni	1.274.780	97,2	1.254.036	95,7	20.744	1,7
Quote di fondi comuni di investimento	37.963	2,9	21.164	1,6	16.798	79,4
Finanziamenti	14.991	1,1	14.850	1,1	141	0,9
Depositi presso enti creditizi	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Depositi bancari e postali	1.857	0,1	1.399	0,1	458	32,7
Investimenti finanziari diversi	-34.285	-2,6	-54.391	-4,2	20.106	37,0
Saldo depositi di riassicurazione	-4.943	-0,4	-6.078	-0,5	1.135	18,7
Interessi su finanziamenti	-87.118	-6,6	-31.362	-2,4	-55.756	-177,8
Totale (a)	1.310.874	100,0	1.310.066	100,0	808	0,1
Profitti (perdite) su realizzo						
Terreni e fabbricati	33.515	11,2	35.579	5,5	-2.064	-5,8
Azioni e quote	64.164	21,5	379.202	59,0	-315.037	-83,1
Obbligazioni	374.801	125,5	276.136	43,0	98.665	35,7
Quote di fondi comuni di investimento	0	0,0	1.545	0,2	-1.545	-100,0
Investimenti finanziari diversi	-173.740	-58,2	-49.577	-7,7	-124.163	-250,4
Totale (b)	298.740	100,0	642.884	100,0	-344.144	-53,4
Totale (a+b)	1.609.614		1.952.950		-343.336	-17,5
Riprese (Rettifiche) nette di valore sugli investimenti						
Terreni e fabbricati	-99.489	49,0	-95.474	303,4	-4.015	-4,2
Azioni e quote	-97.845	48,2	-62.825	199,6	-35.020	-55,7
Obbligazioni	27.047	-13,3	134.982	-428,9	-107.935	-80,0
Altri investimenti finanziari	-32.805	16,2	-8.155	25,9	-24.650	-302,3
Totale (c)	-203.093	100,0	-31.472	100,0	-171.621	-578,6
Totale (a+b+c)	1.406.522		1.921.479		-514.957	-26,8
Proventi netti su investimenti della classe D						
-Fondi di investimento e indici di mercato	37.871		48.385		-10.514	-21,7
-Fondi pensione	204.216		115.046		89.170	77,5
Totale classe D	242.087		163.431		78.656	48,1
TOTALE COMPLESSIVO	1.648.609		2.084.910		-436.301	-20,9

I proventi da investimenti e da impieghi di liquidità, al netto degli oneri patrimoniali e finanziari, ammontano a 1.310,9 milioni di euro.

Le plusvalenze nette conseguite risultano essere complessivamente di 298,7 milioni di euro. L'attività di *trading* nel comparto azionario ha comportato utili per 64,2 milioni di euro.

Per quanto riguarda gli investimenti durevoli, si segnalano plusvalenze nette pari a 51,4 milioni di euro realizzate a seguito di dismissioni.

Al 31 dicembre 2014 i proventi ed i profitti netti della gestione patrimoniale e finanziaria ammontano complessivamente a 1.609,6 milioni di euro.

Le rettifiche nette di valore (che comprendono svalutazioni su immobili per 59,3 milioni di euro) sono negative per 203,1 milioni di euro.

Nell'insieme, i proventi ordinari e straordinari netti, incluse le rettifiche e le riprese di valore sugli investimenti, presentano un risultato positivo di 1.406,5 milioni di euro.

I risultati netti degli investimenti a beneficio degli assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (classe D) sono risultati positivi per 242,1 milioni di euro.

Politiche di gestione dei rischi (art. 2428, Codice Civile)

Il controllo del rischio finanziario viene effettuato attraverso il periodico monitoraggio dei principali indicatori di esposizione al rischio tasso, al rischio credito, al rischio azionario ed al rischio di liquidità.

Rischio Tasso

La *duration* del portafoglio investimenti di classe C, indicatore dell'esposizione al rischio tasso della Società, al 31 dicembre 2014 risulta pari a 5,41 anni.

Risk Sector	Composizione	Duration	Incremento 10 bps	Incremento 50 bps
Government	79,81%	6,85	(204.893.914)	(1.024.469.569)
Financial	15,91%	4,31	(25.715.494)	(128.577.471)
Corporate	4,28%	4,45	(7.138.883)	(35.694.415)
Obbligazioni	100,00%	6,35	(237.748.291)	(1.188.741.455)

In tabella si riportano valori di *sensitivity* del portafoglio obbligazionario alla variazione parallela delle curve di tasso di riferimento degli strumenti finanziari.

Rischio Credito

La gestione del portafoglio titoli prevede principalmente l'investimento in titoli del segmento "Investment grade" (89,79% del portafoglio).

In particolare, l'1,27% dei titoli obbligazionari ha rating tripla A, l'1,59% ha rating doppia A, il 4,94% ha rating singola A e l'84,40% ha rating tripla B.

Il monitoraggio del rischio di credito avviene attraverso la misura della *sensitivity* del portafoglio alla variazione degli *spread* di credito di riferimento.

Rating	Composizione	Incremento 1 bps	Incremento 10 bps	Incremento 50 bps
AAA	1,27%	(100.050)	(1.000.499)	(5.002.497)
AA	1,59%	(121.263)	(1.212.633)	(6.063.166)
A	4,94%	(1.541.623)	(15.416.235)	(77.081.173)
BBB	84,40%	(24.573.982)	(245.739.820)	(1.228.699.099)
NIG	7,80%	(1.271.181)	(12.711.810)	(63.559.051)
Obbligazioni	100,00%	(27.608.100)	(276.080.997)	(1.380.404.985)

Rischio Azionario

Il monitoraggio del rischio azionario avviene attraverso l'analisi di *sensitivity* del portafoglio azionario alla variazione dei mercati di riferimento rappresentati dagli indici settoriali.

Rating	Composizione	Beta	Shock -10%
Energia	5,21%	0,98	(8.045.685)
Materie prime	2,53%	1,05	(3.913.067)
Industriali	3,57%	0,93	(5.511.804)
Beni volutt.	1,99%	1,16	(3.076.617)
Beni PrimaNec	0,07%	1,03	(111.364)
Salute	2,72%	0,68	(4.208.792)
Finanza	19,17%	1,17	(29.632.934)
Informatica	0,90%	1,55	(1.385.467)
Telecomunicazioni	8,53%	0,98	(13.192.504)
Utility	7,67%	0,92	(11.854.747)
Fondi	47,64%	0,91	(73.637.027)
Azionario	100,00%	0,98	(154.570.009)

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 monitora costantemente 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.

Andamento delle società del Gruppo

Si riportano di seguito i dati essenziali di alcune delle società controllate. I bilanci delle società controllate e collegate (dirette e indirette) sono depositati ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile.

Nel corso del 2014 sono proseguite le azioni di risanamento e di sviluppo commerciale delle società diversificate, avviate già nel corso del 2013. Le azioni messe in campo cominciano a produrre effetti positivi sui risultati delle società, che si presentano, seppur negativi, in netto miglioramento rispetto al precedente esercizio.

Per quanto riguarda il comparto alberghiero il risultato di Atahotels (-9,3 milioni di euro), presenta un deciso miglioramento se raffrontato al 2013 (-22,8 milioni di euro). Sul risultato, che beneficia degli interventi di razionalizzazione ormai entrati a regime, incidono altresì negativamente componenti straordinarie e non ricorrenti relativi a passività fiscali e a sanatorie edilizie per complessivi 2,1 milioni di euro.

Si segnala che nel mese di settembre è stata siglata un'intesa fra Atahotels e la società cinese BTG-Jianguo Hotels & Resort, appartenente al gruppo Beijing Tourism Group, primario operatore turistico cinese che tra le altre attività gestisce più di 2.000 strutture ricettive in Cina. L'intesa è finalizzata ad intercettare un'ampia quota di turisti cinesi che si prevede possano arrivare in Italia in relazione all'Expo 2015, oltre a definire un programma di formazione incrociata tra le due catene alberghiere incentrato su cucina e formazione culturale del personale.

Per quanto riguarda le cliniche, il risultato del Centro Oncologico Fiorentino, negativo per 9,5 milioni di euro, rispetto a -11,8 milioni di euro del 31 dicembre 2013, risente di partite straordinarie legate alla svalutazione di asset immobiliari. Per quanto riguarda la gestione ordinaria si segnala un sensibile aumento del fatturato *extra regione* e l'introduzione di alcune azioni di monitoraggio sui costi di produzione. Tali azioni, grazie anche ad una nuova organizzazione interna, hanno prodotto i primi effetti positivi in termini di risparmio economico ed efficientamento delle strutture.

Nonostante i miglioramenti ottenuti in relazione alla gestione ordinaria, la società presenta ancora una struttura di costi/ricavi sbilanciata non sanabile nel breve periodo, perciò al fine di permettere alla controllata il proseguimento dell'attività, nel corso dell'anno UnipolSai ha deliberato un'operazione di rafforzamento patrimoniale tramite un versamento soci in conto capitale per 13,5 milioni di euro, effettuato nel corso del mese di settembre.

Anche il risultato di Villa Donatello, negativo per 2,5 milioni di euro a causa di accantonamenti straordinari per 2,4 milioni di euro, che include i risultati di Donatello Day Surgery (società posta in liquidazione a inizio 2014 la cui attività, prevalentemente di carattere oculistico, è stata trasferita a Villa Donatello), migliora rispetto al risultato del 2013 (-2,9 milioni di euro).

Per quanto riguarda il risultato dell'attività agricola, seppur negativo, è in miglioramento rispetto all'esercizio precedente: infatti il risultato della società Tenute del Cerro (già Saiagricola) passa da -12,8 milioni di euro al 31 dicembre 2013 a -1,4 milioni di euro al 31 dicembre 2014. Si registra un aumento del valore della produzione (+55% rispetto al 2013) e una riduzione dei costi industriali (-13%), mentre incidono negativamente gli oneri finanziari relativi al finanziamento, concesso da UnipolSai a fine 2013 a condizioni di mercato e finalizzato all'acquisizione dei terreni della Tenuta del Cerro, precedentemente condotti in locazione. Nel corso del 2014 sono stati siglati importanti accordi con una primaria catena della grande distribuzione francese e con il gruppo alberghiero cinese Beijing Tourism Group, già partner di Atahotels, che dovrebbero produrre i primi risultati nel corso dell'esercizio 2015.

Nel corso del mese di luglio è stato rimborsato da parte della controllata Marina di Loano il debito residuo pari a 47,8 milioni di Euro del finanziamento bancario concesso nel 2009. La società, al fine di far fronte a tale impegno, ha utilizzato per 44,3 milioni di Euro un finanziamento concesso da UnipolSai, previa autorizzazione IVASS, e il rimanente tramite le proprie disponibilità liquide.

DDOR Novi Sad registra un utile al 31 dicembre 2014 pari a 1,2 milioni di euro (0,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013), a fronte di una raccolta premi lorda totale in crescita (comprensiva sia del settore Danni, sia del settore Vita), passata da 69,1 milioni di euro a fine 2013 a 74,4 milioni di euro al 31 dicembre 2014. La situazione macroeconomica serba ancora instabile non ha impedito alla società di migliorare la propria redditività tecnica, contestualmente alla crescita del proprio *business*: il ramo R.C.Auto segna infatti un incremento pari al 31%, a fronte di una crescita del numero di polizze sottoscritte pari all'11%, mentre il ramo Altri Danni ai Beni sale del 23% circa. Il *combined ratio* netto Danni scende dal 110,2% del 2013 al 102,5% del 2014.

Dialogo Assicurazioni, attiva nel collocamento attraverso il canale telefonico e tramite Internet di prodotti assicurativi dei Rami Auto e di tutela del Patrimonio e della Persona, chiude il 2014 con una perdita di 2,5 milioni di euro (-0,9 milioni di euro al 31 dicembre 2013) ed una raccolta premi in diminuzione pari a 19,6 milioni di euro (22,9 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

Incontra Assicurazioni, chiude il 2014 con un risultato di periodo positivo pari a 2,1 milioni di euro.

Fra i principali aspetti che hanno contraddistinto l'andamento gestionale della società nel corso del periodo si segnalano:

- La raccolta premi, pari a 66,3 milioni di euro che continua ad essere concentrata prevalentemente nel ramo Perdite pecuniarie (80% del totale dei premi lordi contabilizzati).
- Le Riserve tecniche lorde che hanno raggiunto globalmente al 31 dicembre 2014 l'importo di 134,1 milioni di euro e di 85,2 milioni di euro se considerate al netto delle quote a carico dei riassicuratori. Il rapporto tra riserve tecniche lorde e premi lordi contabilizzati è risultato del 202%.

Liguria Società di Assicurazioni chiude il 2014 con un utile netto pari a 1 milione di euro, rispetto al risultato di 2,1 milioni di euro al 31 dicembre 2013. La raccolta premi si attesta a 146,1 milioni di euro, in calo rispetto al 2013 (173 milioni di euro). Il decremento è da imputarsi, oltre che alla contrazione del mercato Danni, alla forte competitività del mercato e all'attività di risanamento dei portafogli. Per quanto concerne l'andamento tecnico, nel corso dell'anno si è rilevato un miglioramento dell'evoluzione dei sinistri di generazione corrente del ramo R.C.Auto. In tale ramo gli indicatori dei sinistri gestiti presentano, un calo delle denunce dell'11,3%, la frequenza scesa dal 6,0% del 2013 al 5,6% del 2014 e l'incidenza dei sinistri con danni fisici passata dal 19,7% del 31 dicembre 2013 al 17,8% del 31 dicembre 2014, con un significativo impatto positivo sui risultati raggiunti.

Liguria Vita (controllata indiretta tramite Liguria): l'esercizio 2014 fa registrare un risultato positivo di 0,4 milioni di euro (risultato positivo di 1,9 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

La raccolta premi ammonta a 27,1 milioni di euro, in aumento del 24,9% rispetto al 31 dicembre 2013. I premi raccolti sono costituiti principalmente da premi unici per 20,5 milioni di euro, di cui 19,3 milioni di euro di ramo I e sono il risultato di una vivace attività commerciale e di un buon risultato di reinvestimento da parte dei clienti di polizze in scadenza nell'esercizio.

Le riserve tecniche ammontano complessivamente a 128,1 milioni di euro, in crescita rispetto a 125,6 milioni di euro del 2013.

Per quanto concerne l'andamento delle gestioni separate, il Fondo Liguria ha registrato un rendimento del 3,80%, in leggera diminuzione rispetto a quello del precedente esercizio.

Pronto Assistance, attiva nel collocamento di polizze assicurative per servizi di assistenza nei settori della casa, della salute, dell'auto e del lavoro, chiude il 2014 con un utile pari a euro 3,8 milioni di euro (utile di 3,3 milioni di euro rilevato nell'esercizio 2013). L'esercizio 2014 evidenzia una raccolta premi pari a 68,8 milioni di euro con un decremento del 5% riferibile principalmente al lavoro indiretto.

SIAT (controllata indiretta tramite Sai Holding Italia) ha evidenziato nel 2014 un utile pari a 3,5 milioni di euro (3,1 milioni di euro al 31 dicembre 2013), con una raccolta premi lorda complessiva (diretta ed indiretta) pari a 132,1 milioni di euro (137,6 milioni di euro nel 2013). Il calo è ascrivibile sia al ramo Corpi Veicoli Marittimi, Lacustri e Fluviali, che risente nel confronto di alcune polizze emesse nel precedente esercizio, il cui rinnovo è previsto nel corso del 2015, sia al ramo Merci Trasportate, che ha evidenziato una contrazione legata alla congiuntura economica ancora sfavorevole, in particolare per quanto riguarda la componente domestica. Peraltro, la produzione del 2014 risente del significativo apprezzamento (pari a circa il 12,0%) registrato dal dollaro statunitense (valuta nella quale è denominata una parte consistente degli affari nel mercato Trasporti, in particolare per il ramo Corpi Veicoli Marittimi, Lacustri e Fluviali), rispetto alla valuta comune.

Rapporti con Imprese del Gruppo (art. 2497-bis c.c.)

Le aree di UnipolSai Assicurazioni che erogano i servizi economicamente più rilevanti alle società del Gruppo sono le seguenti:

- Area Governance (prestazioni a supporto del controllo interno, della gestione dei rischi e della *compliance*);
- Antiriciclaggio e Antiterrorismo;
- Area Finanziaria;
- Comunicazione e relazioni esterne;
- Valutazione Investimenti;
- Area Risorse Umane e Organizzazione (amministrazione del personale, selezione esterna, formazione, sviluppo, politiche e sistemi di remunerazione, gestione del personale, relazioni industriali e contenzioso, sicurezza e organizzazione);
- Area Legale (affari societari, legali di gruppo, antifrode, consulenza legale assicurativa, *privacy*, legale generale e contenzioso, legale *corporate*, reclami, relazioni istituzionali e gestione partecipazioni);
- Area Liquidazione Sinistri;
- Area Assicurativa (normativa distributiva e processi assicurativi, tariffe e gestione del portafoglio auto, riassicurazione, *marketing*, gestione contrattuale economica alla rete);
- Area Vita (procedure, applicazioni e normativo, prodotti, liquidazione e bancassicurazione);
- Servizi Informatici;
- Area Amministrativa (prestazioni di natura contabile, fiscale, amministrativa e bilancistica, controllo di gestione, acquisti e servizi generali);
- Area Immobiliare (logistica, *asset* e *investment management* e portafoglio bancario).

Tali servizi sono addebitati alle società del Gruppo secondo il metodo del costo ripartito, ad eccezione della Gestione Finanziaria che prevede un corrispettivo calcolato mediante l'applicazione di una commissione sulle masse gestite.

Unisalute effettua a favore di UnipolSai Assicurazioni i seguenti servizi:

- gestione dei servizi di indirizzamento, assistenza medica telefonica, prenotazione, trattazione e liquidazione di sinistri relativi a specifiche garanzie/prodotti per conto della Compagnia;
- servizi di supporto alla formazione ed addestramento dei dipendenti;
- servizi di aggiornamento anagrafiche assicurati e dei servizi amministrativi connessi al pagamento dei sinistri delle polizze malattia.

SIAT – Società Italiana Assicurazione e Riassicurazioni, effettua a favore di UnipolSai Assicurazioni i seguenti servizi:

- assistenza tecnica nella trattazione e stipula dei contratti nel settore trasporti;
- gestione del portafoglio per i contratti del settore trasporti;
- istruzione, trattazione e liquidazione dei sinistri del settore trasporti;
- gestione amministrativa nel settore trasporti.

Europa Tutela Giudiziaria, effettua a favore di UnipolSai Assicurazioni i seguenti servizi:

- istruzione, trattazione e liquidazione relativi al portafoglio Tutela Giudiziaria;
- assistenza tecnica e commerciale per i contratti del ramo Tutela Giudiziaria.

Le operazioni sopra descritte sono state concluse nel rispetto della normativa applicabile, ovvero della fattispecie prevista dall'art. 2391 del Codice Civile (interessi degli Amministratori), dalle Linee Guida in materia di operazioni infragruppo e dalla disciplina delle operazioni effettuate con parti correlate.

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

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

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

Operazioni con parti correlate

La Compagnia è soggetta alla direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, da parte della controllante Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e non esercita attività di direzione e coordinamento verso le proprie controllate.

La "Procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate" (la "Procedura"), predisposta ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob n.17221 del 12 marzo 2010 (il "Regolamento") e successive modifiche, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di UnipolSai Assicurazioni in data 15 maggio 2014 con efficacia decorrente dal 1° giugno 2014. La Procedura è pubblicata sul sito internet di UnipolSai (www.unipolsai.com) nella sezione *Corporate Governance*/Operazioni con parti correlate, e sostituisce quella emanata in data 7 marzo 2012.

Scopo della Procedura è quello di definire, in conformità al Regolamento e tenendo conto anche delle indicazioni e degli orientamenti espressi da Consob con comunicazione del 24 settembre 2010, un regime procedurale teso a garantire maggiore trasparenza e correttezza nella fase istruttoria, delle trattative e dell'approvazione delle operazioni con parti correlate effettuate da UnipolSai, direttamente o per il tramite delle società controllate. La Procedura è entrata in vigore dal 1° giugno 2014, ad esclusione delle disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni che, ai sensi del Regolamento, sono vigenti dal 1° dicembre 2010.

Nell'esercizio 2014 non sono state effettuate operazioni con parti correlate "di maggiore rilevanza" e neppure operazioni che, ai sensi dell'art. 2427, 2° comma, C.C., hanno influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale e sui risultati della Società.

Tra le operazioni di minore rilevanza si segnalano:

• Opzione put e call su azioni Unipol Banca

Nell'ambito della Fusione, in data 31 dicembre 2013 è stata concessa da parte di Unipol Gruppo Finanziario a UnipolSai un'opzione di vendita (opzione put) sulla partecipazione già detenuta dall'incorporata Unipol Assicurazioni in Unipol Banca SpA, pari, a quella data, al 32,25% del relativo capitale sociale, da esercitarsi alla scadenza del quinto anno successivo alla data di efficacia civilistica della Fusione, ad un prezzo non inferiore al valore di carico di detta quota di partecipazione.

A fronte di ciò, UnipolSai ha concesso ad Unipol Gruppo Finanziario una corrispondente opzione di acquisto (opzione call) sulla medesima partecipazione, allo stesso prezzo ma con la possibilità per Unipol Gruppo Finanziario di esercitarla per tutto l'arco temporale tra la data di efficacia civilistica della Fusione e la scadenza del quinto anno successivo a tale data.

I diritti delle opzioni put e call si sono estesi alle azioni sottoscritte da UnipolSai in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato dalla partecipata in data 23 aprile 2014, viceversa i medesimi diritti non si sono estesi alle azioni emesse al servizio della fusione con Banca Sai e attribuite ad UnipolSai. Alla data del 31 dicembre 2014, pertanto, le opzioni put e call hanno per oggetto n. 246.726.761 azioni Unipol Banca, corrispondenti al 27,49% del capitale sociale della partecipata, per un valore complessivo di 331,6 milioni di euro.

- **Trasferimento a Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. di una partecipazione pari al 51% del capitale sociale di UnipolSai Investimenti SGR S.p.A.**

Il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai ha deliberato, in data 13 novembre 2014, l'operazione avente ad oggetto il trasferimento a Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. di una partecipazione pari al 51% del capitale sociale di UnipolSai Investimenti SGR S.p.A. L'operazione, configurandosi altresì quale operazione infragruppo ai sensi del Regolamento ISVAP n. 25 del 27 maggio 2008, è subordinata al nulla osta da parte dell'IVASS.

- **Contratto di locazione a favore di Unipol Banca S.p.A. di una porzione di un immobile di proprietà della Compagnia, sito in Bologna, in Via Farini n.12**

In data 15 dicembre 2014, non essendo pervenuto dall'Autorità di Vigilanza alcun provvedimento motivato di divieto, UnipolSai e Unipol Banca S.p.A. hanno sottoscritto il contratto di locazione di una porzione di un immobile di proprietà della Compagnia, sito in Bologna, in via Farini n.12. L'operazione è stata esaminata dal Consiglio di Amministrazione di UnipolSai in data 6 agosto 2014.

L'ammontare e la tipologia delle attività, passività, garanzie, impegni ed altri conti d'ordine riguardanti i rapporti con le imprese del Gruppo, altre partecipate ed altre parti correlate, sono esposti nella seguente tabella.

Importi in migliaia di euro

Informazioni relative ai rapporti con parti correlate al 31 Dicembre 2014

	Controllante	Controllate	Consociate	Collegate	Altre parti correlate	Totale	Incidenze		
Attività									
Obbligazioni	-	-	40.855	95.893	29.080	165.827	0,32 ⁽¹⁾	7,91 ⁽³⁾	
Finanziamenti	267.785	7.852	-	-	172	275.809	0,52 ⁽¹⁾	13,15 ⁽³⁾	
Depositi presso enti creditizi	-	-	145.009	-	-	145.009	0,28 ⁽¹⁾	6,92 ⁽³⁾	
Investimenti finanziari diversi	-	-	-	-	-	-	0,00 ⁽¹⁾	0,00 ⁽³⁾	
Depositi presso imprese cedenti	-	2.684	52	-	-	2.735	0,01 ⁽¹⁾	0,13 ⁽³⁾	
Crediti da operazioni di assicurazione / riassicurazione	-	29.087	442	2	37.661 ⁽⁴⁾	67.192	0,13 ⁽¹⁾	3,20 ⁽³⁾	
Altri Crediti	50	127.603	23.276	-	97	151.026	0,29 ⁽¹⁾	7,20 ⁽³⁾	
Depositi bancari e c/c postali	-	-	168.824	-	-	168.824	0,32 ⁽¹⁾	8,05 ⁽³⁾	
Attività diverse	41	-	47.859	-	-	47.900	0,09 ⁽¹⁾	2,28 ⁽³⁾	
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	247.806	904	-	-	248.710	0,47 ⁽¹⁾	11,86 ⁽³⁾	
Crediti e altri elementi dell'attivo	-	-	-	-	-	-	0,00 ⁽¹⁾	0,00 ⁽³⁾	
Totale	267.876	415.031	427.221	95.895	67.009	1.273.032	2,42 ⁽¹⁾	60,71 ⁽³⁾	
Passività									
Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	0,00 ⁽¹⁾	0,00 ⁽³⁾	
Depositi ricevuti da riassicuratori	-	52.470	-	-	-	52.470	0,10 ⁽¹⁾	2,50 ⁽³⁾	
Debiti da operazioni di assicurazione / riassicurazione	-	10.930	17.069	-	22	28.020	0,05 ⁽¹⁾	1,34 ⁽³⁾	
Debiti con garanzia reale / altri prestiti	-	162.033	4.335	-	-	166.368	0,32 ⁽¹⁾	7,93 ⁽³⁾	
Debiti diversi	6.674	17.878	4.888	63	112	29.615	0,06 ⁽¹⁾	1,41 ⁽³⁾	
Passività diverse	111	31.483	1.163	-	573	33.330	0,06 ⁽¹⁾	1,59 ⁽³⁾	
Totale	6.784	274.792	27.456	63	707	309.803	0,59 ⁽¹⁾	14,77 ⁽³⁾	
Conti d'ordine	561.689	1.909.226	35.606.873	28.739	75.631	38.182.158	72,61 ⁽¹⁾	75,10 ⁽³⁾	
Proventi									
Terreni e fabbricati	371	7.734	5.879	-	886	14.871	0,51 ⁽⁶⁾	1,98 ⁽²⁾	
Proventi da azioni e quote e dividendi	35	62.467	-	815	0	63.317	2,15 ⁽⁶⁾	8,42 ⁽²⁾	
Proventi da altri investimenti	3.329	365	2.224	-	18	5.936	0,20 ⁽⁶⁾	0,79 ⁽²⁾	
Altri proventi - Proventi straordinari	4.473	53.311	26.051	-	311	84.146	2,86 ⁽⁶⁾	11,20 ⁽²⁾	
Profitti sul realizzo di investimenti	-	-	-	-	-	-	- ⁽⁶⁾	- ⁽²⁾	
Totale	8.208	123.878	34.154	815	1.215	168.270	5,72 ⁽⁶⁾	22,39 ⁽²⁾	
Oneri									
Oneri di gestione degli investimenti	515	7.842	32.998	-	1	41.356	0,08 ⁽⁶⁾	5,50 ⁽²⁾	
Perdite sul realizzo di investimenti	-	-	-	-	-	-	- ⁽⁶⁾	- ⁽²⁾	
Altri oneri - Oneri straordinari	198	13.049	3.081	300	1	16.630	0,03 ⁽⁶⁾	2,21 ⁽²⁾	
Totale	713	20.892	36.079	300	2	57.986	0,11 ⁽⁶⁾	7,72 ⁽²⁾	
Altri oneri tecnici									
Oneri di acquisizione	1.641	66.610	4.563	-	87.089 ⁽⁴⁾	159.904	5,44 ⁽⁶⁾	21,28 ⁽²⁾	
Spese di amministrazione	13.594	72.758	3.249	-	-	89.601	3,05 ⁽⁶⁾	11,92 ⁽²⁾	
Totale	15.235	139.368	7.812	-	87.089	249.505	8,48 ⁽⁶⁾	33,20 ⁽²⁾	
Conto tecnico danni e vita									
Saldo riassicurazione passiva	-	(30.656)	(11.893)	-	-	(42.550)	-4,42 ⁽⁷⁾	-5,66 ⁽²⁾	
Saldo riassicurazione attiva al netto del retroceduto	-	2.259	1.221	-	-	3.481	0,36 ⁽⁷⁾	0,46 ⁽²⁾	
Totale	-	(28.397)	(10.672)	-	-	(39.069)	-1,33 ⁽⁷⁾	-5,20 ⁽²⁾	

⁽¹⁾ Incidenza calcolata sul totale delle attività / passività dello stato patrimoniale.⁽²⁾ Incidenza calcolata sul risultato netto di periodo.⁽³⁾ Incidenza calcolata sul totale fonti del rendiconto finanziario.⁽⁴⁾ Importi relativi ad operazioni con agenzie partecipate.⁽⁵⁾ Incidenza calcolata sul totale conti d'ordine.⁽⁶⁾ Incidenza calcolata rispettivamente sul totale dei proventi / oneri.⁽⁷⁾ Incidenza calcolata sul saldo conto tecnico danni e vita.

Commento alle principali voci

La voce obbligazioni rappresenta i titoli obbligazionari emessi da società del Gruppo e detenuti da UnipolSai; in particolare 41 milioni di euro di obbligazioni di Unipol Banca, 96 milioni di euro delle Società Garibaldi e Isola, 29 milioni di euro di obbligazioni delle Società Syneteristiki e Ex Var S.c.s. (altre partecipate).

La voce finanziamenti verso società controllante, pari a 268 milioni di euro, si riferisce a due finanziamenti accesi nel 2009 a favore della controllante Unipol Gruppo Finanziario, a seguito delle operazioni di subentro di UnipolSai Assicurazioni nel ruolo di emittente dei prestiti obbligazionari Unipol 7% e Unipol 5,66%; i finanziamenti a società controllate pari a 7,9 milioni di euro, sono riferiti principalmente a finanziamenti concessi alle seguenti società del Gruppo: Villa Donatello per 5,4 milioni di euro, Centro Oncologico Fiorentino per 2 milioni di euro, Auto Presto e Bene per 0,5 milioni di euro.

La voce depositi presso enti creditizi si riferisce a depositi vincolati costituiti presso la consociata Unipol Banca per 145 milioni di euro.

La voce depositi presso imprese cedenti verso controllate per 3 milioni di euro si riferisce principalmente a rapporti di riassicurazione con la compagnia Liguria Assicurazioni.

La voce crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione nei rapporti con le controllate, si riferisce, per 3,8 milioni di euro, a crediti da coassicurazione prevalentemente con Incontra Assicurazioni Spa (1 milione di euro) e SIAT – Società Italiana di Assicurazione (1,8 milioni di euro) e, per circa 25 milioni di euro, a crediti da riassicurazione prevalentemente nei confronti di UnipolRe Limited (21 milioni di euro) e Systema compagnia di assicurazione (3,5 milioni di euro); nei rapporti con le altre partecipate la voce crediti derivanti da operazioni di assicurazione e riassicurazione si riferisce a crediti verso agenzie societarie.

La voce altri crediti verso controllate comprende: crediti per dividendi da incassare per 21,1 milioni di euro nei confronti di UnipolSai Finance, per 16 milioni di euro nei confronti di SAI Holding Italia, per 13,7 milioni di euro nei confronti di Popolare Vita e per 2 milioni di euro nei confronti di Punta di Ferro.

La voce comprende, inoltre, crediti verso Finitalia per 20 milioni di euro per l'attività di finanziamento alla clientela, crediti verso le controllate che hanno aderito al regime di consolidato fiscale per 26 milioni di euro, altri crediti per service e distacchi di personale prevalentemente nei confronti di Dialogo per 1 milione di euro, Liguria per 4,6 milioni di euro, SIAT – Società Italiana di Assicurazione per 2 milioni di euro, Systema compagnia di assicurazione per 1,8 milioni di euro, Pronto Assistance Servizi Spa per 1,4 milioni di euro, UnipolSai Real Estate per 2,6 milioni di euro e Popolare Vita per 3,6 milioni di euro. La voce comprende inoltre un credito di 7,2 milioni di euro nei confronti di Pronto Assistance Servizi Spa per servizi di natura amministrativa.

La voce altri crediti verso le consociate comprende prevalentemente crediti per service e distacchi di personale verso Unisalute per 2,7 milioni di euro, verso Linear per 4,2 milioni di euro, verso il Gruppo Arca per 1,8 milioni di euro e verso Unipol Banca per 7 milioni di euro.

La voce comprende, inoltre, un credito pari a 5 milioni di euro nei confronti di Unisalute quale deposito costituito in base ad un trattato di riassicurazione stipulato nel corso dell'anno.

La voce depositi bancari verso consociate si riferisce per l'intero importo (168,8 milioni di euro) ai rapporti di conto corrente intrattenuti presso Unipol Banca.

La voce attività diverse verso consociate si riferisce prevalentemente a somme pignorate per sinistri (47,4 milioni di euro).

La voce riserve tecniche a carico dei riassicuratori si riferisce prevalentemente a rapporti di riassicurazione con le controllate UnipolRe Limited per 202,4 milioni di euro e SIAT – Società Italiana di Assicurazione per 43,4 milioni di euro.

La voce depositi ricevuti da riassicuratori si riferisce per l'intero importo a rapporti intrattenuti con la controllata UnipolRe Limited.

La voce debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta / riassicurazione si riferisce prevalentemente a rapporti di riassicurazione con le seguenti controllate: Liguria per 1,8 milioni di euro, Pronto Assistance per 5,8 milioni di euro e SIAT- Società Italiana di Assicurazione per 3,1 milioni di euro. Nei confronti delle consociate, la voce è composta prevalentemente da debiti con Unisalute: 6,8 milioni di euro derivanti da rapporti di coassicurazione e 10 milioni di euro derivanti da rapporti di riassicurazione.

La voce debiti con garanzia reale / altri prestiti si riferisce a finanziamenti ottenuti dalle controllate UnipolSai Finance per 73,5 milioni di euro, UnipolSai Nederland per 68 milioni di euro, Sainternational per 5,1 milioni di euro e SIM Etoile per 15,4 milioni di euro. Nei rapporti con le consociate, la voce comprende inoltre mutui accesi presso Unipol Banca per 4,3 milioni di euro.

La voce debiti diversi nei confronti della controllante Unipol Gruppo Finanziario si riferisce prevalentemente a debiti per servizi ricevuti. Della stessa natura sono anche i debiti nei confronti delle controllate Gruppo Fondiaria Sai Servizi (10,3 milioni di euro) e SIAT- Società Italiana di Assicurazione (1,5 milioni di euro), nei confronti della controllata Liguria Società di assicurazione il debito pari a 1 milione di euro deriva dall'adesione al regime di consolidato fiscale; nei confronti della controllata UnipolSai Real Estate si rilevano debiti di natura immobiliare per 1,1 milioni di euro e derivanti da adesione al regime di consolidato fiscale per 1,4 milioni di euro. Nei confronti delle consociate la voce debiti diversi è prevalentemente composta da debiti verso Unisalute per liquidazione di sinistri per 2,3 milioni di euro.

La voce passività diverse verso controllate si riferisce per 17,2 milioni di euro a debiti verso Finitalia in relazione al costo degli interessi dovuti sul finanziamento per la sottoscrizione di polizze da parte della clientela; la voce comprende inoltre 1,8 milioni di euro di debiti verso Sogeint per contributi, 5 milioni di euro di debiti verso Auto Presto e Bene per la liquidazione dei sinistri e debiti verso UnipolSai Real Estate per commissioni di gestione del patrimonio immobiliare per 5,3 milioni di euro.

La voce proventi da altri investimenti nei confronti della controllante si riferisce prevalentemente ad interessi attivi su finanziamenti concessi per 3,3 milioni di euro ad Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. Nei rapporti verso le controllate e le consociate la voce si riferisce prevalentemente a proventi di natura immobiliare: Gruppo Fondiaria Sai Servizi per 4,7 milioni di euro, Atahotels per 2,3 milioni di euro e Unipol Banca per 5,9 milioni di euro.

La voce altri proventi – proventi straordinari si riferisce prevalentemente a recuperi per servizi resi e distacchi di personale, nei rapporti con le consociate comprende inoltre ricavi per commissioni di collocamento prodotti nei confronti di Unipol Banca (6,5 milioni di euro).

La voce oneri di gestione degli investimenti è relativa prevalentemente alle spese dossier titoli verso la consociata Unipol Banca per 30 milioni di euro.

La voce altri oneri comprende interessi passivi su finanziamenti ottenuti dalla controllata UnipolSai Finance per 2,2 milioni di euro e UnipolSai Nederland per 1 milione di euro; la voce comprende inoltre costi di natura amministrativa per servizi operativi forniti dalla controllata Gruppo Fondiaria Sai Servizi S.p.A. per 5,4 milioni di euro.

Gli oneri di acquisizione con altre parti correlate riguardano i compensi provvigionali riconosciuti alle agenzie partecipate.

Le spese di amministrazione nei confronti di controllate si riferiscono prevalentemente a costi per servizi ricevuti dal Gruppo Fondiaria Sai Servizi (59,9 milioni di euro), a costi per servizi informatici ricevuti da Fondiaria Sai Servizi Tecnologici (5,2 milioni di euro) e a costi di natura immobiliare con Midi (3,3 milioni di euro).

Il saldo della riassicurazione passiva deriva prevalentemente da rapporti con la controllata UnipolRe (-12,9 milioni di euro nel settore danni e -3 milioni di euro nel settore vita) e con la controllata SIAT (-8,9 milioni di euro). Con le consociate il saldo di -11,9 milioni di euro deriva interamente da rapporti con Unisalute.

Il saldo della riassicurazione attiva al netto delle retrocessioni è riferito prevalentemente alla controllata UnipolRe e alla consociata Compagnia assicuratrice Linear.

Operazioni significative non ricorrenti e operazioni atipiche e/o inusuali

Per le operazioni significative non ricorrenti si fa rinvio a quanto riportato nella Sezione Informazioni sulla gestione relativamente all'operazione di fusione che ha dato luogo alla nascita di UnipolSai Assicurazioni, nonché alla cessione del ramo d'azienda assicurativa ad Allianz S.p.A. nell'ambito delle Dismissioni previste in ottemperanza al Provvedimento del 19 giugno 2012 dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM).

Di tali operazioni è stata data tempestiva informazione al mercato tramite appositi comunicati stampa.

Si segnala inoltre che nel 2014 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali che, per significatività, rilevanza, natura delle controparti oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e per il loro verificarsi in prossimità alla chiusura dell'esercizio, possano dar luogo a dubbi in ordine: alla correttezza e completezza dell'informazione nella presente documentazione, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti di minoranza.

Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo e ai Dirigenti con responsabilità strategiche

I compensi spettanti nell'esercizio 2015 ad Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche di UnipolSai Assicurazioni, per lo svolgimento delle loro funzioni in UnipolSai ed in altre imprese incluse nell'area di consolidamento, ammontano a euro 4.428 migliaia, così dettagliati:

Valori in migliaia di euro

Amministratori	2.480
Sindaci	385
Altri dirigenti con responsabilità strategiche	1.563

I compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche riguardanti i benefici riconducibili ai Piani di partecipazione al capitale (*Performance Share*) trovano adeguata rappresentazione nella Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e resa disponibile, ai sensi della vigente normativa, nel sito internet della Società.

Nel corso del 2014 le società del Gruppo hanno corrisposto ad UnipolSai la somma di 47,5 migliaia di euro, quali compensi per le cariche ricoperte dai Dirigenti con responsabilità strategiche nelle società stesse.

Altre informazioni

Informazioni richieste dalla CONSOB ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98

In ottemperanza alle richieste avanzate dalla Consob con comunicazione del 19 febbraio 2015 (la "Richiesta Consob"), si provvede a fornire di seguito una descrizione:

- 1) dello stato di avanzamento delle iniziative avviate a seguito dell'emanazione delle Linee Guida da parte dell'Autorità Europea per le Assicurazioni e i Fondi Pensione ("**EIOPA**") il 31 ottobre 2013 (le "**Linee Guida EIOPA**") e del successivo recepimento da parte dell'IVASS nelle norme regolamentari, per la fase preparatoria all'introduzione di Solvency II, con particolare riferimento al sistema di governance, alla valutazione prospettica dei rischi, al reporting e alla pre-application dei modelli interni per il calcolo dei nuovi requisiti di capitale;
- 2) delle eventuali azioni attuate o programmate a seguito degli esercizi di stress test diffusi dall'EIOPA in data 30 novembre 2014, tenuto anche conto delle eventuali richieste formulate dall'IVASS in linea con le raccomandazioni emanate dall'EIOPA il 27 novembre 2014.

Stato di avanzamento delle iniziative avviate per la fase preparatoria all'introduzione di Solvency II

Per quanto concerne le iniziative avviate o programmate da UnipolSai (la "Compagnia") in ambito Solvency II, si premette che la Compagnia ha da tempo avviato un progetto di adeguamento al nuovo regime Solvency II (il "**Progetto Solvency II**") e che il 25 marzo 2014 ha comunicato all'IVASS la richiesta di avvio della fase di *pre-application* relativamente al processo di approvazione del proprio modello interno, in quanto ritenuto più idoneo a rappresentare il profilo di rischio della Compagnia (il "**Modello Interno**").

Nell'ambito delle attività del Progetto Solvency II, la Compagnia ha proceduto nel tempo allo sviluppo e all'affinamento dei modelli di calcolo del *Solvency Capital Requirement* (SCR) e degli *Own Funds* (OF), sulla base di rilasci successivi che sono stati via via implementati negli applicativi e nei processi di calcolo utilizzati per il Modello Interno e per la standard formula.

Inoltre, nell'ambito delle attività di preparazione all'entrata in vigore del nuovo regime di vigilanza prudenziale Solvency II, la Compagnia ha svolto, sulla base di quanto richiesto dall'EIOPA nelle Linee Guida e dall'IVASS nella Lettera al mercato pubblicata in data 15 aprile 2014, l'esercizio di *Forward Looking Assessment of Own Risks* ("**FLAOR**"), in cui sono state riportate le valutazioni attuali e prospettiche dei rischi e dell'adeguatezza patrimoniale di UnipolSai e delle compagnie assicurative controllate.

Nell'ambito del FLAOR, le valutazioni sono state svolte utilizzando la *standard formula* e la versione disponibile alla data del Modello Interno. Tali valutazioni, come richiesto dalla normativa, sono state trasmesse all'IVASS in data 31 ottobre 2014 e sottoposte all'attenzione del Consiglio di Amministrazione di UnipolSai e delle altre compagnie interessate.

Si precisa inoltre che nel corso del 2014 il modello interno è stato oggetto di evoluzioni al fine di recepire i requisiti previsti dalla normativa con particolare riferimento al calcolo della *Probability Distribution Forecast*.

Per quanto concerne il sistema di *governance*, la Compagnia ha da tempo avviato le attività progettuali volte alla predisposizione delle politiche aziendali di nuova introduzione e alla revisione delle politiche in vigore previste dal nuovo Provvedimento IVASS n. 17/2014 in ottemperanza alle Linee Guida EIOPA in tema di adeguamento alla Direttiva Solvency II.

Le politiche sono state redatte e/o riviste coinvolgendo le strutture aziendali interessate al fine di assicurare una chiara definizione e condivisione degli obiettivi, dei ruoli e delle responsabilità, e sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario, nell'esercizio della propria attività di direzione e coordinamento e, successivamente, dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia.

In particolare, sono state oggetto di approvazione e/o di aggiornamento, tra l'altro, le seguenti politiche: le Direttive

in materia di Sistemi di controllo interno e di gestione dei rischi², la Politica di valutazione attuale e prospettica dei rischi, la Politica di gestione dei rischi, la Politica di Sottoscrizione - Business Vita, la Politica di Riservazione - Business Vita, la Politica di Sottoscrizione - Business Danni, la Politica di Riservazione - Business Danni, la Politica di Riassicurazione e altre tecniche di mitigazione del rischio, la Politica di gestione del rischio operativo, la Politica in materia di esternalizzazione (*Outsourcing Policy*), la Politica per la valutazione del possesso dei requisiti di idoneità alla carica, la Politica delle segnalazioni destinate all'IVASS, la Politica di *Data Quality Management* e la Politica di Continuità Operativa (*Business Continuity Management Policy*). Sarà inoltre oggetto di prossima approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione l'aggiornamento delle Linee guida per l'indirizzo dell'attività d'investimento (*Investment Policy di Gruppo*) e delle Linee guida per l'indirizzo dell'attività di assunzione del rischio di credito (*Credit Policy*). Nel corso del corrente anno, infine, si completerà la predisposizione dei documenti previsti dalla Lettera al mercato del 15 aprile 2014, emanata dall'IVASS a completamento delle azioni per il recepimento delle citate Linee Guida EIOPA.

Per quanto concerne il *reporting*, si precisa che IVASS ha recepito le Linee Guida EIOPA in materia di segnalazioni di vigilanza e *reporting* verso le autorità e il mercato. In particolare in data 4 dicembre 2014 l'IVASS ha pubblicato una Lettera al Mercato avente ad oggetto "Reporting Solvency II - Fase preparatoria. Istruzioni sulla trasmissione di informazioni all'IVASS".

Nel corso della c.d. "fase preparatoria" o "fase *ad-interim*", che precede l'entrata in vigore del nuovo regime prudenziale fissata per il 1 gennaio 2016, la segnalazione di vigilanza basata sulle metriche di *Solvency II*, affiancherà – ma ancora non sostituirà – quella richiesta dal vigente regime di *Solvency I*.

I termini previsti per la prima trasmissione dell'informativa quantitativa e qualitativa (o *narrative reporting*) sono i seguenti: il primo *reporting* annuale a livello individuale (riferito ai dati al 31 dicembre 2014) dovrà essere trasmesso all'IVASS entro il 3 giugno 2015, mentre il primo *reporting* trimestrale a livello individuale (riferito ai dati al 30 settembre 2015) dovrà essere trasmesso all'IVASS entro il 25 novembre 2015.

Per quanto riguarda i Gruppi le scadenze suindicate sono posticipate di 6 settimane (*reporting* annuale entro il 15 luglio 2015 e *reporting* trimestrale entro il 7 gennaio 2016).

Ciò premesso, si informa che nel corso dell'esercizio 2014 sono proseguite le attività relative al "Progetto per l'implementazione dei *Quantitative Reporting Templates - QRTs*" (il "**Progetto**"), avviato nel 2013 e finalizzato alla produzione automatizzata delle segnalazioni di vigilanza.

Il Progetto, che comporta un notevole impatto a livello organizzativo e di sistemi informatici, vede coinvolte diverse strutture aziendali. Nel corso del 2014 è stata completata l'analisi funzionale dei *report* previsti per la fase preparatoria e, a partire dalle evidenze raccolte nella fase di analisi funzionale, è stata avviata l'analisi tecnica, volta alla mappatura dei dati richiesti nei QRT all'interno dei singoli applicativi aziendali. Sono in fase di implementazione avanzata le soluzioni *software* identificate a partire dal 2013 a supporto del processo, ed in fase di completamento le verifiche sui processi e sulle procedure informatiche per la produzione delle segnalazioni di vigilanza previste dalla fase *ad interim* per il 2015. Si segnala infine, che la Compagnia, di concerto con la capogruppo UGF, ha avviato le prime attività propedeutiche a soddisfare quanto richiesto dal Regolamento UE n. 1374/2014 della Banca Centrale Europea (BCE) del 28/11/2014 che introduce ulteriori obblighi di segnalazione statistica per le imprese di assicurazione.

EIOPA Insurance Stress Test 2014

Il 30 aprile 2014, in collaborazione con il Comitato per il Rischio Sistemico, l'EIOPA ha avviato un esercizio di stress test (lo "**Stress Test EIOPA**" o l'"**Esercizio di Stress Test**") avente la finalità di valutare la robustezza complessiva del settore assicurativo europeo (resilienza) e individuarne le principali vulnerabilità. Gli esiti dello Stress Test EIOPA, resi noti in data 30 novembre 2014 con il documento "EIOPA Insurance stress test 2014" (il "**Rapporto sullo**

2 - Le Direttive in materia di Sistemi di controllo interno e di gestione dei rischi comprendono il Regolamento della Funzione Audit, il Regolamento della Funzione Risk Management, il Regolamento della Funzione Compliance - nei quali sono approfonditi e dettagliati i compiti e le metodologie operative delle medesime Funzioni - e il Documento in materia di flussi informativi e modalità di coordinamento e collaborazione delle strutture che operano nell'ambito del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in conformità all'articolo 5, comma 2, lett. j) del Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008.

Stress Test”), hanno consentito all'EIOPA e alle Autorità di Vigilanza nazionali di effettuare una prima valutazione dell'impatto del nuovo sistema di vigilanza prudenziale sul settore assicurativo europeo.

Per l'Esercizio di Stress Test, condotto su un campione di compagnie assicurative europee e qualificato come il risultato di un best effort, l'EIOPA ha pubblicato un'apposita versione delle specifiche tecniche da utilizzare per detto esercizio, che differiscono in maniera significativa (anche come ambito di applicazione) dal regime regolamentare che sarà oggetto di attuazione con l'entrata in vigore del regime di Solvency II.

L'esercizio, è stato finalizzato anzitutto a valutazioni di stabilità sistemica, basandosi sulle metriche *Solvency II*, che hanno consentito di ottenere una prima misura dell'impatto del complesso delle nuove norme. Inoltre, l'Esercizio di *Stress Test* ha permesso, ad EIOPA e alle autorità di vigilanza nazionali, di identificare le possibili aree di rischio da approfondire e di individuare le possibili risposte. Infatti, in concomitanza con la pubblicazione del Rapporto sullo *Stress Test*, l'EIOPA ha pubblicato una serie di raccomandazioni³ (le “**Raccomandazioni EIOPA**”), rivolte alle Autorità di Vigilanza nazionali, aventi l'obiettivo di correggere le eventuali problematiche riscontrate a seguito dei dell'Esercizio di *Stress Test* ed applicabili nella fase preparatoria all'entrata in vigore di *Solvency II*.

Ciò premesso, si precisa che a seguito della pubblicazione delle Raccomandazioni EIOPA, la Compagnia non ha avviato alcuna particolare azione, proseguendo nelle proprie attività di adeguamento e preparazione al nuovo regime di vigilanza prudenziale. Nessuna richiesta è stata in proposito formulata dall'IVASS.

Attestazione ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 9, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa italiana S.p.A.

Ai sensi di quanto richiesto, con riferimento alle società controllate sottoposte alla direzione e coordinamento di un'altra società, dall'art. 2.6.2, comma 9, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa italiana S.p.A., si attesta l'esistenza per UnipolSai S.p.A. delle condizioni di cui all'art. 37 del Regolamento CONSOB n. 16191/2007.

Bilancio consolidato

Il Bilancio consolidato di UnipolSai è redatto ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (TUF) e del Regolamento ISVAP n.7 del 13 luglio 2007, e successive modificazioni, ed è conforme ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB ed omologati dall'Unione Europea, con le relative interpretazioni emanate dall'IFRIC, secondo quanto disposto dal Regolamento comunitario n. 1606/2002, ed in vigore alla data di chiusura di bilancio.

Lo schema di esposizione, in quanto società di partecipazione assicurativa ai sensi dell'art.1, comma 1, lettera aa) del D.Lgs. n. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni), è conforme a quanto previsto dal Titolo III del Regolamento ISVAP n.7 del 13 luglio 2007, e successive modificazioni, concernente gli schemi per il bilancio consolidato delle imprese di assicurazione e riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali.

3 -EIOPA-BoS-14/209 27 November 2014 Recommendations under Article 21(2)(b) of the EIOPA Regulation and Information Request under Article 35 of the EIOPA Regulation, EIOPA Stress Test 2014

Rating

In data 12 dicembre 2014 l'agenzia di rating Standard & Poor's, a seguito dell'abbassamento del *rating* sovrano dell'Italia, ha automaticamente rivisto il *long-term counterparty credit and financial strength rating* di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. da "BBB" a "BBB-". Conseguentemente anche l'*issuer credit rating* di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. è passato da "BB+" a "BB".

L'agenzia di *rating* ha, nel contempo, migliorato l'*outlook* delle suddette società passandolo da "negative" a "stable". Standard & Poor's ha poi mantenuto inalterato a "BBB", un notch sopra il *rating* sovrano, l'*indicative group credit profile*.

Consolidato fiscale nazionale

Nell'esercizio 2014, ricorrendone i presupposti, è proseguita la tassazione di Gruppo prevista dagli artt. 117 e seguenti del DPR 917/1986 (c.d. "consolidato fiscale nazionale") che vede la Società, in qualità di soggetto consolidante, liquidare e versare l'IRES a carico proprio e delle società controllate aderenti.

Effetti dell'adesione al consolidato fiscale nazionale sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014

L'imponibile IRES di gruppo dell'esercizio 2014 ammonta a 785 milioni di euro già al netto del riassorbimento di perdite fiscali relative a periodi d'imposta precedenti per complessivi 502 milioni di euro e all'eccedenza ACE trasferita per complessivi 8 milioni di euro. L'IREs dovuta ammonta a circa 216 milioni di euro.

Segue un prospetto che riepiloga le società che hanno sottoscritto o rinnovato con la consolidante UnipolSai l'accordo di adesione alla tassazione di Gruppo, con indicazione dell'esercizio di scadenza dei relativi accordi di consolidamento.

Codice fiscale	Società	Scadenza
08027760019	APB CAR SERVICE SRL	2015
08653080013	MERIDIANO SECONDO SRL	2015
06630860150	NUOVE INIZIATIVE TOSCANI SRL	2015
00579400060	SAI HOLDING ITALIA SPA	2015
06085650015	UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR SPA	2015
10505910157	SERVICE GRUPPO FONDIARIA-SAI SRL	2015
04210950483	VILLA RAGIONIERI SRL	2015
03733280014	TENUTE DEL CERRO - SOCIETÀ AGRICOLA SPA	2015
00522430107	SIAT SOCIETÀ ITALIANA ASS. E RIASS. SPA	2015
00393590484	CASA DI CURA VILLA DONATELLO SPA	2015
00932450489	CENTRO ONCOLOGICO FIORENTINO SRL	2015
00213390750	DIALOGO ASSICURAZIONI SPA	2015
00304290109	EUROPA TUTELA GIUDIZIARIA SPA	2015
08543850153	SYSTEMA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONI SPA	2015
11353220152	GRUPPO FONDIARIA-SAI SERVIZI SCRL	2015
00459250346	SAI MERCATI MOBILIARI SPA	2015
08308930018	ATAVALUE	2014
09754730159	MARINA DI LOANO SPA	2015
06151590012	AUTO PRESTO & BENE SPA	2014
00436950109	LIGURIA SOCIETÀ DI ASSICURAZIONI SPA	2015
02062090267	LIGURIA VITA SPA	2015
04277720480	FLORENCE CENTRO DI CHIRURGIA AMBULATORIALE SRL	2015
02381450101	INCONTRA ASSICURAZIONI SPA	2015
13402890159	SOGINT SRL	2015
03035950231	POPOLARE VITA SPA	2014
06739720966	UNIPOLSAI REAL ESTATE SRL (Imm. Fondiaria-Sai Srl)	2016
06004300486	DONATELLO DAY SURGERY SRL	2015
00849180153	ATAHOTELS SPA	2015
00228670923	SOCIETÀ EDILIZIA IMMOBILIARE SARDA - SEIS SPA	2015
04121010153	ITALRESIDENCE SRL	2015
06198970011	PRONTO ASSISTANCE SPA	2015
03796800377	MIDI SRL	2016
03159270408	PUNTA DI FERRO SRL	2016
03795250376	UNIPOLSAI FINANCE SPA (Smallpart)	2016

Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari per l'esercizio 2014

Le informazioni prescritte dall'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, modificato dall'art. 5 del D. Lgs. n. 173 del 3 novembre 2008, sono riportate nella Relazione annuale sulla *corporate governance*, approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata, congiuntamente alla relazione sulla gestione, ai sensi dell'art. 89-bis del Regolamento adottato da CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e della Sezione IA.2.6. Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

La Relazione annuale sulla *corporate governance* è reperibile sul sito internet della Società (www.unipolsai.com), nella Sezione "Governance/Sistema di Corporate Governance/Relazione Annuale sulla Corporate Governance".

Contenziosi in essere

Accertamenti IVASS

In data 2 luglio 2014 IVASS ha inviato ad UnipolSai il provvedimento sanzionatorio al termine del procedimento, avviato nel 2012 a carico di Unipol Assicurazioni avente ad oggetto la valutazione delle riserve sinistri dei rami R.C.Auto e Natanti. La sanzione irrogata è stata pari ad euro 27.500. Non ritenendo condivisibili, in alcun modo, le conclusioni a cui è giunto l'Istituto, la società UnipolSai ha provveduto a proporre ricorso al TAR avverso tale provvedimento.

Procedimenti in corso con l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM)

Con Provvedimento del 14 novembre 2012, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ("AGCM") ha avviato il procedimento istruttorio n. I/744 nei confronti di Unipol Assicurazioni e Fondiaria-SAI (oggi UnipolSai), nonché di Assicurazioni Generali e INA Assitalia, per accertare l'esistenza di presunte violazioni dell'art. 2 della Legge 287/1990 e/o dell'art. 101 del Trattato sul Funzionamento dell'Unione Europea ("TFUE"), ipotizzando un coordinamento tra tali compagnie assicurative volto a limitare il confronto concorrenziale tra le stesse nella partecipazione a gare bandite da talune Aziende di Trasporto Pubblico Locale aventi ad oggetto i servizi di copertura assicurativa R.C.Auto dei veicoli che svolgono tale servizio di trasporto. UnipolSai, ritenendo di aver agito nel pieno rispetto della legalità e della correttezza, ha conferito incarico ai propri legali per la tutela dei propri diritti. La fase istruttorio si è conclusa in data 28 gennaio 2015, con l'audizione finale delle parti. Il termine di chiusura del procedimento è stato da ultimo prorogato al 31 marzo 2015. Qualora l'AGCM accertasse l'infrazione contestata, fisserà il termine per l'eliminazione dell'infrazione e, tenuto conto della gravità e della durata della stessa, potrà inoltre disporre l'applicazione di una sanzione amministrativa pecuniaria.

Procedimenti sanzionatori CONSOB

Con comunicazioni del 19 aprile 2013, la Consob ha avviato due distinti procedimenti sanzionatori nei confronti di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni per addebiti riferibili ai rispettivi bilanci consolidati 2010.

Ai sensi dell'art. 187-septies, comma 1, del TUF, la Consob ha contestato alla Sig.ra Jonella Ligresti e al Sig. Emanuele Erbetta, per le cariche dagli stessi ricoperte in Fondiaria-SAI all'epoca dei fatti, la violazione prevista dall'art. 187-ter, comma 1, del TUF. Tale ultima violazione è altresì contestata a Fondiaria-SAI quale soggetto responsabile in solido; a Fondiaria-SAI è inoltre contestato l'illecito previsto dall'art. 187-quinquies, comma 1, lettera a), del TUF per la suindicata violazione dell'art. 187-ter, comma 1, del TUF commessa dalla Sig.ra Jonella Ligresti e dal Sig. Emanuele Erbetta, nella loro qualità suddetta.

Analoga contestazione è stata mossa dalla CONSOB anche a Milano Assicurazioni. Al riguardo, ai sensi dell'art. 187-septies, comma 1, del TUF, la Commissione ha contestato al Sig. Emanuele Erbetta, per la carica dallo stesso ricoperta nella controllata all'epoca dei fatti, la violazione prevista dall'art. 187-ter, comma 1, del TUF. Tale

ultima violazione è altresì contestata a Milano Assicurazioni quale soggetto responsabile in solido; a Milano Assicurazioni è inoltre contestato l'illecito previsto dall'art. 187-quinquies, comma 1, lettera a), del TUF, per la su indicata violazione dell'art. 187-ter, comma 1, del TUF, commessa dal Sig. Emanuele Erbetta, nella sua qualità suddetta.

Fondiarria-SAI e Milano Assicurazioni (ora UnipolSai), assistite dai propri legali, hanno presentato proprie deduzioni richiedendo la non applicazione alle società delle sanzioni amministrative ex artt. 187-ter, 187-quinquies e 187-septies del TUF. In data 20/3/2014 la CONSOB ha emanato una delibera con la quale, non ritenendo meritevoli di accoglimento le difese delle parti, ha sanzionato:

- Jonella Ligresti al pagamento di euro 250.000 e all'interdizione per quattro mesi;
- Emanuele Erbetta al pagamento di euro 400.000 e all'interdizione per otto mesi;
- UnipolSai al pagamento di euro 650.000.

La Società ha provveduto ad impugnare ritualmente il provvedimento innanzi alla Corte d'Appello di Bologna che in data 6 marzo 2015 ha respinto il ricorso. La Società deciderà con i propri legali se impugnare il provvedimento alla lettura delle motivazioni ancora non depositate.

Azione sociale di responsabilità nei confronti di alcuni ex amministratori e sindaci deliberate dalle assemblee di Fondiarria-SAI e Milano Assicurazioni

In data 17 ottobre 2011, Amber Capital LP, gestore del fondo Amber Global Opportunities Master Fund Ltd, azionista di Fondiarria-SAI ha denunciato ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile al collegio sindacale di Fondiarria-SAI diverse operazioni effettuate da società del Gruppo Fondiarria-SAI con società "correlate" riconducibili alla famiglia Ligresti, censurando le condizioni "non di mercato" e le "anomalie" di tali operazioni.

In data 16 marzo 2012, il collegio sindacale di Fondiarria-SAI ha fornito un primo riscontro con la "Relazione ex art. 2408 comma 2 del Codice Civile", e a seguito di questa relazione il socio Amber Capital, con lettera del 26 marzo 2012, ha richiesto ulteriori approfondimenti.

Il collegio sindacale ha quindi svolto ulteriori verifiche e approfondimenti. In data 15 giugno 2012, l'IVASS ha notificato a Fondiarria-SAI il Provvedimento n. 2985 con cui l'Autorità ha definito il procedimento avviato ai sensi dell'art. 238 del Codice delle Assicurazioni Private, contestando alla stessa Fondiarria-SAI – con comunicazione IVASS prot. 32-12-000057 in pari data – irregolarità rilevanti ai sensi e per gli effetti dell'art. 229 del Codice delle Assicurazioni Private, con particolare riferimento a talune operazioni poste in essere da Fondiarria-SAI e da società da essa controllate con controparti qualificanti come parti correlate della stessa Fondiarria-SAI, e assegnando un termine di quindici giorni per rimuoverne definitivamente gli effetti.

L'IVASS ha ritenuto che le azioni prospettate o poste in essere dalla Società a seguito di detto provvedimento non fossero idonee a determinare un mutamento della situazione che aveva condotto alle contestazioni di cui alla richiamata nota dell'Istituto del 15 giugno 2012, perdurando – ad avviso dell'Istituto stesso – l'inerzia di Fondiarria-SAI nel far cessare le violazioni contestate e nel rimuovere i relativi effetti.

Pertanto l'IVASS, con Provvedimento n. 3001 del 12 settembre 2012 (il "Provvedimento IVASS"), ha nominato il Prof. Matteo Caratozzolo quale Commissario ad acta di Fondiarria-SAI (il "Commissario"), anche quale capogruppo, ritenuti sussistenti i presupposti di cui all'art. 229 del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

In particolare, con riguardo alle operazioni oggetto di contestazione considerate non solo singolarmente ma nella loro globalità, l'IVASS ha incaricato il Commissario di (i) individuare specificamente i soggetti responsabili delle operazioni medesime compiute in danno di Fondiarria-SAI SpA e delle società dalla stessa controllate; (ii) determinare il danno patito dalle stesse; (iii) promuovere o far promuovere ogni iniziativa anche giudiziale necessaria in Fondiarria-SAI SpA e nelle società controllate dalla stessa, idonea, in relazione alle operazioni contestate, a salvaguardare e reintegrare il patrimonio di Fondiarria-SAI SpA e delle società controllate; (iv) esercitare i poteri che spettano a Fondiarria-SAI SpA quale capogruppo e quale socio nelle assemblee delle società controllate.

Ad esito degli approfondimenti svolti in merito alle operazioni sopra richiamate, poste in essere dal Gruppo Fondiaria-SAI principalmente nell'area immobiliare per il periodo 2003-2011, che hanno visto interessati direttamente componenti della famiglia Ligresti e alcuni veicoli societari riconducibili alla medesima famiglia Ligresti, il Commissario ha richiesto ai Consigli di Amministrazione di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni di convocare le rispettive assemblee degli azionisti con all'ordine del giorno la proposta di azione sociale di responsabilità, ai sensi degli artt. 2392 e 2393 del Codice Civile, nei confronti di alcuni amministratori e sindaci delle compagnie (in concorso con altri soggetti).

In data 5 febbraio 2013, i Consigli di Amministrazione di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni, esaminate le rispettive relazioni illustrative predisposte dal Commissario ai sensi dell'art. 125-ter del TUF, hanno deliberato, dando seguito alla suddetta richiesta, di convocare le assemblee degli azionisti delle due società per i giorni 13 e 14 marzo 2013, rispettivamente, in prima e seconda convocazione.

Le assemblee, tenutesi in seconda convocazione il giorno 14 marzo 2013, hanno deliberato di promuovere le azioni di responsabilità nei confronti dei destinatari indicati nelle relazioni predisposte per le assemblee medesime dal Commissario e rese pubbliche ai sensi di legge.

A seguito delle suddette delibere, il Commissario ad acta ha incaricato i propri legali che hanno provveduto a radicare causa civile ordinaria innanzi al Tribunale di Milano nei confronti dei soggetti individuati come responsabili delle operazioni sopradescritte. La causa attualmente è nella fase istruttoria.

In relazione alle suddette operazioni le Società hanno chiesto e, in data 20 dicembre 2013, ottenuto provvedimento di sequestro dal Tribunale di Milano nei confronti di alcuni dei soggetti convenuti nella causa di cui sopra. La Società ha provveduto ad eseguire il sequestro sia presso i soggetti eseguiti sia presso terzi ed i relativi procedimenti esecutivi sono tuttora in atto.

Il sequestro è stato ritualmente impugnato dalle controparti e in data 24/3/2014 il tribunale di Milano in composizione collegiale ha confermato il provvedimento cautelare respingendo tutti i reclami presentati dalle controparti.

Inoltre, con riferimento ad altre operazioni oggetto della denuncia di Amber Capital LP, non comprese nel mandato del Commissario ("Operazioni Minori"), su invito del collegio sindacale di Fondiaria-SAI ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, i Consigli di Amministrazione di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni hanno svolto indagini e verifiche, dalle quali è emerso che anche le Operazioni Minori sono state concluse da società del Gruppo Fondiaria-SAI con società "correlate" riconducibili alla famiglia Ligresti con varie violazioni di doveri di amministratori e sindaci. In particolare, sono emersi sia violazioni di doveri di amministratori e sindaci, sia danni al patrimonio sociale del Gruppo Fondiaria-SAI.

I soggetti che, a seguito delle verifiche dei Consigli di Amministrazione, sono risultati responsabili delle Operazioni Minori sono (i) i componenti della famiglia Ligresti, che esercitavano il controllo sulle società del Gruppo Fondiaria-SAI coinvolte, e che avrebbero perseguito i loro interessi personali a danno di tali società con violazione degli artt. 2391 e 2391-bis del Codice Civile e della procedura per le operazioni con "parti correlate"; (ii) gli ex amministratori "esecutivi", che avrebbero proposto e attuato le operazioni in esame, e gli amministratori componenti dei comitati di controllo interno di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni, che sarebbero anch'essi responsabili per la violazione delle stesse norme e procedure; (iii) i sindaci di tali società che sarebbero anch'essi responsabili dei danni subiti dalle società del Gruppo Fondiaria-SAI per violazione degli artt. 2403 e 2407 del Codice Civile, nonché dell'art. 149 del TUF.

La responsabilità degli esponenti della famiglia Ligresti in relazione all'operazione in esame (così come per le operazioni già oggetto delle azioni di responsabilità del Commissario) deriverebbe non solo dalla violazione dei loro doveri per le cariche di amministratori formalmente ricoperte in Fondiaria-SAI e in Milano Assicurazioni ma anche (aa) dalla "direzione unitaria" che essi avrebbero illegittimamente esercitato sulle società del Gruppo Fondiaria-SAI concorrendo ad approvare e attuare le operazioni in "conflitto di interessi" e "in violazione dei principi di corretta gestione societaria e imprenditoriale" (ex art. 2497 del Codice Civile); (bb) dall'ingerenza di fatto (in particolare da parte dell'Ing. Salvatore Ligresti) nell'amministrazione delle società del Gruppo Fondiaria-SAI (ex art. 2392 del Codice Civile).

Pertanto, in data 30 luglio 2013, le assemblee ordinarie di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni hanno deliberato di promuovere l'azione di responsabilità, ai sensi degli artt. 2392 e 2393 del Codice Civile, e, per quanto occorrer possa, ai sensi degli artt. 2043 e 2497 del Codice Civile, nei confronti di taluni ex amministratori in fatto e in diritto

di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni, indipendentemente dalle particolari cariche rivestite e quand'anche non formalmente in carica; di taluni ex amministratori di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni, nonché ai sensi dell'art. 2407 del Codice Civile, nei confronti di alcuni componenti del collegio sindacale di Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni.

In relazione alle suddette deliberazioni UnipolSai (già Fondiaria-SAI, che in data 6/1/2014 ha incorporato, tra l'altro, Milano Assicurazioni) ha provveduto a notificare l'atto di citazione e la prima udienza innanzi al tribunale di Milano è stata fissata per il 6 ottobre 2015.

Atti di citazione da parte di azionisti La Fondiaria Assicurazioni (Cause OPA)

A partire dal 2003, alcuni azionisti di La Fondiaria Assicurazioni ("Fondiaria") hanno ritenuto di avviare una serie di procedimenti giudiziari per vedersi riconoscere, sia pure su presupposti e motivazioni giuridiche differenti, un risarcimento dei danni subiti, a loro dire, per il mancato lancio dell'offerta pubblica di acquisto ("OPA") sulle azioni Fondiaria da parte di SAI Società Assicuratrice Industriale ("SAI") nel corso del 2002.

Complessivamente sono state radicate contro la Società sedici cause e al 31 dicembre 2014 risultano pendenti dodici procedimenti, che vedono convenute UnipolSai e Mediobanca Banca di credito Finanziario ("Mediobanca").

Quanto alle cause tuttora pendenti, si ha la seguente ripartizione:

- tre cause sono pendenti in primo grado innanzi al Tribunale di Milano;
- quattro procedimenti pendono in Corte d'Appello di Milano, di cui tre in sede di rinvio;
- cinque procedimenti sono pendenti davanti alla Suprema Corte.

Quanto al contenuto delle sentenze, si precisa che:

- tutte le decisioni emesse in primo grado (ad eccezione di quella emessa dal Tribunale di Firenze favorevole alle società convenute, nonché di quella emessa ad agosto 2013 dal Tribunale di Milano che ha accertato l'intervenuta prescrizione del diritto) hanno, con motivazioni differenti, accolto le domande attrici e condannato le convenute al pagamento di consistenti importi a titolo di risarcimento del danno; tutte le decisioni emesse dalla Corte d'Appello di Milano hanno accolto i ricorsi proposti dalle Società ricorrenti;
- la Corte di Cassazione, nelle tre sentenze depositate nel mese di agosto 2012 nonché in quella depositata nel mese di settembre 2013, ha accolto i ricorsi, cassato la sentenza di secondo grado e rinviato le cause alla Corte di Appello di Milano affinché le riesamini nel merito e provveda anche sulle spese del giudizio di legittimità.

Le quattro sentenze della Corte di Cassazione intervenute nel 2012 e nel 2013 segnano un diverso orientamento in punto di diritto della Suprema Corte rispetto alle tesi delle società convenute, tesi a tutt'oggi costantemente condivise dalla giurisprudenza della Corte di Appello. Le quattro sentenze di Cassazione hanno infatti affermato il principio di diritto che in caso di violazione dell'obbligo di OPA da parte di chi – a seguito di acquisti – sia venuto a detenere una quota superiore al 30% del capitale sociale, compete agli azionisti cui l'OPA avrebbe dovuto essere rivolta, il diritto di ottenere il risarcimento del danno ove dimostrino di aver perso una possibilità di guadagno. Peraltro, a riprova della complessità della materia in argomento, si ricorda che nel 2013, a valle delle summenzionate sentenze della Suprema Corte del 2012, la Corte d'Appello di Firenze ha rigettato gli appelli presentati da taluni azionisti Fondiaria-SAI avverso la sentenza di primo grado favorevole alle convenute e la Corte d'Appello di Milano ha accolto il ricorso promosso da Premafin rigettando le domande avversarie.

Fallimento di Im.Co. SpA in liquidazione e Sinergia Holding di Partecipazioni SpA in liquidazione

Con sentenza emessa in data 14 giugno 2012 le società appartenenti al gruppo Sinergia Holding di Partecipazioni SpA in liquidazione ("Sinergia") tra le quali la controllata Immobiliare Costruzioni Im.Co. SpA in liquidazione ("Im.Co."), sono state dichiarate fallite dalla seconda sezione civile del Tribunale di Milano. Anche Europrogetti Srl è stata dichiarata fallita in data 14 dicembre 2012.

Si segnala che i crediti vantati dal Gruppo Unipol nei confronti di Sinergia o Im.Co. o di soggetti alle medesime riconducibili sono costituiti prevalentemente da acconti corrisposti da Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni a

favore di Im.Co. o Sinergia, o di società da queste controllate, ai sensi di contratti di acquisto di cosa futura aventi ad oggetto l'acquisto di beni immobiliari, per i seguenti importi:

- euro 101,7 milioni per acconti versati da Milano Assicurazioni verso Avvenimenti e Sviluppo Alberghiero Srl ("ASA"), società interamente controllata da Im.Co., relativi all'acquisto di un complesso immobiliare in Roma, Via Fiorentini. Il valore di bilancio di tale credito al 31 dicembre 2014 ammonta a euro 52,9 milioni al netto della svalutazione;
- euro 77,4 milioni per acconti versati da Milano Assicurazioni verso Im.Co. relativi all'acquisto di un complesso immobiliare in Milano, Via De Castillia. Il credito, iscritto in bilancio al 31 dicembre 2013 per un valore netto di euro 25,5 milioni, è stato estinto nell'esercizio 2014 per intervenuto trasferimento del complesso immobiliare oggetto di acquisto, come in seguito riportato;
- euro 23,3 milioni vantati da Immobiliare Fondiaria-SAI (ora UnipolSai Real Estate) verso Im.Co., relativi all'acquisto di un complesso immobiliare in Parma, Località San Pancrazio Parmense. Il credito, iscritto nel bilancio di Immobiliare Fondiaria-SAI al 31 dicembre 2013 per un valore netto di euro 7,8 milioni, è stato estinto nell'esercizio 2014 per intervenuto trasferimento del complesso immobiliare oggetto di acquisto.

Si segnala inoltre una esposizione pari a euro 5,3 milioni, al netto dell'effetto riassicurativo, a fronte di polizze fideiussorie a garanzia di impegni assunti da società facenti parte del gruppo Im.Co. – Sinergia.

Si segnalano infine i seguenti crediti vantati da altre controllate del Gruppo, interamente svalutati negli esercizi precedenti:

- acconti su lavori di progettazione per € mil. 7,2, vantati da Nuove Iniziative Toscane verso Europrogetti S.r.l.;
- crediti vantati da BancaSai (ora incorporata in Unipol Banca) nei confronti del gruppo Im.Co. – Sinergia per € mil. 21,4, di cui € mil. 10,7 rappresentati da posizioni creditorie chirografarie.

In data 14 giugno 2012, nel comunicare al mercato l'esposizione creditoria nei confronti di Sinergia e Im.Co. a seguito del fallimento delle stesse, Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni hanno dichiarato (i) di aver preso atto della sentenza di fallimento emessa nei confronti di Im.Co. e Sinergia e che sarebbero state presentate le domande di insinuazione al passivo delle masse fallimentari, e (ii) di riservarsi ulteriori azioni, inclusa l'azione di responsabilità, necessarie od opportune anche con riferimento agli approfondimenti richiesti dal collegio sindacale di Fondiaria-SAI a seguito della denuncia ex art. 2408 del Codice Civile presentata dal socio Amber Capital Investment Management.

In relazione ai crediti sopra richiamati (fatta eccezione per il credito di euro 101,7 milioni verso ASA, in quanto la società è attualmente in bonis) sono state presentate domande di ammissione al passivo dei fallimenti di Im.Co. o Sinergia per complessivi euro 151 milioni, di cui al 31 dicembre 2013, sono stati ammessi al passivo, quali crediti chirografari, euro 111,4 milioni. In relazione alle azioni di responsabilità successivamente proposte dal Commissario ad acta di Fondiaria-SAI sono state presentate richieste tardive di insinuazione al passivo dei fallimenti Im.Co. e Sinergia per complessivi euro 392,7 milioni. Tali richieste sono state respinte dal Tribunale fallimentare e contro i relativi provvedimenti di rigetto le società interessate avevano proposto opposizione.

Secondo quanto reso noto al mercato, per iniziativa dei principali creditori bancari delle società fallite è stata costituita da Unicredit e Banca Popolare di Milano la società Visconti Srl con l'obiettivo di presentare una proposta di concordato fallimentare per la definizione dell'insolvenza delle società Im.Co. e Sinergia.

In data 3 ottobre 2013 il Gruppo Unipol ha sottoscritto un accordo con Visconti Srl avente ad oggetto la definizione, anche in via transattiva, delle posizioni di credito vantate dalle società del Gruppo Unipol nei confronti di Im.Co. e Sinergia e della loro controllata ASA, anche nell'ambito delle domande di concordato fallimentare delle stesse Im.Co. e Sinergia. L'efficacia di tale accordo è sottoposta ad alcune condizioni, tra le quali l'omologazione, con provvedimento definitivo, del concordato fallimentare di Im.Co. e di Sinergia. Visconti Srl ha depositato i ricorsi per le domande di concordato fallimentare di Im.Co. e di Sinergia, rispettivamente, nelle date del 7 e del 31 ottobre 2013.

Dopo il suddetto deposito, Visconti ha dovuto prendere atto della nota del Comune di Milano del 5 febbraio 2014, con la quale è stata dichiarata "l'intervenuta decadenza, ad ogni effetto, del Programma Integrato di Intervento relativo alla realizzazione e localizzazione del Centro Europeo di Ricerca Biomedica Avanzata e, quindi, del

verificarsi di uno scostamento significativo dei presupposti e delle linee guida del piano concordatario, tale da renderlo inattuabile così come presentato originariamente". In funzione di quanto sopra, Visconti ha prospettato alle banche creditrici e alle Società del Gruppo Unipol la possibilità di attuare un nuovo piano concordatario.

In data 16 maggio 2014 è stato quindi sottoscritto tra Visconti e le Società del Gruppo Unipol un nuovo accordo, sostitutivo del primo accordo firmato il 3 ottobre 2013, che prevede, tra l'altro: (i) che tutte le attività e passività delle società fallite (fatta eccezione solamente per gli immobili che devono essere trasferiti direttamente dal Fallimento IM.CO. a UnipolSai e a UnipolSai Real Estate) vengano trasferite a Visconti; (ii) una nuova suddivisione delle classi dei creditori; (iii) la necessità per le banche aderenti di stralciare una parte del proprio credito verso le società fallite prima dell'accollo dello stesso da parte di Visconti.

Sulla base del nuovo piano concordatario, Visconti ha depositato gli atti modificativi delle proposte concordatarie di Im.Co. e Sinergia.

In data 17 novembre 2014 il Tribunale di Milano ha omologato il concordato fallimentare proposto da Visconti e relativo a Im.Co. Il relativo decreto, tra i principali effetti, ha comportato il trasferimento a favore di UnipolSai del sopra citato complesso immobiliare in Milano, Via De Castillia e ad UnipolSai Real Estate del menzionato complesso immobiliare in Parma, Località San Pancrazio Parmense.

Il trasferimento ha comportato la chiusura dei crediti vantati dalle società UnipolSai e UnipolSai Real Estate e la ripresa integrale a conto economico del relativo fondo svalutazione (pari rispettivamente a euro 51,9 milioni e euro 15,5 milioni).

Gli immobili sono stati inizialmente iscritti per un valore corrispondente agli acconti versati (pari rispettivamente a euro 77,4 milioni per UnipolSai ed euro 23,3 milioni per UnipolSai Real Estate), poi sono stati svalutati per adeguamento ai valori di perizia, rilevando pertanto contestualmente una rettifica di valore pari a euro 29 milioni per UnipolSai ed euro 15,7 milioni per UnipolSai Real Estate.

In data 5 dicembre 2014 è stato omologato anche il concordato fallimentare relativo a Sinergia.

Con decreto 5 febbraio 2015, il Tribunale di Milano ha dichiarato la chiusura del fallimento Im.Co.

Nel corso del 2015 si darà corso alla completa esecuzione dell'accordo con Visconti.

Per quanto concerne la ex Premafin, si ricorda che l'unico rapporto significativo tra di essa e le società dichiarate fallite risulta quello afferente alle manleve rilasciate da Im.Co. e da proprie controllate in ordine agli eventuali oneri/responsabilità conseguenti all'impegno di cessione a terzi di aree site nel comune di Milano. Per maggiori informazioni si rinvia al successivo paragrafo.

Contenzioso con il Comune di Milano

UnipolSai ha in essere un contenzioso con il Comune di Milano relativo a un impegno di cessione di aree a prezzi predeterminati, stipulato dall'incorporata Premafin. Nel maggio 2008 la Corte d'Appello ha riformato parzialmente la sentenza di primo grado che aveva condannato Premafin a risarcire il danno cagionato dalla mancata acquisizione delle aree, riconoscendo solo a due degli atti posti in essere la natura di un vero e proprio preliminare di compravendita delle rispettive aree oggetto del contenzioso e confermando il criterio per la quantificazione del danno, da liquidarsi in un separato giudizio. A tal proposito, sempre nel 2008, Premafin aveva quindi proceduto nei termini alla presentazione di un ricorso alla Corte di Cassazione. In data 29/9/2014 la Corte di Cassazione ha confermato definitivamente la sentenza di appello che ha ritenuto perfezionato l'accordo per due delle tre aree oggetto del contenzioso.

Ciò posto – considerato che la sentenza della Corte d'Appello è provvisoriamente esecutiva – nel mese di ottobre 2012 il Comune di Milano ha citato Premafin avanti il Tribunale di Milano per la quantificazione e liquidazione del danno subito. In tale giudizio è stata disposta una CTU e la causa si trova aggiornata all'udienza del 4 febbraio 2016 per precisazione delle conclusioni.

A fronte di una domanda di circa euro 37 milioni, Protos SpA (società incaricata da Premafin nel 2012) ha

effettuato una valutazione estimativa del potenziale danno subito dal Comune di Milano quantificandolo in circa euro 13,2 milioni.

A seguito del fallimento della società Im.Co., che aveva rilasciato delle manleve a favore di Premafin, la società ha presentato ricorso per l'insinuazione allo stato passivo e successivamente, stante il rigetto della domanda, ha depositato ricorso in opposizione allo stato passivo ex art. 98 Legge Fallimentare. In data 9 maggio 2013 si è svolta la prima udienza fissata per la comparizione personale delle parti e l'espletamento del tentativo di conciliazione; non è stato possibile raggiungere un accordo e il Giudice ha fissato l'udienza al 6 maggio 2014 per le conclusioni (poi rinviata al 20 maggio). All'udienza 20 maggio 2014, i Curatori fecero presente al giudice che era in procinto di definizione un concordato fallimentare che prevede la rinuncia, da parte di UnipolSai (subentrata a Premafin), alla garanzia per cui è in causa. Il Giudice ha rinviato all'udienza del 17 marzo 2015, data in cui è stato depositato in giudizio il decreto di chiusura del fallimento Im.Co. (cfr. precedente paragrafo "Fallimento Im.Co. e Sinergia"), con conseguente dichiarazione di interruzione del giudizio di opposizione allo stato passivo promosso dalla Società.

A seguito dell'omologa del concordato di Im.Co., sarà possibile disporre delle aree immobiliari oggetto di contenzioso per addivenire a una soluzione transattiva in via bonaria del contenzioso in essere con il Comune di Milano.

Altri procedimenti penali in corso

Con riferimento a fatti ascrivibili alla precedente gestione di Fondiaria-Sai e Milano Assicurazioni, alla data di redazione della presente relazione, sono state formulate richieste risarcitorie in sede civile da due soggetti (i "Giudizi Civili") e in sede penale nei procedimenti R.G.N.R. 21713/13 e R.G.N.R. 24630/2013 (i "Giudizi Penali") da numerosi investitori che avevano acquistato azioni Fondiaria-SAI, Milano Assicurazioni e Premafin oltre che da diversi "enti esponenziali di interessi diffusi", complessivamente circa 2.788 soggetti.

Nei Giudizi Civili gli attori hanno sinteticamente affermato di avere acquistato e sottoscritto azioni di Fondiaria-SAI perché indotti dalle informazioni contenute nei prospetti informativi pubblicati da Fondiaria-SAI il 24/6/2011 e il 12/7/2012 in relazione agli aumenti di capitale in opzione deliberati dalla società rispettivamente il 14/5/2011, il 22/6/2011 e il 19/3/2012. UnipolSai si è costituita in entrambi i Giudizi Civili e ha contestato le domande degli attori. I Giudizi Civili si trovano nella fase istruttoria.

I Giudizi Penali attualmente pendenti sono i seguenti:

- (a) il Giudizio Penale n. 21713/13 R.G.N.R., pendente dinanzi al Tribunale di Torino, a carico di Salvatore Ligresti, Jonella Ligresti, Antonio Talarico, Fausto Marchionni, Emanuele Erbetta, Ambrogio Virgilio e Riccardo Ottaviani imputati dei reati di false comunicazioni sociali (art. 2622 c.c.) e aggrottaggio informativo (art. 185 TUF) per l'asserita falsificazione della voce "riserva sinistri" iscritta nel bilancio del 2010 di Fondiaria-SAI S.p.A..

Nell'ambito del presente procedimento, si sono costituiti circa 2.788 soggetti quali parti civili, chiedendo il risarcimento dei danni derivanti dai reati. Una volta ammesse dal Tribunale, circa 2.780 parti civili costituite hanno chiesto la citazione del responsabile civile UnipolSai.

Con decreto del 26 maggio 2014, il Tribunale di Torino, accogliendo le richieste avanzate dalle parti civili, ha ordinato la citazione di UnipolSai per l'udienza del 18 luglio 2014.

UnipolSai ha ricevuto circa 2.766 citazioni e, all'udienza del 18 luglio 2014, si è costituita in giudizio quale responsabile civile.

Da un esame preliminare e non esaustivo degli atti del procedimento di cui sopra, risulta che i soggetti che si sono costituiti parte civile hanno formulato richieste risarcitorie, in numerosi casi senza quantificare l'asserito danno, mediante le quali, in sintesi, hanno affermato: (i) in alcuni casi di essere "investitori in titoli di Fondiaria-SAI" e "Milano Assicurazioni" e "persone offese" nei Giudizi Penali; (ii) in altri casi di avere

acquistato azioni Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni perché “indotti” dal bilancio Fondiaria-SAI 2010 asseritamente “fuorviante”; (iii) di avere diritto al risarcimento del danno.

- (b) Il Giudizio Penale n. 24630/2013 R.G.N.R., originariamente a carico di Gioacchino Paolo Ligresti, Piergiorgio Bedogni, Fulvio Gismondi, Benito Giovanni Marino, Marco Spadacini, Antonino D'Ambrosio, Riccardo Ottaviani e Ambrogio Virgilio imputati dei reati di false comunicazioni sociali (art. 2622 c.c.) e, per quanto riguarda Gioacchino Paolo Ligresti, Piergiorgio Bedogni e Fulvio Gismondi, imputati anche di aggio taggio informativo (art. 185 TUF) e, per il solo Fulvio Gismondi, falso ideologico in certificati (art. 481 c.p.) e UnipolSai quale asserita responsabile ex D. Lgs. 231/2001 in relazione al reato di manipolazione del mercato contestato agli ex apicali della Società.

Le posizioni dei signori Gioacchino Paolo Ligresti, Pier Giorgio Bedogni e Fulvio Gismondi e di UnipolSai sono state stralciate dal presente processo dopo che il Giudice dell'udienza preliminare, con sentenza del 18 marzo 2014, ha dichiarato la propria incompetenza territoriale a favore del Tribunale di Milano, ritenendo che il più grave reato di manipolazione del mercato sia stato consumato nel capoluogo lombardo.

Di tal che, nei confronti dei predetti imputati e di UnipolSai è attualmente pendente in fase di indagini il procedimento n. 14442/14 RGNR dinanzi la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Milano.

Con riguardo alle posizioni di Riccardo Ottaviani e Ambrogio Virgilio, il procedimento segue le forme del rito ordinario. A seguito del rinvio a giudizio, le loro posizioni sono state riunite al procedimento principale n. 21713/13 R.G.N.R.

Per quanto concerne le posizioni dei signori Benito Giovanni Marino, Marco Spadacini e Antonio D'Ambrosio, Sindaci revisori di Fondiaria-Sai, è stata accolta la loro richiesta di procedere con le forme del giudizio abbreviato. All'esito del giudizio, con sentenza del 10 novembre 2014, il Giudice dell'udienza preliminare ha assolto i tre imputati con la formula “per non avere commesso il fatto”.

Si rammenta inoltre che nell'ambito dei procedimenti penali in parola, in fase di indagini, con decreto del 10 agosto 2013, il Giudice per le Indagini Preliminari aveva disposto il sequestro preventivo, finalizzato alla confisca, di beni fino al valore di euro 251.600.000 a carico di Salvatore, Jonella, Gioacchino Paolo e Giulia Maria Ligresti, Antonio Talarico, Emanuele Erbetta, Fausto Marchionni nonché a carico della Società in relazione all'imputazione di cui all'art. 25-sexies del D. Lgs. 231/2001 ex artt. 19 e 53 D. Lgs. 231/2001. Avverso tale provvedimento, in data 12 settembre 2013 la Società aveva presentato richiesta di riesame presso il Tribunale di Torino, reputando infondata ed ingiusta l'iniziativa cautelare, in particolare contestando che fosse individuabile un profitto in capo alla Società pari alla variazione del valore del titolo in conseguenza del contestato aggio taggio. Con ordinanza del 1° ottobre 2013, il Tribunale del riesame di Torino ha accolto la domanda di riesame proprio sotto il profilo reclamato dalla difesa della Società. Avverso tale provvedimento, in data 10 ottobre 2013, il Pubblico Ministero ha proposto ricorso per Cassazione. La Suprema Corte di Cassazione, Sezione Quinta Penale, ha respinto il ricorso in data 3 aprile 2014.

- (c) Il Giudizio Penale n. 48356/2013 R.G.N.R. pendente nella fase degli atti introduttivi al dibattimento presso Il Tribunale di Milano, Prima Sezione Penale, a carico di Salvatore Ligresti, Giancarlo De Filippo e Niccolò Lucchini imputati dei reati di cui agli artt. 110 c.p. e 185 TUF, nell'ambito del quale UnipolSai è stata citata e si è costituita responsabile civile per il fatto degli imputati.

Tenuto conto dello stato dei procedimenti sopra descritti e delle conoscenze fin qui acquisite dalla Società, anche sulla base dei pareri legali in proposito acquisiti, allo stato, non sussiste la necessità di effettuare accantonamenti per rischi ed oneri in relazione all'eventuale obbligazione risarcitoria che potrebbe derivare a carico di UnipolSai dall'ipotetico esito negativo dei Giudizi Civili e Penali.

Area Castello

In data 6 marzo 2013, il Tribunale di Firenze ha assolto Fondiaria-SAI con formula piena (perché il fatto non sussiste) da ogni accusa nel procedimento penale inerente l'urbanizzazione dell'area Castello (Firenze).

In proposito, si ricorda che la società risultava imputata nel procedimento penale avviato nel 2008 dalla Procura

della Repubblica di Firenze su ipotesi di reato di corruzione, che vedeva come altri imputati alcuni rappresentanti di Fondiaria-SAI, alcuni professionisti e alcuni amministratori pubblici.

A Fondiaria-SAI veniva contestato l'illecito amministrativo previsto dagli artt. 5 e 25 del D. Lgs. 231/2001 in relazione al reato di cui agli artt. 319 e 321 del codice penale, che sanziona il reato di corruzione di pubblico ufficiale.

Il Tribunale ha altresì disposto il dissequestro e la restituzione dell'area Castello che era stata sottoposta a sequestro cautelare nel novembre 2008. La Procura della Repubblica ha interposto appello contro la sentenza innanzi alla Corte d'Appello di Firenze. La prossima udienza è fissata per il 16 aprile 2015.

Rapporti con Agenzia delle Entrate

UnipolSai - ex Unipol Assicurazioni

A seguito del conferimento di ramo d'azienda della ex Aurora alla ex Unipol Assicurazioni, nel 2014 è stato notificato alla ex Unipol Assicurazioni avviso di accertamento per il periodo d'imposta 2009 analogo a quello pervenuto nel 2013 per il periodo d'imposta 2008 (e a quelli pervenuti ad Unipol Gruppo Finanziario per le annualità 2005-2007). Nel gennaio e settembre 2014 tramite la consolidante Finsoe sono state presentate le istanze lpec per gli esercizi 2008 e 2009, compensando i rilievi con le perdite fiscali pregresse disponibili, e provvedendo nel contempo ad impugnare gli avvisi di accertamento mediante ricorso alla Commissione tributaria provinciale di Bologna. Nel bilancio risultano stanziati importi ritenuti congrui a fronteggiare i rischi conseguenti all'evoluzione del contenzioso.

UnipolSai - ex Fondiaria-Sai

La competente Direzione Regionale del Piemonte ha avviato un'attività di indagine sui compensi corrisposti, relativamente agli esercizi dal 2009 al 2012, a Salvatore Ligresti per incarichi di consulenza, ai compensi riconosciuti ad alcuni amministratori, tra i quali il presidente Jonella Ligresti e l'amministratore delegato Fausto Marchionni e a taluni costi di sponsorizzazione.

Gli approfondimenti traggono origine dalla segnalazione della Direzione Regionale della Toscana, che, per le annualità precedenti, aveva già svolto analoghe indagini dalla relazione del Commissario ad acta redatta ai fini dell'azione di responsabilità su incarico dell'IVASS nonché dalle relazioni del Collegio Sindacale ex art. 2408 del Codice Civile. Nello specifico, tenuto conto di analoghe fattispecie già definite dalla Compagnia per i periodi d'imposta dal 2004 al 2008, sussiste apposito fondo rischi stanziato negli esercizi precedenti, ritenuto idoneo a far fronte ai rischi afferenti alle annualità ancora potenzialmente oggetto di rilievo.

Inoltre, in relazione ad un avviso di accertamento relativo ad Irpeg e Ilor dell'esercizio 1991 concernente la incorporata Fondiaria Assicurazioni, con sentenza depositata nel luglio 2014 la CTR Toscana ha accolto l'appello in riassunzione presentato dall'Agenzia delle entrate, che fa seguito ad una pronuncia della Corte di Cassazione basata sull'abuso del diritto, a fronte di due sentenze di merito che avevano accolto e confermato il ricorso della incorporata. La Società ha presentato ulteriore ricorso in Cassazione. La passività potenziale in caso di soccombenza risulta integralmente coperta da apposito fondo.

Anche nell'esercizio 2014, sono stati notificati alle Compagnie avvisi di accertamento in materia di IVA sui rapporti di coassicurazione attivi e passivi intrattenuti con altre imprese del settore assicurativo. Tutti i predetti accertamenti sono stati debitamente impugnati presso le competenti commissioni tributarie. Tenuto conto della prevalente giurisprudenza favorevole in materia non è stato effettuato alcun accantonamento.

Margine di solvibilità

Il margine di solvibilità da costituire alla chiusura dell'esercizio 2014, sia per le assicurazioni Danni che per le assicurazioni Vita, (determinato secondo le disposizioni attualmente in vigore del D.Lgs. 7/9/2005 n. 209 e del Regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008, così come modificato dal Regolamento n. 43 del 12/07/2014 e dal successivo Provvedimento nr. 3031 del 19/12/2014) è pari a 2.968 milioni di euro ed è coperto dai relativi elementi costitutivi, che ammontano a 5.444 milioni di euro, con un'eccedenza positiva di 2.476 milioni di euro.

In applicazione del Titolo III del Regolamento ISVAP n. 18 del 12 marzo 2008 si informa che la verifica della solvibilità corretta delle imprese controllanti viene assolta, ai sensi del combinato disposto degli artt. 28 e 29 del suddetto Regolamento, con il metodo dei conti consolidati da UnipolSai Assicurazioni SpA, impresa di assicurazione che presenta, nell'ambito del Gruppo Unipol, l'ammontare maggiore del totale dell'attivo alla data del 31 dicembre 2014.

Si evidenzia che il margine di solvibilità disponibile della controllante diretta Unipol Gruppo Finanziario SpA e quello della controllante indiretta Finsoe SpA, capogruppo del conglomerato finanziario a cui la presente Società appartiene, sono eccedenti rispetto al margine richiesto al 31 dicembre 2014.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

Approvazione della conversione obbligatoria delle azioni di risparmio di Categoria A e delle azioni di risparmio di Categoria B in azioni ordinarie UnipolSai

L'Assemblea Straordinaria di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("UnipolSai" o la "Società"), riunitasi in data 26 gennaio 2015, ha approvato la conversione obbligatoria delle azioni di risparmio di categoria A (le "Azioni di Risparmio A") e delle azioni di risparmio di categoria B (le "Azioni di Risparmio B") in azioni ordinarie UnipolSai (la "Conversione"), sulla base dei seguenti rapporti di conversione:

- (i) n. 100 azioni ordinarie, aventi godimento regolare, per ciascuna Azione di Risparmio A, senza pagamento di alcun conguaglio;
- (ii) n. 1 azione ordinaria, avente godimento regolare, per ciascuna Azione di Risparmio B, senza pagamento di alcun conguaglio.

L'Assemblea Speciale dei possessori di Azioni di Risparmio A e l'Assemblea Speciale dei possessori di Azioni di Risparmio B, riunitesi in data 27 gennaio 2015, hanno approvato, per quanto di rispettiva competenza - ai sensi dell'art. 146, comma 1, lett. b), del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 - la delibera adottata dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 26 gennaio 2015 in merito alla Conversione.

Con provvedimento emesso in data 5 marzo 2015, ai sensi dell'art. 196 del D.Lgs 7 settembre 2005 n. 209 e del Regolamento IVASS n. 14/2008, l'IVASS ha autorizzato le modifiche statutarie derivanti dalla Conversione (l'"Autorizzazione IVASS").

A seguito dell'ottenimento dell'Autorizzazione IVASS, la Società ha provveduto all'iscrizione delle delibere assembleari presso il Registro delle Imprese di Bologna in data 12 marzo 2015, a decorrere dalla quale ha preso avvio il periodo di quindici giorni, ancora in corso alla data della presente Relazione, entro cui i possessori di Azioni di Risparmio A e i possessori di Azioni di Risparmio B, che non hanno concorso all'approvazione della Conversione, potranno esercitare il recesso ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437, comma 1, lettera g), del Codice Civile.

Il valore di liquidazione delle azioni di risparmio eventualmente oggetto di recesso è stato determinato in euro 228,272 per ciascuna Azione di Risparmio A e in euro 2,238 per ciascuna Azione di Risparmio B.

La Conversione diverrà efficace subordinatamente alla circostanza che il complessivo valore delle azioni per le quali verrà esercitato il diritto di recesso non ecceda euro 30 milioni separatamente per le Azioni di Risparmio A e per le Azioni di Risparmio B.

Al termine del periodo per l'esercizio del diritto di recesso, ove l'ammontare dei recessi non abbia superato le soglie sopra indicate (ovvero la Società abbia rinunciato a tale condizione) le azioni oggetto di recesso saranno offerte in opzione e prelazione a tutti gli altri soci di UnipolSai, indipendentemente dalla categoria azionaria di appartenenza, e poi, qualora rimanessero invendute, costituiranno oggetto di offerta in Borsa.

È inoltre previsto che la Conversione si perfezioni dopo la data di stacco del dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 che, fermo restando quanto sopra indicato con riferimento alle azioni oggetto di recesso, verrà distribuito a ciascuna categoria di azioni in conformità alle attuali previsioni statutarie.

Progetto Porta Nuova

Con riferimento all'investimento nel progetto immobiliare di sviluppo dell'area denominata "Porta Nuova" (il "Progetto") si rende noto che in data 27 febbraio 2015 Hines Sgr, società di gestione dei Fondi comuni di investimento immobiliare speculativo di tipo chiuso (i "Fondi"), proprietari delle aree e dei relativi immobili che costituiscono il suddetto Progetto, ha reso noto che l'investitore istituzionale Qatar Holding ("QIA") avrebbe acquisito la totalità delle quote dei Fondi, non già di sua proprietà. Si ricorda al riguardo che a giugno 2013 QIA aveva già sottoscritto quote di nuova emissione dei Fondi Garibaldi ed Isola per un importo pari a circa il 40% degli stessi. Il *closing* dell'operazione è soggetto all'approvazione di alcune banche finanziatrici dei fondi. Al momento il Gruppo è in attesa di ricevere i dettagli dell'operazione con particolare riferimento alla propria esposizione in bilancio che si sostanzia principalmente nella sottoscrizione di obbligazioni (PPBs) emesse dalle società di diritto lussemburghese che controllano indirettamente i Fondi oggetto della citata operazione.

Ufficializzata la partnership CONI-UnipolSai fino al 2017- Presentato il Team Young Italy UnipolSai

Il Presidente del CONI, Giovanni Malagò, e l'Amministratore Delegato di UnipolSai, Carlo Cimbri, hanno presentato in data 20 gennaio 2015 nella Sala Giunta del Comitato Olimpico Nazionale Italiano, la partnership che legherà CONI e UnipolSai fino al 2017.

Il presidente del CONI ha espresso la soddisfazione dello sport italiano per il raggiungimento dell'accordo, mentre l'Amministratore Delegato di UnipolSai ha illustrato le motivazioni che hanno permesso di concretizzare la partnership con il CONI quale ulteriore tappa accanto allo sport italiano, dopo le esperienze con FIN e FIDAL. Nel corso della conferenza è stato presentato il Team Young Italy UnipolSai, la squadra di giovani atleti, capitanata da Federica Pellegrini, alfieri dell'eccellenza e dei valori distintivi dello sport italiano nel mondo: sacrificio, passione, dedizione e ricerca costante di qualità e risultato nella performance. Valori condivisi e promossi da UnipolSai anche nella propria attività di ogni giorno, per la sicurezza di milioni di italiani, e nell'impegno verso la comunità civile ed il Paese intero.

Ideato e sostenuto da UnipolSai Assicurazioni, il progetto Team Young Italy UnipolSai prevede un accordo con gli atleti per il biennio 2015-2016.

Ancora di più "Incredibile, ma vero": on air la nuova campagna pubblicitaria UnipolSai

Dopo un 2014 caratterizzato dal successo della campagna pubblicitaria di prodotto "Incredibile, ma vero", legata al lancio della polizza auto a rate mensili a tasso zero, UnipolSai Assicurazioni ha scelto anche per il 2015 di continuare a comunicare con forza questa innovativa offerta, arricchendola di nuovi e importanti servizi volti a rendere la proposta assicurativa ancora più incredibile.

Facendo leva sul linguaggio semplice ed il *mood* ironico che distinguono lo stile di comunicazione UnipolSai, la nuova creatività multisoggetto "Pupazzi", on air a partire dal 22 febbraio, ha come protagonisti dei testimonial d'eccezione: i pupazzetti di peluche che popolano gli abitacoli delle nostre auto e accompagnano i nostri viaggi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel periodo seguente la chiusura dell'esercizio 2014, il quadro macroeconomico nel nostro paese è leggermente migliorato e molti osservatori prospettano una ripresa dell'economia nell'anno in corso favorita dal basso costo del petrolio e dalla svalutazione dell'Euro. Non sono mancate nuove tensioni politiche ma, anche grazie all'azione della BCE, con il lancio del *Quantitative Easing*, la fiducia dei mercati finanziari verso il nostro paese si è ulteriormente consolidata come attestato da uno spread BTP-Bund sceso attorno ai 100 punti nonostante il riaprirsi dei timori sul debito pubblico della Grecia.

L'attività del Gruppo nel 2015 sarà incentrata nel completamento dell'integrazione delle reti di vendita e dei sistemi informativi di gestione del business, così come delineato nel Piano Industriale, al fine di ottenere sinergie sui costi. Saranno inoltre ricercate, previa autorizzazione delle competenti autorità, ulteriori razionalizzazioni societarie al fine di semplificare ulteriormente la struttura del Gruppo e perseguire economie nei costi.

Il contesto di riferimento e la dinamica concorrenziale continua ad influenzare la raccolta premi dei primi due mesi del 2015 con dinamiche diverse nei vari rami.

Nel **comparto Danni** la raccolta dei premi mesi del 2015, come del resto si attende per l'intero esercizio, è in calo risentendo pienamente degli effetti della cessione del ramo d'azienda ad Allianz con conseguente trasferimento del portafoglio ad inizio anno. I volumi di raccolta, inoltre, continuano ad essere influenzati da una sostenuta dinamica competitiva che si riflette sul premio medio. Il Gruppo prosegue le azioni commerciali tese al rilancio produttivo quali lo sviluppo di nuovi modelli di relazione con la rete e con la clientela ed il lancio da febbraio, di una nuova campagna pubblicitaria di UnipolSai tesa a consolidare il successo della vendita di polizze con pagamento mensile in sinergia con il comparto bancario del Gruppo. Positivo l'andamento tecnico, sulla scia degli andamenti registrati nel 2014.

Si conferma, anche nei primi mesi del 2015, il momento favorevole del **comparto Vita** in un contesto di mercato caratterizzato dal continuo ribasso dei tassi di interesse che rende appetibile l'offerta di prodotti assicurativi tradizionali con rendimento collegato alle gestioni separate. A febbraio 2015 la raccolta è in linea con l'analogo periodo dell'anno precedente che era stato caratterizzato da una crescita sostenuta.

Il risultato della gestione, escludendo eventi attualmente non prevedibili anche legati al contesto di riferimento, è atteso positivo anche per l'anno in corso.

Prosegue l'attività di semplificazione del portafoglio titoli strutturati di Livello 2 e 3. Si segnala al riguardo che, nel corso del mese di gennaio 2015 è stato venduto il titolo strutturato denominato Willow per un controvalore pari a circa 438 milioni di euro realizzando una plusvalenza di circa 9 milioni di euro. Nel mese di gennaio 2015 sono giunte a scadenza le operazioni di vendita a termine di titoli obbligazionari dello Stato Italiano per un valore nominale pari a 1.462 milioni di euro e per un controvalore di cessione di 1.688 milioni di euro. Dall'operazione di cessione sono state realizzate plusvalenze per 211 milioni di euro.

Si informa che in data 28 gennaio 2015 è stata perfezionata la cessione, autorizzata da Banca d'Italia con Provvedimento del 2 dicembre 2014, di una quota pari al 20% del capitale sociale di UnipolSai Investimenti SGR (detenuta al 100% da UnipolSai) a favore di IGD già prevista dall'accordo di investimento sottoscritto in data 7 agosto 2014 da UnipolSai e Immobiliare Grande Distribuzione – Società di Investimento Immobiliare Quotata S.p.A. ("IGD") avente ad oggetto un progetto di *partnership* per la realizzazione di obiettivi industriali comuni. Inoltre, in adempimento della richiesta di Banca d'Italia finalizzata a rendere la configurazione del Gruppo Bancario Unipol conforme alla nuova disciplina sui gruppi bancari di cui alla Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, in data 13 novembre 2014 i Consigli di Amministrazione di Unipol e UnipolSai hanno approvato, subordinatamente all'ottenimento delle autorizzazioni di legge previste, l'operazione di trasferimento di una quota pari al 51% del capitale sociale della società UnipolSai Investimenti SGR da UnipolSai a Unipol Gruppo Finanziario.

Pertanto all'esito delle suddette operazioni, l'assetto partecipativo sociale di UnipolSai Investimenti SGR risulterebbe il seguente:

- Unipol Gruppo Finanziario detterrebbe direttamente una partecipazione pari al 51%,
- UnipolSai un'ulteriore quota del 29% e
- IGD il restante 20%.

Proposte all'Assemblea ordinaria degli Azionisti

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione sottopone all'Assemblea Ordinaria la seguente proposta di deliberazione.

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.,

- esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 della Società, corredato degli allegati e della documentazione prescritta dal D. Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, nonché dagli allegati e dagli ulteriori documenti redatti ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modificazioni;
- esaminate le risultanze di detto progetto di bilancio, che chiude con un utile d'esercizio pari a complessivi Euro 751.587.173,62, di cui Euro 559.238.668,90 afferenti la gestione Danni, e Euro 192.348.504,72 afferenti la gestione Vita;
- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione al 31 dicembre 2014;
- preso atto delle rispettive relazioni redatte dal Collegio Sindacale e dalla Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A. in ordine al menzionato progetto di bilancio;
- preso atto che alla data attuale la Società possiede n. 725.620 azioni proprie (anche ad esito degli acquisti effettuati ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 5, del codice civile, così come comunicato al mercato in data 21 febbraio 2014),

delibera

- di approvare il bilancio d'esercizio di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2014, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, che evidenzia un utile d'esercizio pari ad Euro 751.587.173,62, di cui Euro 559.238.668,90 afferenti la gestione Danni, e Euro 192.348.504,72 afferenti la gestione Vita;
- di approvare la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio emergente dal progetto di bilancio di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2014, pari ad Euro 751.587.173,62 (l'"Utile di esercizio"), con le seguenti modalità, in conformità all'art. 27 dello statuto sociale di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., tenuto conto che la Riserva Legale ha raggiunto l'ammontare di euro 399.225.890,33 corrispondente ad un quinto del capitale sociale, come previsto dall'art. 2430 del codice civile, e tenuto altresì conto della redistribuzione degli utili riferiti alle azioni proprie in portafoglio:
 - distribuzione a tutti gli Azionisti di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. – nel rispetto dei privilegi di priorità e maggiorazione indicati nello statuto sociale – di complessivi Euro 483.498.792,07, di cui Euro 361.646.894,63 afferenti la gestione Danni ed Euro 121.851.897,44 afferenti la gestione Vita;
 - accantonamento della restante parte dell'Utile di esercizio, pari a complessivi Euro 268.088.381,55, a riserva straordinaria, cui Euro 197.591.774,27 afferenti la gestione Danni ed Euro 70.496.607,28 afferenti la gestione Vita;
 - di approvare, per effetto della destinazione dell'Utile di esercizio in precedenza deliberata, la distribuzione di un dividendo unitario a valere sull'Utile di esercizio, in conformità all'art. 27 dello statuto sociale di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e tenuto conto della ridistribuzione degli utili riferiti alle azioni proprie in portafoglio, di:
 - Euro 6,5 per ciascuna azione di risparmio di categoria "A", per complessivi Euro 8.299.434,00;
 - Euro 0,20438 per ciascuna azione di risparmio di categoria "B", per complessivi Euro 77.090.737,02;
 - Euro 0,17500 per ciascuna azione ordinaria, per complessivi Euro 398.108.621,05;
 per un ammontare complessivo distribuito agli Azionisti pari a Euro 483.498.792,07;
 - di prendere atto che gli importi delle distribuzioni oggetto delle precedenti deliberazioni potrebbero subire variazioni qualora entro il 23 giugno 2015 (record date) dovessero essere emesse nuove azioni ordinarie di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per effetto della conversione, da parte degli aventi diritto, del prestito obbligazionario convertendo (il "Convertendo"). In tale evenienza (aa) il dividendo unitario spettante a ciascuna azione ordinaria verrà riconosciuto anche alle azioni ordinarie di nuova emissione e, pertanto, verrà incrementato in modo corrispondente l'ammontare complessivo di utile da distribuire agli Azionisti, (bb) dovrà essere conseguentemente adeguato l'importo da appostare a riserva legale in conseguenza della nuova misura del capitale sociale;
 - di fissare nel giorno 24 giugno 2015 la data di inizio pagamento del dividendo (stacco cedola data 22 giugno 2015 e record date 23 giugno 2015).

Bologna, 19 marzo 2015

Il Consiglio di Amministrazione



Bilancio dell'esercizio 2014

02



Bilancio di esercizio

Stato patrimoniale Esercizio 2014

Valori in euro

Allegato I

Società

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Capitale sociale

sottoscritto euro 1.996.129.452

versato euro 1.996.129.452

Sede in

Bologna - Via Stalingrado, 45

Registro Imprese di Bologna

n° 00818570012

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	33.412.784		
b) rami Danni	4	27.075.251	5	60.488.035
2. Altre spese di acquisizione			6	0
3. Costi di impianto e di ampliamento			7	73.472.310
4. Avviamento			8	658.478.830
5. Altri costi pluriennali			9	105.940.499
			10	898.379.674
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa			11	309.090.351
2. Immobili ad uso di terzi			12	1.526.720.501
3. Altri immobili			13	8.693.200
4. Altri diritti reali			14	3.513.472
5. Immobilizzazioni in corso e acconti			15	48.363.000
			16	1.896.380.524
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17	13.069.793		
b) controllate	18	2.790.364.652		
c) consociate	19	420.381.251		
d) collegate	20	30.997.368		
e) altre	21	60.715.231	22	3.315.528.295
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23	0		
b) controllate	24	0		
c) consociate	25	40.855.012		
d) collegate	26	95.892.500		
e) altre	27	29.079.600	28	165.827.112
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29	267.785.217		
b) controllate	30	7.851.822		
c) consociate	31	0		
d) collegate	32	0		
e) altre	33	171.673	34	275.808.712
			35	3.757.164.119
		da riportare		898.379.674

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

			181	0
		182	0	
183	8.387.133	185	33.430.571	
184	25.043.438	186	0	
		187	61.953.036	
		188	122.929.982	
		189	44.369	190 218.357.958
		191	5.793.640	
		192	883.107.519	
		193	9.635.390	
		194	3.513.472	
		195	0	196 902.050.021
197	3.588.861			
198	2.620.514.196			
199	0			
200	29.813.261			
201	12.832.812	202	2.666.749.130	
203	0			
204	710.626			
205	0			
206	0			
207	27.550.800	208	28.261.426	
209	0			
210	12.351.822			
211	0			
212	0			
213	169.993	214	12.521.815	215 2.707.532.371
		da riportare		218.357.958

Stato patrimoniale

ATTIVO

	VALORI DELL'ESERCIZIO							
			riporto		898.379.674			
C. INVESTIMENTI (segue)								
III - Altri investimenti finanziari								
1. Azioni e quote								
a) Azioni quotate	36	719.423.126						
b) Azioni non quotate	37	166.478.030						
c) Quote	38	0	39	885.901.156				
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	1.380.481.889				
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso								
a) quotati	41	33.097.564.184						
b) non quotati	42	192.837.177						
c) obbligazioni convertibili	43	5.678.732	44	33.296.080.093				
4. Finanziamenti								
a) prestiti con garanzia reale	45	0						
b) prestiti su polizze	46	54.751.955						
c) altri prestiti	47	105.068.688	48	159.820.643				
5. Quote di investimenti comuni			49	0				
6. Depositi presso enti creditizi			50	150.229.506				
7. Investimenti finanziari diversi			51	55.800.562	52	35.928.313.849		
IV - Depositi presso imprese cedenti				53	30.073.838	54	41.611.932.330	
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	380.579.186			
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				56	3.405.334.630	57	3.785.913.816	
D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI								
I - RAMI DANNI								
1. Riserva premi			58	111.884.284				
2. Riserva sinistri			59	500.208.400				
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			60	0				
4. Altre riserve tecniche			61	0	62	612.092.684		
II - RAMI VITA								
1. Riserve matematiche			63	83.800.609				
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			64	1				
3. Riserva per somme da pagare			65	9.210.538				
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	93.011.148	70	705.103.832
			da riportare				47.001.329.652	

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

			riporto			218.357.958
	216	320.694.068				
	217	117.485.337				
	218	219.523	219	438.398.928		
			220	443.345.936		
	221	10.046.075.798				
	222	74.556.338				
	223	16.490.421	224	10.137.122.557		
	225	0				
	226	15.789.614				
	227	4.357.281	228	20.146.895		
			229	0		
			230	15.876.344		
			231	15.743	232	11.054.906.403
					233	42.183.330
					234	14.706.672.125
					235	125.726.715
					236	264.248.805
					237	389.975.520
			238	45.669.599		
			239	257.317.415		
			240	0		
			241	0	242	302.987.014
			243	35.423.808		
			244	0		
			245	4.747.858		
			246	0		
			247	0		
			248	0	249	40.171.666
					250	343.158.680
			da riportare			15.658.164.283

Stato patrimoniale

ATTIVO

	VALORI DELL'ESERCIZIO			
		riporto		47.001.329.652
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71	637.367.450		
b) per premi degli es. precedenti	72	16.799.499	73	654.166.949
2. Intermediari di assicurazione			74	979.109.026
3. Compagnie conti correnti			75	68.043.024
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	141.612.164
			77	1.842.931.163
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	90.707.175
2. Intermediari di riassicurazione			79	17.897
			80	90.725.072
III - Altri crediti			81	1.611.689.742
			82	3.545.345.977
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	42.476.992
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	704
3. Impianti e attrezzature			85	19.230.877
4. Scorte e beni diversi			86	4.224.952
			87	65.933.525
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali			88	197.289.063
2. Assegni e consistenza di cassa			89	153.845
			90	197.442.908
III - Azioni o quote proprie			91	1.622.028
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0
2. Attività diverse			93	1.347.554.161
			94	1.347.554.161
			95	1.612.552.622
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			96	409.846.102
2. Per canoni di locazione			97	828.071
3. Altri ratei e risconti			98	12.549.178
			99	423.223.351
TOTALE ATTIVO			100	52.582.451.602

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

		riporto			15.658.164.283
251	288.449.627				
252	3.958.701	253	292.408.328		
		254	404.815.315		
		255	34.162.345		
		256	62.926.669	257	794.312.657
		258	51.989.365		
		259	164.088	260	52.153.453
				261	785.543.353
				262	1.632.009.463
		263	4.179.439		
		264	0		
		265	292.253		
		266	4.120.335	267	8.592.027
		268	283.533.817		
		269	72.197	270	283.606.014
				271	75.072
		272	3.648.782		
		273	747.864.811	274	751.513.593
				275	1.043.786.706
				276	140.561.983
				277	0
				278	7.188.265
				279	147.750.248
				280	18.481.710.700

Stato patrimoniale

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	VALORI DELL'ESERCIZIO			
A. PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	1.996.129.452		
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	308.272.315		
III - Riserve di rivalutazione	103	96.559.196		
IV - Riserva legale	104	399.225.890		
V - Riserve statutarie	105	0		
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	106	14.691.821		
VII - Altre riserve	107	1.774.048.609		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	0		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	751.587.174	110	5.340.514.457
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE			111	2.145.989.000
C. RISERVE TECNICHE				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi	112	2.721.294.974		
2. Riserva sinistri	113	13.332.051.754		
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	965.421		
4. Altre riserve tecniche	115	7.810.249		
5. Riserve di perequazione	116	64.228.378	117	16.126.350.776
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche	118	22.256.902.225		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	640.095		
3. Riserva per somme da pagare	120	232.983.560		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	4.754.970		
5. Altre riserve tecniche	122	100.461.626	123	22.595.742.476
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	380.529.145		
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	3.405.334.628	127	3.785.863.773
	da riportare			49.994.460.482

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

		281	1.194.572.974	
		282	259.368.003	
		283	0	
		284	35.536.164	
		285	0	
		286	3.663.933	
		287	134.191.606	
		288	0	
		289	333.740.867	290 1.961.073.547
				291 900.000.000
	292	1.148.160.119		
	293	5.008.270.973		
	294	0		
	295	4.671.295		
	296	30.434.986	297 6.191.537.373	
	298	7.504.083.083		
	299	280.690		
	300	56.376.570		
	301	2.174.212		
	302	40.477.101	303 7.603.391.656	304 13.794.929.029
			305 125.489.273	
			306 264.248.805	307 389.738.078
	da riportare			17.045.740.654

Stato patrimoniale

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	VALORI DELL'ESERCIZIO			
	riporto			
				49.994.460.482
E. FONDI PER RISCHI E ONERI				
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		¹²⁸	3.799.188	
2. Fondi per imposte		¹²⁹	64.513.342	
3. Altri accantonamenti		¹³⁰	625.044.790	¹³¹ 693.357.320
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI				¹³² 213.971.490
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	¹³³	60.326.151		
2. Compagnie conti correnti	¹³⁴	23.406.455		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	¹³⁵	8.430.497		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	¹³⁶	9.958	¹³⁷ 92.173.061	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	¹³⁸	62.053.291		
2. Intermediari di riassicurazione	¹³⁹	360.638	¹⁴⁰ 62.413.929	
III - Prestiti obbligazionari			¹⁴¹ 0	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			¹⁴² 0	
V - Debiti con garanzia reale			¹⁴³ 4.335.200	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			¹⁴⁴ 162.032.908	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			¹⁴⁵ 65.098.658	
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	¹⁴⁶	165.312.533		
2. Per oneri tributari diversi	¹⁴⁷	29.231.482		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	¹⁴⁸	30.106.592		
4. Debiti diversi	¹⁴⁹	178.338.788	¹⁵⁰ 402.989.395	
IX - Altre passività				
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	¹⁵¹	0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	¹⁵²	100.414.264		
3. Passività diverse	¹⁵³	732.414.028	¹⁵⁴ 832.828.292	¹⁵⁵ 1.621.871.443
	da riportare			52.523.660.735

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

	riporto			17.045.740.654
		308	3.799.189	
		309	54.767.756	
		310	221.226.959	311 279.793.904
				312 78.971.866
	313	20.988.498		
	314	3.721.158		
	315	7.030.466		
	316	146.551	317 31.886.673	
	318	32.645.442		
	319	818.974	320 33.464.416	
			321 0	
			322 0	
			323 0	
			324 245.897.740	
			325 30.179.502	
	326	61.299.204		
	327	121.899.825		
	328	6.442.354		
	329	295.857.675	330 485.499.058	
	331	3.222.116		
	332	50.358.357		
	333	177.973.329	334 231.553.802	335 1.058.481.191
	da riportare			18.462.987.615

Stato patrimoniale

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	VALORI DELL'ESERCIZIO		
	riporto		
			52.523.660.735
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156	58.542.893	
2. Per canoni di locazione	157	82.092	
3. Altri ratei e risconti	158	165.882	159 58.790.867
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 52.582.451.602

Stato patrimoniale

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE	VALORI DELL'ESERCIZIO	
I - Garanzie prestate		
1. Fidejussioni	161	0
2. Avalli	162	0
3. Altre garanzie personali	163	0
4. Garanzie reali	164	162.495.004
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni	165	196.447.142
2. Avalli	166	0
3. Altre garanzie personali	167	296.094
4. Garanzie reali	168	9.188.278
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	169	795.540.118
IV - Impegni	170	6.611.642.423
V - Beni di terzi	171	29.787.737
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	172	1.047.876.742
VII - Titoli depositati presso terzi	173	41.962.652.637
VIII - Altri conti d'ordine	174	23.248.466

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

	riporto			18.462.987,615
		336	17.969.380	
		337	740.653	
		338	13.052	339 18.723.085
				340 18.481.710.700

VALORI DELL'ESERCIZIO
PRECEDENTE

		341		0
		342		0
		343		0
		344		19.505.400
		345		189.875.928
		346		0
		347		2.284.392
		348		2.900.000
		349		51.279.712
		350		3.501.174
		351		12.903.630
		352		0
		353		12.891.525.591
		354		500.189.300

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

(s.s.)

Fabio Cerchiai

(s.s.)

(s.s.)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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

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

Bilancio di esercizio

Conto Economico Esercizio 2014

Valori in euro

Allegato II

Società

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Capitale sociale

sottoscritto euro 1.996.129.452

versato euro 1.996.129.452

Sede in

Bologna - Via Stalingrado, 45

Registro Imprese di Bologna

n° 00818570012

Conto economico

I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI	VALORI DELL'ESERCIZIO					
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE						
a) Premi lordi contabilizzati		1	8.044.705.019			
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione		2	336.488.877			
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi		3	-401.516.033			
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori		4	-19.836.610	5	8.089.895.565	
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III.6)				6	298.221.243	
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				7	57.036.489	
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE						
a) Importi pagati						
aa) Importo lordo	8	6.170.491.685				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9	213.641.515	10	5.956.850.170		
b) variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori						
aa) Importo lordo	11	129.154.360				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	12	3.197.005	13	125.957.355		
c) Variazione della riserva sinistri						
aa) Importo lordo	14	-395.946.370				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	15	-63.925.132	16	-332.021.238	17	5.498.871.577
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				18	-1.084.200	
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				19	-293.504	
7. SPESE DI GESTIONE:						
a) Provvigioni di acquisizione		20	1.244.084.766			
b) Altre spese di acquisizione		21	378.123.442			
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare		22	-1.312.852			
d) Provvigioni di incasso		23	176.034.069			
e) Altre spese di amministrazione		24	355.751.559			
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori		25	96.875.157	26	2.058.431.531	
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				27	132.730.123	
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE				28	3.848.255	
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE III.1)				29	752.649.515	

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

		111	3.140.254.653	
		112	143.765.109	
		113	-154.946.058	
		114	-1.259.442	115 3.150.176.160
				116 35.848.695
				117 40.958.789
	118	2.660.460.007		
	119	84.799.356	120 2.575.660.651	
	121	79.811.144		
	122	0	123 79.811.144	
	124	-301.160.630		
	125	-30.687.011	126 -270.473.619	127 2.225.375.888
				128 -765.716
				129 0
		130	432.157.458	
		131	106.282.448	
		132	7.780.256	
		133	76.097.981	
		134	142.016.569	
		135	41.171.112	136 707.603.088
				137 111.282.065
				138 2.570.990
				139 180.917.329

Conto economico

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA		VALORI DELL'ESERCIZIO				
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:						
a) Premi lordi contabilizzati		30	3.697.870.867			
b) (-) premi ceduti in riassicurazione		31	20.157.471	32	3.677.713.396	
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:						
a) Proventi derivanti da azioni e quote		33	44.255.752			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		34	26.798.021)			
b) Proventi derivanti da altri investimenti:						
aa) da terreni e fabbricati	35	472.812				
bb) da altri investimenti	36	1.047.855.634	37	1.048.328.446		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		38	2.296.884)			
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		39	66.047.791			
d) Profitti sul realizzo di investimenti		40	284.919.602			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		41	0)	42	1.443.551.591	
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	317.059.105	
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				44	18.241.095	
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE						
a) Somme pagate						
aa) Importo lordo	45	3.284.044.768				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	46	37.308.804	47	3.246.735.964		
b) variazione della riserva per somme da pagare						
aa) Importo lordo	48	21.092.715				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	49	-4.065.743	50	25.158.458	51	3.271.894.422
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE						
a) Riserve matematiche:						
aa) Importo lordo	52	830.351.822				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	53	-19.771.376	54	850.123.198		
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:						
aa) Importo lordo	55	-40.922				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	56	1	57	-40.923		
c) Altre riserve tecniche						
aa) Importo lordo	58	-8.629.815				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	59	0	60	-8.629.815		
d) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione						
aa) Importo lordo	61	353.393.010				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	62	0	63	353.393.010	64	1.194.845.470

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

		140	877.105.783	
		141	9.000.042	142 868.105.741
		143	21.827.683	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		144	19.655.870)	
	145	527.710		
	146	352.804.403	147	353.332.113
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		148	1.287.604)	
		149	14.904.623	
		150	46.334.922	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		151	0)	152 436.399.341
				153 47.267.768
				154 2.537.424
	155	1.060.742.288		
	156	8.104.025	157	1.052.638.263
	158	-18.570.256		
	159	1.865.699	160	-20.435.955
			161	1.032.202.308
	162	57.494.259		
	163	-3.004.630	164	60.498.889
	165	13.777		
	166	0	167	13.777
	168	-3.281.541		
	169	0	170	-3.281.541
	171	-34.695.970		
	172	0	173	-34.695.970
			174	22.535.155

Conto economico

	VALORI DELL'ESERCIZIO			
7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			65	4.579.668
8. SPESE DI GESTIONE:				
a) Provvigioni di acquisizione	66	45.823.512		
b) Altre spese di acquisizione	67	40.642.970		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68	5.122.932		
d) Provvigioni di incasso	69	10.267.322		
e) Altre spese di amministrazione	70	72.223.225		
f) (-) provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	5.601.112	72	158.232.985
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	171.590.012		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	54.879.169		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	162.218.088	76	388.687.269
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	74.972.156
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			78	38.591.825
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 4)			79	115.509.887
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE III. 2)			80	209.251.505
III. CONTO NON TECNICO				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I. 10)			81	752.649.515
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II. 13)			82	209.251.505
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:				
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83	54.882.765		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	84	36.519.262)		
B) Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa) Da terreni e fabbricati	85	66.220.325		
bb) Da altri investimenti	86	461.663.058	87	527.883.383
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	88	18.552.867)		
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89	46.389.600		
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90	222.299.637		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	91	0)	92	851.455.385

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

			175	0
		176	14.767.772	
		177	14.422.701	
		178	4.160.132	
		179	3.262.544	
		180	34.150.257	
		181	2.028.623	182 60.414.519
		183	20.703.057	
		184	24.760.459	
		185	8.525.990	186 53.989.506
				187 13.074.058
				188 19.626.863
				189 52.963.910
				190 99.503.955
				191 180.917.329
				192 99.503.955
		193	36.477.999	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)		194	24.905.218)	
	195	40.372.498		
	196	110.291.672	197	150.664.170
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)		198	9.122.196)	
		199	25.347.835	
		200	67.011.117	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)		201	0)	202 279.501.121

Conto economico

	VALORI DELL'ESERCIZIO			
4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II.12)			93	115.509.887
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	109.399.234		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	260.650.764		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	97.700.738	97	467.750.736
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I.2)			98	298.221.243
7. ALTRI PROVENTI			99	208.897.491
8. ALTRI ONERI			100	474.849.431
9. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA			101	896.942.373
10. PROVENTI STRAORDINARI			102	437.749.644
11. ONERI STRAORDINARI			103	143.751.702
12. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA			104	293.997.942
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			105	1.190.940.315
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			106	439.353.141
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			107	751.587.174

VALORI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

			203	52.963.910	
		204	50.358.104		
		205	112.323.532		
		206	72.257.233	207	234.938.869
				208	35.848.695
				209	289.440.661
				210	340.842.990
				211	290.696.422
				212	243.462.625
				213	75.528.027
				214	167.934.598
				215	458.631.020
				216	124.890.153
				217	333.740.867

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

(s.s.)

Fabio Cerchiai

(s.s.)

(s.s.)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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

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



Nota
Integrativa

03



Premessa

La Società ha per oggetto l'esercizio di tutti i rami di assicurazione, di riassicurazione e di capitalizzazione consentiti dalla legge.

La Società può inoltre gestire le forme di previdenza complementare di cui alla normativa vigente e successive modificazioni ed integrazioni, nonché istituire, costituire e gestire fondi pensione aperti e svolgere attività accessorie o funzionali alla gestione dei fondi medesimi.

Il bilancio è stato predisposto nel rispetto delle vigenti norme civilistiche e di quelle specifiche del settore assicurativo. In particolare è stato redatto in osservanza delle disposizioni di cui al titolo VIII del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni), del Decreto Legislativo 26 maggio 1997, n. 173 e del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 (il "Regolamento"), recependo le indicazioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza. Per quanto non espressamente disciplinato dalla normativa di settore, si fa riferimento alla disciplina generale in materia di bilancio di cui al Codice Civile nonché ai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa e relativi allegati, redatti secondo gli schemi previsti dal Regolamento, nonché dal Rendiconto Finanziario redatto in forma libera. È inoltre corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono redatti in unità di euro, senza cifre decimali, mentre la nota integrativa e gli altri prospetti sono redatti in migliaia di euro, fatto salvo ove diversamente indicato.

Al fine di integrare l'informativa fornita dagli schemi obbligatori sopra richiamati, sono allegati i prospetti di riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico nonché il prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto.

Il bilancio è predisposto in forma comparata con l'indicazione dei corrispondenti valori dell'esercizio precedente.

Si evidenzia che l'analisi comparativa dei dati economico-patrimoniali risente in misura rilevante dell'operazione di fusione per incorporazione di Unipol Assicurazioni, Milano Assicurazioni e Premafin in Fondiaria, che ha dato vita a UnipolSai Assicurazioni. Per agevolare la lettura dei dati comparativi nella Nota Integrativa, ove ritenuto opportuno, è riportato anche il confronto con il dato aggregato post fusione (aggregato 2013) calcolato come segue:

- per le voci di stato patrimoniale si è fatto riferimento ai valori riportati nella situazione patrimoniale di apertura della società risultante dalla fusione alla data del 1° gennaio 2014, messa a disposizione degli azionisti nel contesto della Assemblea Ordinaria dei Soci del 29 aprile 2014 e reperibile sul sito della Compagnia all'indirizzo www.unipolsai.com/it/Governance/assemblee/Assemblea-aprile-2014/Documenti;
- per le voci di conto economico il dato Aggregato 2013 è calcolato sulla base dell'aggregazione dei dati dell'esercizio 2013 delle società partecipanti alla fusione, rettificati per elisione di costi/ricavi derivanti da eventuali rapporti intercorsi tra le medesime società.

Per maggiori dettagli sugli effetti della Fusione si fa inoltre rinvio a quanto indicato al riguardo nella Relazione sulla gestione, al Paragrafo "Analisi comparativa dei dati rispetto all'esercizio precedente".

I criteri di valutazione sono adottati nell'ottica della continuità aziendale, in applicazione dei principi di competenza, rilevanza e significatività dell'informazione contabile.

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi di rilievo che possano incidere sulle risultanze del bilancio.

Gli organi amministrativi delegati e il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di UnipolSai rendono l'attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Il bilancio d'esercizio di UnipolSai è sottoposto a revisione contabile da parte della società PricewaterhouseCoopers SpA, in esecuzione della delibera assembleare del 30 luglio 2013 che ha attribuito l'incarico di revisione a detta società per gli esercizi 2013-2021.

Parte A: Criteri di valutazione

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

Attivi immateriali

Gli attivi immateriali considerati ad utilizzo durevole sono iscritti al costo di acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto si computano anche gli oneri accessori mentre nel costo di produzione sono compresi tutti i costi direttamente imputabili ai singoli elementi dell'attivo. Vengono ammortizzati dal momento in cui sono disponibili per l'utilizzo o, comunque, producano benefici economici.

Provvigioni di acquisizione da ammortizzare

Le provvigioni di acquisizione precontate sui contratti con durata pluriennale relativi ai rami Danni sono capitalizzate ed ammortizzate a quote costanti in un periodo di tre anni. Per i rami Vita le provvigioni sono ammortizzate, fino a concorrenza dei rispettivi caricamenti, in base alla durata del contratto, per un periodo in ogni caso non superiore a dieci anni. Ogni altro onere inerente all'acquisizione dei contratti ed alla loro gestione viene riflesso nel conto economico dell'esercizio in cui viene sostenuto.

Costi di impianto ed ampliamento

In questa voce vengono iscritte le spese sostenute in caso di costituzione della società o per modifiche dello statuto.

Gli oneri relativi ad aumenti di capitale sono ammortizzati in cinque annualità a quote costanti, a decorrere dall'esercizio in cui ha effetto l'aumento di capitale.

Sono inoltre comprese nella voce le spese relative all'integrazione tra il Gruppo Fondiaria-SAI (oggi UnipolSai) e Unipol Assicurazioni che sono ammortizzate per un periodo di cinque anni a partire dalla data della fusione.

Avviamento

L'avviamento acquisito a titolo oneroso è iscritto nell'attivo al costo, in quanto incluso nel corrispettivo pagato per l'acquisizione ed è ammortizzato in un periodo massimo di venti anni.

Altri costi pluriennali

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

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

Gli oneri relativi ad acquisti di portafoglio riguardanti i rami Vita sono ammortizzati a quote costanti, in considerazione della durata media residua dei contratti interessati.

I marchi vengono ammortizzati in 10 anni.

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

Investimenti

Terreni e fabbricati

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

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

Gli immobili di natura strumentale, destinati all'esercizio dell'Impresa o dati in uso a terzi, sono ammortizzati con una aliquota costante pari al 3%. I terreni, comprese le quote di terreno relativa agli immobili cielo-terra, sono contabilizzati separatamente e non vengono ammortizzati.

Gli immobili non strumentali destinati ad uso civile abitazione non vengono ammortizzati, tenendo conto della costante manutenzione effettuata per prolungarne l'utilizzazione nel tempo e mantenerne il valore.

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

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

Investimenti in imprese del Gruppo ed in altre partecipate

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

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

Altri investimenti finanziari

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

a) gli investimenti in strumenti finanziari (titoli di debito e di capitale) di cui alla voce C.II (Investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997 qualora considerati strategici con particolare riferimento agli obiettivi di sviluppo di medio - lungo termine;

per la gestione Vita

b) gli investimenti in strumenti finanziari di cui alla voce C.III (Obbligazioni emesse da imprese: controllanti, controllate, consociate, collegate e altre) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997, per la parte destinata a copertura delle riserve relative a tipologie di polizze a prestazione predefinita, poiché caratterizzati dalla massima correlazione con gli impegni assunti;

c) gli investimenti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di cui alla voce C.III.3 (Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997, diversi da quelli indicati al punto b), qualora coerenti con l'orizzonte temporale ed il livello della prestazione garantita agli assicurati;

d) gli investimenti in titoli di capitale e similari, di cui alle voci C.III.1 (Azioni e quote di imprese) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997 e C.III.2 (Quote di fondi comuni di investimento) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997, qualora risulti evidente la loro attitudine a costituire un investimento durevole e, in ogni caso, dovranno avere carattere residuale rispetto al complesso del portafoglio ad utilizzo durevole.

Gli investimenti di cui al punto c) e al punto d) non dovranno in ogni caso superare il limite massimo del 70% del totale voci C.III.1, C.III.2 e C.III.3 dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997 (il limite esclude, sia al numeratore che al denominatore, gli investimenti di cui alla voce C.III dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997 del citato punto b)).

Si precisa che gli investimenti in strumenti finanziari di cui alla voce D (Investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997 dovranno essere sempre assegnati al comparto degli "investimenti ad utilizzo non durevole", per coerenza con il criterio di valutazione a valori correnti ad essi applicato, ancorché abbiano le caratteristiche per rientrare tra gli "investimenti ad utilizzo durevole".

per la gestione Danni

- e) Gli investimenti in obbligazioni e altri titoli a reddito fisso di cui alla voce C.III.3 (Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997 con finalità d'investimento duraturo in quanto funzionali all'attività assicurativa;
- f) gli investimenti in titoli di capitale e similari, di cui alle voci C.III.1 (Azioni e quote di imprese) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997 e C.III.2 (Quote di fondi comuni di investimento) dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997, qualora risulti evidente la loro attitudine a costituire un investimento durevole e, in ogni caso, dovranno avere carattere residuale rispetto al complesso del portafoglio ad utilizzo durevole.

Gli investimenti di cui al punto e) e al punto f) non dovranno in ogni caso superare il limite massimo del 60% del totale voci C.III.1, C.III.2 e C.III.3 dello schema dell'Attivo dello Stato Patrimoniale di cui al D.Lgs. n. 173/1997.

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

Azioni e quote di fondi comuni

I titoli azionari che non costituiscono immobilizzazioni, le azioni proprie e le quote di fondi comuni di investimento sono iscritti al minore fra il costo medio d'acquisto ed il valore di mercato, corrispondente, per i titoli quotati, alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio e, per i titoli non quotati, ad una stima prudente del loro presumibile valore di realizzo.

Le azioni e le quote di fondi comuni classificate come beni durevoli sono mantenute al costo d'acquisto, eventualmente rettificato dalle svalutazioni derivanti da perdite di valore ritenute durature.

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

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

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

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

Finanziamenti

Sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, così come definiti dal Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011 e successive modificazioni, sono esclusivamente utilizzati per finalità di copertura, a riduzione del profilo di rischio delle attività/passività coperte ovvero ad ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento delle stesse.

I contratti derivati in essere a fine periodo sono valutati secondo il "principio di coerenza valutativa"; in particolare, vengono imputate a conto economico le minusvalenze o le plusvalenze da valutazione coerentemente con le corrispondenti plusvalenze o minusvalenze da valutazione calcolate sulle attività o passività coperte.

Per le operazioni in essere alla chiusura dell'esercizio viene indicato, secondo quanto previsto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, il *fair value* dello strumento derivato.

Tale valore rappresenta il corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata (o una passività estinta) in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti.

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

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

Alla scadenza dell'opzione:

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

Proventi da titoli

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

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione, ad eccezione dei dividendi da società controllate che vengono rilevati secondo il principio di maturazione, ovvero nel medesimo esercizio in cui si forma l'utile oggetto di distribuzione.

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

Depositi presso imprese cedenti

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

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

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

- a) per gli investimenti quotati, si intende il valore dell'ultimo giorno di transazione dell'esercizio;
- b) per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati si intende una stima del loro presumibile valore di realizzo alla medesima data;
- c) per le altre attività e passività e le disponibilità liquide si intende generalmente il loro valore nominale.

Crediti

Sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

In particolare:

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

Altri elementi dell'attivo

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

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

Passività subordinate

I prestiti emessi rientranti in questa categoria sono iscritti al valore nominale.

Ratei e risconti

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

Riserve tecniche rami Danni

Riserva premi

Nel portafoglio diretto italiano, la **riserva premi** articolata nelle sue componenti è determinata in applicazione degli art. 37 e 37 bis del D.Lgs. 209/2005 ed in ottemperanza alle disposizioni ed ai metodi di valutazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 16 del 4 marzo 2008 e successive modificazioni:

- a) la riserva per frazioni di premi è conteggiata utilizzando, per tutti i rami esercitati, il metodo analitico "*pro rata temporis*" previsto dall'art. 8 comma 1 del predetto Regolamento, ad eccezione dei rischi compresi nel ramo del Credito per i contratti stipulati o rinnovati entro il 31 dicembre 1991, per i quali si applicano i criteri di calcolo previsti nell'allegato 1 allo stesso Regolamento;

- b) la riserva per rischi in corso, connessa all'andamento tecnico e destinata a coprire la parte di rischio ricadente nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio, è costituita, sulla base del metodo semplificato previsto dall'art. 11 del Regolamento suddetto, nei rami ove la valutazione dell'ammontare complessivo degli indennizzi e relative spese derivanti da contratti di assicurazione stipulati prima della chiusura dell'esercizio superi quello della riserva per frazioni di premio e delle rate di premio che saranno esigibili dopo tale data in relazione ai medesimi contratti;
- c) le riserve integrative alla riserva per frazioni di premio, connesse alla natura particolare e alle caratteristiche di taluni rischi (danni causati dalla grandine e da altre calamità naturali: danni derivanti da terremoto, maremoto, eruzione vulcanica e fenomeni connessi; danni derivanti dall'energia nucleare e rischi compresi nel ramo Cauzioni) sono determinate in funzione delle disposizioni di cui al Capo I Sez. III del Regolamento stesso.

La riserva per **partecipazione agli utili e ristorni** nel ramo Malattie è determinata a fronte degli importi da riconoscere agli assicurati per contratti con clausola di partecipazione agli utili o ristorni.

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

Altre riserve tecniche

La voce comprende le riserve di senescenza del ramo Malattia, destinate a coprire l'aggravarsi del rischio al crescere dell'età degli assicurati, calcolate sulla base del metodo forfettario previsto dall'art. 47 comma 3 del Regolamento ISVAP n. 16/2008, nella misura del 10% dei premi lordi contabilizzati dell'esercizio afferenti ai contratti aventi le caratteristiche indicate all'art. 46 comma 1 del Regolamento stesso.

Riserve di Perequazione

Le riserve di perequazione accantonate allo scopo di perequare le fluttuazioni nel tasso dei sinistri degli anni futuri o coprire rischi particolari quali il rischio del credito, di calamità naturali o dei danni derivanti dall'energia nucleare sono determinate secondo le disposizioni contenute nel Capo III del Regolamento ISVAP n. 16/2008.

Riserva sinistri

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

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

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

Le quote della riserva sinistri a carico dei riassicuratori riflettono il recupero dagli stessi a fronte degli ammontari riservati, nella misura prevista dai singoli trattati o dagli accordi contrattuali. Per maggiori dettagli sulle metodologie di calcolo della riserva sinistri, si fa rinvio alla Sezione 10 di Nota Integrativa.

Riserve tecniche rami Vita

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

La riserva matematica delle assicurazioni dirette è calcolata analiticamente per ogni contratto sulla base dei premi puri, senza detrazioni per spese di acquisizione delle polizze e facendo riferimento alle assunzioni attuariali (tassi tecnici di interesse, ipotesi demografiche di eliminazione per morte o invalidità) adottate per il calcolo dei premi relativi ai contratti in essere. La riserva matematica comprende le quote di premio puro relative alle rate di premio maturate nell'esercizio; comprende, inoltre, tutte le rivalutazioni attribuite in applicazione delle clausole contrattuali ed è sempre non inferiore al valore di riscatto. In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 38 del D.Lgs. 173/1997, le riserve tecniche, costituite per coprire gli impegni derivanti da contratti di assicurazione il cui rendimento viene determinato in funzione di investimenti o indici per cui l'assicurato ne sopporta il rischio e quelle derivanti dalla gestione dei fondi pensione, sono calcolate con riferimento agli impegni previsti dai contratti ed a quanto prescritto dall'art. 41, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209.

Nella riserva matematica, come disposto dall'art. 38, comma 3, D.Lgs. 173/1997, sono comprese le riserve costituite per coprire rischi di mortalità sui contratti di assicurazione del ramo III (così come definiti dall'art. 2, comma 1, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209), che garantiscono una prestazione in caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale.

Nella riserva matematica sono inoltre comprese le riserve costituite a fronte di prestazioni garantite alla scadenza contrattuale o al verificarsi di eventi predefiniti, sui contratti di assicurazione del ramo III e VI (così come definiti dall'art. 2, comma 1, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209). Nella riserva matematica è altresì compresa una riserva aggiuntiva per rischio demografico; a tale riguardo, avendo verificato uno scostamento fra le basi demografiche utilizzate per calcolare i capitali costitutivi delle rendite vitalizie e la tavola A62 elaborata dall'ANIA, si è ritenuto di dover apportare un'integrazione alle riserve da costituire per fare fronte agli impegni verso gli assicurati, in osservanza a quanto disposto dal Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008, articolo 50.

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

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

Le altre riserve tecniche sono costituite quasi interamente da accantonamenti per spese di gestione e sono calcolate in base a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008 art. 31 e 34.

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

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

Secondo quanto disposto dall'art. 54 del Regolamento ISVAP n. 21, per le polizze *Index-Linked* le riserve matematiche di bilancio sono state calcolate in base al valore di mercato dei corrispondenti attivi a copertura. Secondo quanto disposto dall'art. 53 del Regolamento ISVAP n. 21, gli accantonamenti del ramo VI concernenti i Fondi Pensione Aperti sono stati determinati in base al numero e al valore delle quote delle rispettive Gestioni

(linee di investimento) in vigore alla data di valutazione, ovvero al valore di mercato dei corrispondenti attivi a copertura.

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

Fondi per rischi e oneri

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

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

In particolare:

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

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito sono appostate secondo competenza tra i costi dell'esercizio e calcolate secondo le vigenti norme tributarie. Esse rappresentano:

- gli oneri/proventi per le imposte correnti dell'esercizio;
- gli ammontari delle imposte anticipate e differite originate nell'esercizio e utilizzabili in esercizi futuri;
- lo scarico, per la quota di competenza dell'esercizio, delle imposte anticipate e differite generate in esercizi precedenti;
- l'eventuale onere per imposte sostitutive delle imposte sui redditi correlate a fenomeni particolari.

La Società, ai sensi dell'art.117 e seguenti del D.P.R. n.917/1986 e del D.M. 09/06/2004, ha optato per il sistema di tassazione consolidata di Gruppo ai fini IRES in qualità di consolidante. UnipolSai ha sottoscritto un accordo relativo alla regolamentazione degli aspetti economico-finanziari disciplinanti l'opzione in commento con le società controllate facenti parte del perimetro del consolidato fiscale.

Vengono rilevate alla voce imposte, le imposte anticipate e differite passive, calcolate sulle differenze temporanee esistenti fra il risultato di bilancio e quello fiscale sorte o scaricatesi nell'esercizio (comprese la quota parte della fiscalità anticipata e differita passiva relativa alle società partecipate per le quali si è optato per il regime di tassazione previsto dall'art. 115 e seg. del TUIR), interessando rispettivamente le attività per imposte anticipate ed il fondo imposte. La fiscalità differita è quantificata sulla base delle aliquote previste dalla normativa in vigore e riferibili agli esercizi futuri nei quali si prevede di assorbire in tutto o in parte le differenze temporanee che le hanno originate.

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

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

Debiti e altre passività

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

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

Premi di competenza

Con l'appostazione della riserva premi si ottiene la competenza di periodo. I premi contabilizzati lordi e ceduti comprendono tutti gli importi maturati durante l'anno per i contratti di assicurazione, indipendentemente dal fatto che tali importi siano stati incassati, al netto degli annullamenti motivati da storni tecnici di singoli titoli emessi nell'esercizio, nonché da variazioni di contratto, con o senza variazioni di premio, operate tramite sostituzioni o appendici, in conformità a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4/4/2008 e successive modificazioni.

Utile degli investimenti nel conto economico

L'assegnazione di quote degli utili degli investimenti al conto tecnico dei rami Danni e al conto non tecnico dei rami Vita è effettuata secondo quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, come precisato nelle apposite sezioni della Nota Integrativa.

Riassicurazione attiva

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

Conversione dei saldi in valuta estera

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

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

Cambi adottati

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

Valute	31/12/14	31/12/13
Dollaro Usa	1,2141	1,3791
Lira sterlina	0,7789	0,8337
Franco Svizzero	1,2024	1,2276
Dollaro canadese	1,4063	1,4671
Yen	145,23	144,72
Corona Svedese	9,393	8,8591

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

La Compagnia è autorizzata ad esercitare congiuntamente l'attività assicurativa e riassicurativa sia nei Rami Vita che nei Rami Danni.

Ai sensi dell'art. 7 del Regolamento ISVAP n. 17 dell'11 marzo 2008, attuativo degli art. 11 comma 3 e 348 del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, le spese generali sono contabilizzate nella gestione di appartenenza quando sono direttamente imputabili alla stessa, sulla base dell'informazione relativa al centro di costo.

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

Spese di Acquisizione

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

Spese di Liquidazione

Considerato che le attività di liquidazione sono attribuite a unità organizzative separate tra gestione Danni e Vita, in linea di massima, non emergono spese di liquidazione comuni alle due gestioni.

Se, in seguito a modifiche organizzative, dovessero sorgere in futuro centri di costo comuni, i relativi costi dovranno essere ripartiti sulla base di parametri quantitativi idonei in relazione all'attività svolta dalle unità organizzative cui si riferiscono.

Spese di Amministrazione

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

Proventi da investimenti

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

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

Oneri Patrimoniali e Finanziari

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

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

Altri Proventi e altri oneri

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

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

Proventi e oneri straordinari

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

Imposte

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

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

Incertezze nell'utilizzo di stime

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente significativi elementi di giudizio basati su stime e assunzioni che risultano incerte al tempo della loro formulazione.

Per il bilancio dell'esercizio 2014 si ritiene che le assunzioni fatte siano appropriate e, conseguentemente, che il bilancio sia redatto con l'intento di chiarezza e che rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio. Nell'ambito della Nota Integrativa, nei paragrafi di pertinenza, viene fornita adeguata ed esaustiva informativa in ordine alle motivazioni sottostanti le decisioni assunte e le valutazioni svolte. Al fine di formulare stime ed ipotesi attendibili si è fatto riferimento all'esperienza storica, nonché ad altri fattori considerati ragionevoli per la fattispecie in esame, in base a tutte le informazioni disponibili.

Non si può escludere, tuttavia, che variazioni in tali stime ed assunzioni possano determinare effetti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica, nonché sulle passività ed attività potenziali riportate nel bilancio ai fini di informativa, qualora intervengano differenti elementi di giudizio rispetto a quelli a suo tempo espressi.

In particolare, l'impiego in maggior misura di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale è stato necessario nei seguenti casi:

- nella determinazione del valore corrente di attività e passività finanziarie nei casi in cui lo stesso non era direttamente osservabile su mercati attivi. Gli elementi di soggettività risiedono, in tal caso, nella scelta dei modelli di valutazione o nei parametri di input che potrebbero essere non osservabili sul mercato;
- nella definizione dei parametri utilizzati nelle valutazioni analitiche di titoli azionari immobilizzati per verificare l'esistenza di eventuali perdite durevoli di valore. In particolare ci si riferisce alla scelta dei modelli di valutazione e alle principali assunzioni e parametri utilizzati;
- nella stima della recuperabilità delle imposte differite attive;
- nella quantificazione dei fondi per rischi e oneri, per l'incertezza di quanto richiesto e dei tempi di sopravvenienza;
- nei processi di stima che portano alla determinazione delle riserve tecniche.

L'enunciazione di tali casi viene fornita con l'obiettivo di consentire al lettore di bilancio una migliore comprensione delle principali aree di incertezza, ma non è intesa in alcun modo a suggerire che assunzioni alternative potrebbero essere appropriate o più valide. In aggiunta, le valutazioni di bilancio sono formulate sulla base del presupposto della continuità aziendale, in quanto non sono stati individuati rischi che possano compromettere l'ordinato svolgimento dell'attività aziendale.

Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico

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

Tale risultato è pari complessivamente a un utile di 751.587 migliaia di euro, dei quali 559.239 migliaia di euro nei rami Danni e 192.349 migliaia di euro di pertinenza dei rami Vita.

Stato Patrimoniale – Attivo

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

Sezione 1 – Attivi immateriali - (voce B)

La voce "attivi immateriali" ammonta al 31 dicembre 2014 a 898.380 migliaia di euro con una variazione negativa di 114.545 migliaia di euro rispetto alla situazione patrimoniale post fusione (-11,3%). Di seguito si commentano le principali componenti.

1.1 Provvigioni di acquisizione da ammortizzare (voce B.1)

Le provvigioni di acquisizione da ammortizzare ammontano a 60.488 migliaia di euro di cui 33.413 migliaia di euro relative ai rami Vita e 27.075 migliaia di euro ai rami Danni. La variazione è positiva per 3.126 migliaia di euro rispetto alla situazione patrimoniale post fusione. La quota rientrante nella cessione ad Allianz degli Asset è pari a 2.813 migliaia di euro.

1.2 Costi di impianto e di ampliamento (voce B.3)

La voce ammonta a 73.472 migliaia di euro. È costituita da:

- spese inerenti al progetto di integrazione tra Unipol Assicurazioni e le altre società partecipanti alla Fusione per 36.807 migliaia di euro ammortizzate a partire dall'esercizio 2014 coerentemente con la decorrenza degli effetti giuridici della Fusione.
- oneri pari a 36.665 migliaia di euro relativi a spese per aumento di capitale sostenute da Fondiaria-SAI e dall'incorporata Milano Assicurazioni negli esercizi 2011 e 2012.

1.3 Avviamento (voce B.4)

Gli avviamenti per complessivi 658.479 migliaia di euro, dei quali 488.931 di pertinenza della gestione Danni e 169.548 relativi alla gestione Vita, sono ammortizzati in un periodo ventennale. La voce comprende:

- il disavanzo emergente dalla fusione per incorporazione di La Fondiaria S.p.A. in Fondiaria-SAI S.p.A., avvenuta nel 2002, per un valore residuo di 59.585 migliaia di euro relativamente alla gestione Danni e 47.979 migliaia di euro alla gestione Vita;
- l'avviamento relativo alle operazioni societarie concluse nel 2004 da Aurora Assicurazioni incorporata in Unipol Assicurazioni, per un valore residuo di 79.665 migliaia di euro nella gestione Danni e 58.364 migliaia di euro nella gestione Vita;
- il disavanzo emergente dalla fusione avvenuta in data 6 gennaio 2014 per un valore residuo di 412.887 migliaia di euro di cui 349.681 relativamente alla gestione Danni e 63.206 alla gestione Vita.

1.4 Altri costi pluriennali (voce B.5)

Gli altri costi pluriennali, pari a 105.940 migliaia di euro (voce B5), presentano una variazione positiva di 34.983 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione. La voce si riferisce per 8.735 migliaia di euro alla gestione Vita e per 97.206 migliaia di euro alla gestione Danni; la componente più consistente riguarda le spese per prestazioni di terzi relative a progetti di sviluppo informatico e di integrazione per 67.039 migliaia di euro. Le acquisizioni dirette del periodo sono pari a 30.143 migliaia di euro. I progetti in corso di realizzazione di maggior rilievo sono rappresentati dalla nuova piattaforma sinistri per 6.522 migliaia di euro e dal nuovo Sistema Auto di Gruppo per 5.620 migliaia di euro, dal progetto di integrazione del sistema informativo-contabile per un importo complessivo pari a 3.245 mila euro. La voce Marchi ammonta a 145 migliaia di euro.

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

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

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

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

Sezione 2 – Investimenti (voce C)

2.1 Terreni e fabbricati (voce C.I)

I conti dell'attivo relativi alla classe C.I, al netto dei relativi ammortamenti, al 31 dicembre 2014 sono così costituiti:

Valori in migliaia di euro

	Attivo	Fondi amm.to	Attivo netto
Immobili ad uso strumentale	397.497	88.406	309.090
Immobili ad uso terzi	1.702.571	175.850	1.526.721
Altri immobili	8.693		8.693
Altri diritti	3.513		3.513
Immobilizzazioni in corso	48.363		48.363
Totale	2.160.637	264.257	1.896.381

Tutti i terreni ed i fabbricati posseduti sono considerati ad utilizzo durevole.

La voce "Immobili ad uso terzi" comprende sia gli immobili ad uso strumentale di terzi, sia ad uso abitativo. La voce "Altri Immobili" comprende i terreni siti in Firenze (Via S. Leonardo 38-40-42), in Sanremo, in Modena (V. Buonarroti), in Roma (Tor Carbone), in Bruzzano, in Camogli e in Santa Margherita Ligure.

La voce "Altri diritti reali" comprende alcuni posti auto siti in Firenze e i diritti edificatori in località Viquarterio, comune di Pieve Emanuele.

In attuazione di quanto previsto dal Regolamento IVASS n. 22, la Società ha determinato, mediante perizie di stima effettuate da esperti indipendenti nominati dal Consiglio di Amministrazione, il valore corrente dei terreni e fabbricati di proprietà. Tale valore è stato determinato attraverso la valutazione distinta di ogni cespite, applicando metodologie, differenziate a seconda delle caratteristiche del bene, o di tipo patrimoniale integrate da elementi che tengono conto della redditività degli immobili, o di tipo comparativo oppure il metodo della trasformazione.

Sulla base delle risultanze di tali perizie, la Compagnia ha ritenuto di apportare al patrimonio immobiliare svalutazioni pari a 59.257 migliaia di euro in quanto ritenute di carattere durevole.

Il valore corrente complessivo degli immobili al 31 dicembre 2014, è pari a 2.133.654 migliaia di euro, con una eccedenza positiva di circa 237.273 migliaia di euro rispetto al relativo valore contabile.

Le movimentazioni intervenute nell'anno sono riportate nell'allegato 4 alla presente Nota Integrativa e riassunte nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

Movimentazione del periodo	
Beni immobili lordi al 31/12/2013	993.787
Immobili provenienti da fusione importo lordo	1.155.298
Nuovi investimenti/migliorie	109.101
Vendite e altre riduzioni	37.942
Svalutazioni di immobili	59.257
Beni immobili lordi al 31/12/2014	2.160.987
Fondi ammortamento esercizio precedente	91.737
F.do amm.to Immobili provenienti da fusione	137.495
Quota ammortamento dell'esercizio	40.232
Riduzioni per alienazioni	4.857
Fondi ammortamento a fine esercizio	264.607
Beni immobili netti al 31/12/2014	1.896.381

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

Informazioni sui leasing finanziari

Non sono presenti beni concessi a terzi in leasing.

Come stabilito dalla normativa italiana i contratti di leasing, anche se finanziari, sono contabilizzati come contratti di noleggio. Si forniscono tuttavia le informazioni integrative richieste dall'art. 2427 comma 22 del codice civile e dal principio contabile OIC 12 entrato in vigore nel mese di agosto del 2014.

Alla data del 31 dicembre 2014 risultano ancora attivi i contratti di leasing riguardanti prevalentemente macchinari ed attrezzature informatiche quali gli impianti di *disaster recovery* e la rete di trasmissione dei dati.

Nel prospetto seguente si riepilogano gli effetti che si sarebbero rilevati in bilancio, contabilizzando i leasing secondo i principi contabili internazionali (IAS 17). I dati esposti sono in migliaia di euro.

Valori in migliaia di euro

	2014
STATO PATRIMONIALE	
Beni in leasing finanziario	9.346,1
Fondo ammortamento beni in leasing	(6.320,5)
Totale Attivo	3.025,7
Debito residuo per beni in leasing	(2.879,5)
Imposte anticipate/differite	(48,2)
Effetto sul Patrimonio Netto	23,0
Totale Passivo	(2.904,6)
CONTO ECONOMICO	
Minori oneri per canoni	(2.077,0)
Maggiori oneri per ammortamenti	1.735,6
Maggiori oneri per interessi passivi	157,4
Effetto Lordo Imposte	(184,0)
Delta imposte	62,9
Effetto Netto	(121,1)

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

L'ammontare complessivo delle partecipazioni italiane ed estere (voce C.II.1) risulta essere al 31 dicembre 2014 pari a 3.315.528 migliaia di euro, contro 3.315.733 migliaia di euro (dato aggregato post fusione), con un decremento netto di 204 migliaia di euro, ed è così costituito:

Valori in migliaia di euro

Movimentazione del periodo	
Consistenza all'inizio dell'esercizio	2.666.749
Effetto fusione	648.983
Acquisti e sottoscrizioni	165.224
Vendite e rimborsi	(11.791)
Allineamenti di valore	(90.096)
Altre variazioni nette	(63.541)
Consistenza al 31/12/14	3.315.528

La variazione rispetto al saldo del 31 dicembre 2013 è da attribuirsi ai seguenti movimenti:

- Atahotels S.p.A.: in data 25 febbraio 2014 è stato sottoscritto e versato l'aumento di capitale di 45.600 migliaia di euro deliberato dall'assemblea straordinaria del 5 febbraio 2014. In data 17 aprile l'assemblea straordinaria della controllata ha deliberato, per procedere al ripianamento delle perdite, la riduzione del capitale da 60.600 migliaia di euro a 37.818 migliaia di euro mediante annullamento di nr. 22.782.401 azioni. Il valore della partecipazione in bilancio è stato allineato al valore del patrimonio netto contabile rilevando una svalutazione pari a 17.614 migliaia di euro.
- Centro Oncologico Fiorentino Casa di Cura Villanova S.r.l.: in data 8 maggio 2014 è stato effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale per 3.500 migliaia di euro a chiusura dell'impegno di patrimonializzazione assunto in data 26 aprile 2013 per complessivi 16.500 migliaia di euro. In data 19 settembre 2014 è stato effettuato un ulteriore versamento in conto capitale di 13.500 migliaia di euro per far fronte al fabbisogno finanziario della controllata. Il valore della partecipazione in bilancio è stato allineato al valore del patrimonio netto contabile rilevando una svalutazione pari a 9.476 migliaia di euro.
- Finadin S.p.A.: in data 31 marzo 2014 sono stati erogati a titolo di versamento in conto aumento di capitale complessivi 12.400 migliaia di euro, di cui circa 5.000 migliaia di euro versati dalla controllata Saifin Saifinanziaria S.p.A. (incorporata nel mese di dicembre 2014 in UnipolSai Finance), controllata al 100% da UnipolSai e a sua volta detentrica di una partecipazione pari al 40% del capitale di Finadin, al fine di dotare quest'ultima dei mezzi finanziari necessari per l'estinzione di finanziamenti bancari in scadenza.
- Liguria Assicurazioni S.p.A.: in data 14 novembre 2014 sono state acquistate n. 980 azioni al prezzo di Euro 4 mila.
- Nuove Iniziative Toscane S.r.l.: in data 18 novembre 2014 è stato effettuato un versamento in conto capitale di 2.500 migliaia di euro connesso ad esigenze finanziarie.
- Sainternational S.A. *en liquidation*: nel corso del 2014 sono stati trasferiti a UnipolSai a titolo di acconto sulla liquidazione complessivi 90.400 migliaia di euro, di cui 20.000 migliaia di euro in contanti e la restante parte mediante assegnazione a valori di mercato di quote di fondi per 300 migliaia di euro e di n. 176.383 azioni Finsai International, corrispondenti a una quota del 43,92%, per 70.100 migliaia di euro. Il valore residuo della partecipazione è pari a 12.107 migliaia di euro.
- UnipolSai Real Estate S.r.l. (già Immobiliare Fondiaria-Sai S.r.l.): in data 25 febbraio 2014 è stato effettuato un rafforzamento patrimoniale della società per 5.000 migliaia di euro, utilizzati dalla stessa per sostenere lo sviluppo della controllata Meridiano Secondo S.r.l..
- UnipolSai Servizi Immobiliari S.p.A. (già Immobiliare Lombarda S.p.A. e incorporata in data 31 dicembre 2014 in UnipolSai Real Estate S.r.l.): in data 5 marzo 2014 è stato effettuato un rafforzamento patrimoniale di 3.000 migliaia di euro, finalizzato alla dotazione di liquidità per la gestione.
- UnipolSai Servizi Tecnologici S.p.A. ("USST", già Fondiaria-Sai Servizi Tecnologici S.p.A.): in esecuzione del contratto di compravendita del 31 dicembre 2013, in data 16 aprile 2014, con efficacia 1° maggio 2014, è stata acquistata l'intera partecipazione in tale società detenuta da HP Enterprise Services Italia S.r.l., al prezzo provvisorio di 100 migliaia di euro. Il contratto prevedeva la determinazione del prezzo definitivo a cura di un perito indipendente, sulla base della situazione patrimoniale alla data di trasferimento. Lo stesso è stato determinato in 4.600 migliaia di euro e, previo accordo tra le parti in data 30 ottobre 2014 è stato regolato il conguaglio di 4.500 migliaia di euro. Ad esito di tale operazione, UnipolSai detiene l'intero capitale sociale di USST.
- Villa Ragionieri S.r.l.: a seguito dell'eccesso di mezzi patrimoniali disponibili rispetto alle risorse necessarie per il perseguimento degli obiettivi sociali, in data 10 dicembre 2014 l'assemblea della controllata ha deliberato la distribuzione integrale della riserva di utile pari a 470 migliaia di euro e la distribuzione parziale per 9.530 migliaia di euro delle altre riserve costituite da versamenti in conto capitale effettuati in precedenza dal socio unico UnipolSai.
- Euresa Holding S.A.: in data 17 dicembre 2014 la società è stata posta in liquidazione volontaria.
- Soaimpianti S.r.l. in liquidazione: concluso il processo il liquidatore ha depositato il riparto finale in data 23 settembre 2014; il 21,64% quale quota di spettanza al socio UnipolSai è stato di Euro 12 mila pari sostanzialmente al residuo valore di carico. In data 15 gennaio 2015 la società è stata cancellata dal Registro delle Imprese.
- Acacia 2000 S.r.l.: in data 22 aprile 2014 è stata ceduta l'intera partecipazione detenuta pari al 15% al prezzo di 11.500 migliaia di euro, realizzando una plusvalenza di 400 migliaia di euro.

- Allnations Inc.: in data 14 ottobre 2014 la società è stata posta in liquidazione volontaria.
- Banca del Sud S.p.A.: in data 16 ottobre 2014 è stata ceduta l'intera partecipazione pari al 5,52% del capitale sociale per un corrispettivo pari al suo valore di carico di 1.000 migliaia di euro.
- Centro Leasing S.p.A.: in data 2 gennaio 2014 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione della società partecipata allo 0,28% nella controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. con concambio in azioni ordinarie quotate di quest'ultima.
- Consorzio Servizi Logistici S.c.r.l. in liquidazione: in data 8 gennaio 2014 il consorzio ha distribuito il patrimonio netto di chiusura a UnipolSai e a Gruppo Fondiaria-Sai Servizi S.c.r.l. In data 16 aprile 2014 la società è stata cancellata dal Registro delle Imprese.
- Hines Italia SGR S.p.A.: in data 5 marzo 2014, a seguito di esercizio da parte di Hines Italia Capital S.r.l. della sua opzione *call*, è stata ceduta integralmente la partecipazione del 18% detenuta in Hines Italia SGR al prezzo di 1.400 migliaia di euro, con realizzo di una plusvalenza di 800 migliaia di euro.
- Gruppo Fondiaria-Sai Servizi S.c.r.l. ha esercitato il recesso dal Consorzio ABC, già partecipato da Unipol Banca; il regolamento del consorzio non prevede il rimborso della quota consortile. Inoltre ha azzerato il valore della partecipazione in Consorzio Servizi Logistici in liquidazione, a seguito della cancellazione dello stesso avvenuta in data 16 aprile 2014.
- Unipol Banca S.p.A.: in data 23 aprile 2014 l'assemblea straordinaria della partecipata ha deliberato l'abbattimento del capitale sociale per perdite da 1.004,5 milioni di euro a 665 milioni di euro. In data 25 giugno, è stato sottoscritto e versato pro quota l'aumento di capitale, deliberato nella stessa assemblea straordinaria, per 32,3 milioni di euro. Le operazioni citate, nel loro complesso, sono state oggetto di autorizzazione preventiva da parte di Banca d'Italia. Alle nuove azioni sottoscritte nell'ambito dell'aumento di capitale si estendono i diritti di opzione *put* e *call* pattuiti con UGF aventi per oggetto la partecipazione (per maggiori informazioni al riguardo si rinvia alla sezione che fornisce l'informativa sulle operazioni con parti correlate). In data 3 novembre 2014 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di Banca Sai (controllata al 100% da UnipolSai) in Unipol Banca deliberata dalle rispettive assemblee dei soci in data 3 ottobre 2014 (con efficacia contabile e fiscale dall'1/1/2014). Sulla base del concambio stabilito nel progetto di fusione, UnipolSai ha ricevuto n. 132.428.578 azioni di Unipol Banca di nuova emissione incrementando la partecipazione detenuta dal 32,25% al 42,25%. Alle azioni Unipol Banca di nuova emissione ricevute in concambio per effetto della fusione non si estendono i diritti di opzione *put* e *call* pattuiti con UGF aventi per oggetto la partecipazione (per maggiori informazioni al riguardo si rinvia alla sezione che fornisce l'informativa sulle operazioni con parti correlate). Tale operazione ha comportato l'incremento del valore della partecipazione in Unipol Banca per 88.754 migliaia di euro corrispondenti al valore di carico della incorporata.

Si segnala infine che nell'ambito delle operazioni volte alla razionalizzazione del perimetro societario:

- in data 31 ottobre 2014 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione in Midi S.r.l. delle proprie controllate dirette e indirette al 100% Comsider S.r.l. e Covent Garden Bo S.r.l.
L'operazione di fusione, ai sensi dell'art. 2505 del codice civile, non ha comportato alcun aumento di capitale della società incorporante al servizio del concambio in quanto, in via diretta o indiretta, il capitale sociale di tutte le società che sono intervenute in fusione era già detenuto da Midi.
La fusione è diventata efficace dall'1 dicembre 2014, con effetti contabili e fiscali dall'1 gennaio 2014.
- in data 18 dicembre 2014 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione in Immobiliare Fondiaria-Sai S.r.l. delle seguenti società:
 - controllate al 100% da Immobiliare Fondiaria-Sai Srl: Bramante S.r.l., Cascine Trenno S.r.l., Insediamenti Avanzati nel Territorio S.p.A., Iniziative valorizzazioni Edili IN.V.ED S.r.l., Immobiliare Litorella S.r.l., Meridiano Bellarmino S.r.l., Meridiano Bruzzano S.r.l., Mizar S.r.l., Ristrutturazioni Edili Moderne R.Edil.Mo S.r.l. e Trenno Ovest S.r.l.;
 - società controllate al 100% direttamente da UnipolSai S.p.A.: Campo Carlo Magno S.p.A., Immobiliare Milano Assicurazioni S.r.l., International Strategy S.r.l., Meridiano Aurora S.r.l., Stemma S.r.l., Unifimm S.r.l. e UnipolSai Servizi Immobiliari S.p.A.;
 - società Sintesi Seconda S.r.l., controllata al 100% da Immobiliare Milano Assicurazioni S.r.l.

L'operazione di fusione, ai sensi dell'art. 2505 del codice civile, non ha comportato alcun aumento di capitale della società incorporante al servizio del concambio in quanto, in via diretta o indiretta, il capitale sociale di tutte le società che sono intervenute era già detenuto da UnipolSai.

La fusione è diventata efficace dal 31 dicembre 2014, con effetti contabili e fiscali dall'1 gennaio 2014.

Dal 31 dicembre 2014, la società risultante dalla fusione ha assunto la denominazione UnipolSai Real Estate S.r.l. Per effetto di tale fusione, il valore di carico della partecipazione detenuta da UnipolSai in UnipolSai Real Estate si è incrementato di 601.000 migliaia di euro, corrispondenti al valore di carico delle società precedentemente controllate direttamente al 100% da UnipolSai S.p.A.

- In data 18 dicembre 2014 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione di Eurosai S.r.l., Saifin Saifinanziaria S.p.A. e Finadin S.p.A., tutte controllate direttamente o indirettamente al 100% da UnipolSai, in Smallpart.

Anche questa operazione non ha comportato un aumento di capitale sociale della incorporante. La fusione è diventata efficace dal 23 dicembre 2014, con effetti contabili e fiscali dall'1 gennaio 2014. Dal 31 dicembre 2014, la società risultante dalla fusione ha assunto la denominazione UnipolSai Finance S.p.A.

Per effetto di tale fusione, il valore di carico della partecipazione detenuta da UnipolSai in UnipolSai Finance si è incrementato di 141.000 migliaia di euro, corrispondenti al valore di carico delle società precedentemente controllate direttamente da UnipolSai.

Relativamente alle società controllate gli allineamenti iscritti a seguito di perdite permanenti di valore ammontano, al 31 dicembre 2014, a complessivi 99.862 migliaia di euro, di cui 17.614 migliaia di euro relativi ad Atahotels, 2.548 migliaia di euro relativi a Casa di Cura Villa Donatello, 9.476 migliaia di euro relativi a Centro Oncologico Fiorentino, 10.000 migliaia di euro relativi a DDOR Novi Sad, 2.596 migliaia di euro relativi a Dialogo Assicurazioni, 1.863 migliaia di euro a Nuove Iniziative Toscane, 12.859 migliaia di euro a Sainternational *en liquidation*, 42.906 migliaia di euro a UnipolSai Real Estate; le riprese di valore sono state pari a 26.402 migliaia di euro e si riferiscono alla controllata Sai Holding.

Relativamente alle società collegate, sono stati effettuati allineamenti di valore per complessivi 827 migliaia di euro sostanzialmente riferibili a Sofigea in liquidazione (775 migliaia di euro).

Relativamente alle altre partecipate, al 31 dicembre 2014, gli allineamenti di valore ammontano a 15.803 migliaia di euro, di cui 15.362 migliaia di euro relativi alla partecipazione in Euromilano S.p.A.

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

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

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

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

In particolare, il valore corrente delle partecipazioni in società controllate e collegate è stato determinato considerando il patrimonio netto, eventualmente rettificato per tener conto di valori correnti degli attivi nonché, laddove riscontrabile, un valore d'avviamento: l'eventuale maggior valore di iscrizione a bilancio, rispetto alla frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio della partecipata, è riferibile ad una stima del valore del capitale economico della società derivante da perizie rilasciate da esperti indipendenti in sede di acquisizione o da stime di valore effettuate internamente sulla base di metodologie e parametri comunemente utilizzati da prassi professionale, nonché dalla valutazione dei piani prospettici effettuati dalla società stessa.

Il valore corrente delle partecipazioni risulta essere pari 3.315.599 migliaia di euro, mentre il valore contabile delle medesime è pari a 3.315.528 migliaia di euro.

Come disposto dall'art. 16 del D.Lgs. n.173/97 viene fornita la seguente tabella, relativa alle partecipazioni in società controllate e collegate, classificate "ad utilizzo durevole", il cui valore di carico risulta superiore al patrimonio netto pro-quota della partecipata:

Valori in migliaia di euro

Società controllate o collegate	% di partecipazione (azioni ord. e risp.)	Valori di bilancio	Patrimonio netto pro quota	Differenza
Liguria Società Di Assicurazioni S.P.A.	99,97%	138.604	70.384	(68.220)
Popolare Vita S.P.A.	24,39%	344.934	122.865	(222.069)
Nuove Iniziative Toscane Ord	100,00%	111.886	105.506	(6.380)
Punta Di Ferro S.R.L.	100,00%	123.162	97.660	(25.502)
UnipolSai Real Estate S.R.L.	100,00%	962.656	846.743	(115.913)
UnipolSai Servizi Tecnologici S.P.A.	100,00%	6.471	5.364	(1.107)
Ddor Novi Sad Ord Eur-Noví Sad	99,99%	85.957	37.351	(48.605)
UnipolSai Nederland Bv	100,00%	108.988	71.220	(37.768)
Hotel Villaggio Città del Mare S.P.A. In Liquidazione	49,00%	0	(1.069)	(1.069)
Garibaldi S.C.A.	32,00%	660	(217)	(877)
Isola	29,56%	1.598	(193)	(1.792)

Società controllate

Per la società **Liguria Assicurazioni** il maggior valore di iscrizione in bilancio rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto rappresenta l'avviamento ed è supportato dalla valutazione della partecipazione effettuata con una metodologia del tipo SOP (*Sum of the Parts*) utilizzando il *Dividend Discount Model* (DDM) nella versione "excess capital" per la valutazione di Liguria Assicurazioni (che esercita i soli rami Danni) e l'*Appraisal Value* per la sua controllata Liguria Vita.

La partecipazione in **Popolare Vita** è detenuta direttamente da UnipolSai per un 24,39% ad un valore di carico di 345 migliaia di euro e indirettamente per un 25,61% tramite la controllata Sai Holding ad un valore di carico di 161 migliaia di euro; complessivamente la quota detenuta è pari ad un 50% e il valore di carico è pari a 505 migliaia di euro.

Il maggior valore di carico rappresenta l'avviamento ed è supportato dalla valutazione della partecipazione per la quale è stata utilizzata la metodologia dell'*Appraisal Value* con riferimento a un orizzonte temporale coerente con la durata dell'accordo di distribuzione (e pertanto fino al 2017). L'approccio adottato si basa sul criterio del *Value in Use*.

Le componenti considerate ai fini dell'applicazione dell'*Appraisal Value* sono le seguenti:

- *Adjusted Net Asset Value* al 31 dicembre 2014;
- *Value in force business* al 31 dicembre 2014;
- *New Business value* a scadenza (2017).

Per la partecipazione detenuta in **Nuove Iniziative Toscane** si è proceduto nell'esercizio ad effettuare una rettifica del valore contabile di 1.863 migliaia di euro; il residuo maggior valore di iscrizione in bilancio rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto è giustificato da plusvalori latenti su beni immobili detenuti dalla società.

La partecipazione detenuta in **Punta di Ferro** evidenzia un maggior valore di iscrizione in bilancio rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto; non si è proceduto a rettificare il suddetto valore in quanto si è tenuto conto dei plusvalori latenti sui beni immobili nonché delle prospettive future di redditività della società.

Per la partecipazione detenuta in **UnipolSai Real Estate** si è proceduto nell'esercizio ad effettuare una rettifica del valore contabile di 42.906 migliaia di euro; il residuo maggior valore iscritto in bilancio rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto è riconducibile a plusvalori latenti su beni immobili e a poste afferenti partite fiscali.

Per la partecipazione detenuta in **UnipolSai Servizi Tecnologici** si evidenzia un maggior valore di iscrizione in bilancio rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto; non si è proceduto a rettificare il suddetto valore in considerazione delle prospettive future di redditività della società.

Per la società **DDOR Novi Sad** il maggior valore iscritto in bilancio rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto rappresenta l'avviamento ed è supportato dalla valutazione della partecipazione effettuata utilizzando la metodologia del *Dividend Discount Model* (DDM) nella versione "excess capital". In particolare si specifica che le analisi condotte sulla partecipazione, alla luce della redditività prospettica evidenziata, hanno evidenziato l'opportunità di procedere ad una rettifica del valore contabile per complessivi 10.000 migliaia di euro.

La partecipazione detenuta in **UnipolSai Nederland BV** evidenzia una differenza tra il valore attribuito in bilancio e la corrispondente quota di patrimonio netto da attribuirsi alla plusvalenza latente sul valore di carico della partecipazione controllata Unipol Re.

Società collegate

Per quanto riguarda le società collegate si segnala che per la società Hotel Villaggio Città del Mare esiste un fondo rischi ed oneri istituito per far fronte a potenziali oneri futuri, mentre per Isola e Garibaldi, sulla base delle informazioni attualmente disponibili in relazione alle iniziative immobiliari in corso non si ritiene pregiudicata la recuperabilità dell'investimento.

Il saldo della voce C.II.2 (obbligazioni emesse da imprese) ammonta a 165.827 migliaia di euro (168.997 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), con una variazione in diminuzione di 3.170 migliaia di euro. La voce comprende:

- Profit Participating Bonds per 74.741 migliaia di euro emessi dalla società collegata Garibaldi S.C.A.;
- Obbligazioni emesse dalla consociata Unipol Banca per 40.855 migliaia di euro;
- Profit Participating Bonds per 27.580 migliaia di euro emessi dalla società partecipata Ex Var;
- Profit Participating Bonds per 21.152 migliaia di euro emessi dalla società collegata Isola S.C.A.;
- Obbligazioni emesse dalla partecipata Syneristiki per 1.500 migliaia di euro.

Tutte le obbligazioni sono classificate come investimenti durevoli.

I finanziamenti alle imprese del Gruppo (voce C.II.3) ammontano a 275.809 migliaia di euro, con una variazione di -4.498 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione. La riduzione è sostanzialmente dovuta alla cessione ad UnipolSai Finance del finanziamento erogato a Tenute del Cerro per nominali 5.000 migliaia di euro.

La voce comprende due finanziamenti per 267.785 migliaia di euro accessi nel 2009 a favore della controllante Unipol Gruppo Finanziario, a seguito delle operazioni di subentro della Compagnia nel ruolo di emittente, in sostituzione della controllante, dei prestiti obbligazionari Unipol 7% e Unipol 5,66%.

I finanziamenti, rimborsabili a vista in tutto o in parte su richiesta di UnipolSai Assicurazioni e comunque non oltre il terzo giorno antecedente la data di rimborso dei prestiti, sono remunerati ad un tasso pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di 100 punti base.

La voce comprende inoltre:

- un finanziamento nei confronti di Casa di Cura Villa Donatello per 5.400 migliaia di euro;
- un finanziamento nei confronti di Centro Oncologico Fiorentino per 1.952 migliaia di euro;
- un finanziamento verso Auto Presto e Bene erogato nel maggio 2014 per 500 migliaia di euro;
- un finanziamento verso il gruppo GPA per 172 migliaia di euro.

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

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Il saldo complessivo di tale voce ammonta a 35.928.314 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 1.196.848 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione (+3,4%). Le componenti principali possono essere riassunte come segue:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
C.III.1 Azioni e quote	885.901	438.399	447.502	1.068.771	(182.870)
C.III.2 Quote di fondi comuni d'investimento	1.380.482	443.346	937.136	961.476	419.006
C.III.3 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	33.296.080	10.137.123	23.158.958	32.486.975	809.106
C.III.4 Finanziamenti	159.821	20.147	139.674	170.289	(10.468)
C.III.5 Quote di investimenti comuni	-	-	-	-	-
C.III.6 Depositi presso enti creditizi	150.230	15.876	134.353	23.913	126.317
C.III.7 Investimenti finanziari diversi	55.801	16	55.785	20.044	35.757
Totale	35.928.314	11.054.906	24.873.407	34.731.466	1.196.848
					(+3,4%)

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

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

Per garantire la presenza all'interno del portafoglio di investimenti liberamente negoziabili, la Società si è dotata di una *Investment Policy* assunta con delibera consiliare in data 20 dicembre 2013, con efficacia 6 gennaio 2014, nell'ambito della quale è stato individuato un limite massimo di investimenti ad uso durevole pari al 70% (gestione Vita) ed al 60% (gestione Danni), calcolato sul totale degli investimenti della Compagnia, totale che comprende sia i titoli di capitale sia quelli di debito, con esclusione degli investimenti considerati strategici, di tutti gli investimenti rientranti nella classe D (ramo III e ramo VI) e di quelli a copertura delle polizze a prestazione predefinita.

Il totale degli investimenti al 31 dicembre 2014, calcolato come precedentemente esposto, risulta composto come segue, distintamente per i rami Danni e Vita:

Valori in migliaia di euro

Rami danni

C.III.1 Azioni e quote	396.946
C.III.2 Quote di fondi comuni di investimento	1.061.739
C.III.3 Obbligazioni e altri titoli a redd. fisso	11.216.788
Totale	12.675.473

Nei rami Danni il totale degli investimenti durevoli al 31 dicembre 2014, pari a 3.801.208 migliaia di euro, risulta essere il 29,99% del totale degli investimenti finanziari.

Nel corso del primo semestre sono state effettuate alienazioni di titoli immobilizzati per un ammontare

complessivo di 339.350 migliaia di euro, pari al 7,2% degli investimenti ad utilizzo durevole in essere al 31 dicembre 2013. Le cessioni hanno riguardato sei titoli obbligazionari ed un titolo azionario.

Nel secondo semestre le alienazioni ammontano a 186.294 migliaia di euro e sono pari al 4,4% degli investimenti ad utilizzo durevole in essere alla data del 30 giugno 2014. Le cessioni hanno riguardato tre titoli obbligazionari ed un titolo azionario.

Valori in migliaia di euro

Rami vita

C.III.1 Azioni e quote	488.955
C.III.2 Quote di fondi comuni di investimento	318.743
C.III.3 Obbligazioni e altri titoli a redd. fisso	21.495.120
Totale	22.302.818

Nei rami Vita, il totale degli investimenti durevoli al 31 dicembre 2014, pari a 10.731.167 migliaia di euro (esclusi quelli a copertura delle polizze a prestazione predefinita), risulta essere il 48,12% del totale degli investimenti finanziari.

Nel corso del primo semestre, sono state effettuate alienazioni di titoli immobilizzati per un ammontare complessivo di 412.244 migliaia di euro pari al 4% degli investimenti immobilizzati in essere al 31 dicembre 2013. Le cessioni hanno riguardato dieci titoli obbligazionari.

Nel secondo semestre sono stati alienati titoli immobilizzati per un ammontare complessivo di 419.205 migliaia di euro, pari al 3,8% degli investimenti ad utilizzo durevole in essere al 30 giugno 2014. Le cessioni hanno riguardato undici titoli obbligazionari.

Le cessioni operate nel portafoglio ad utilizzo durevole sia per la gestione Danni, sia per la gestione Vita, rientrano nel processo di semplificazione del portafoglio della Compagnia. Tali titoli infatti rientravano nella categoria dei titoli strutturati complessi. La liquidità generata dalle vendite è stata reinvestita prevalentemente in titoli non strutturati compatibili con i rispettivi portafogli da cui sono state effettuate le vendite.

Nel mese di dicembre, a seguito di delibera consigliare assunta in data 18 dicembre, la partecipazione detenuta in RCS Mediagroup S.p.A., assegnata in precedenza al comparto titoli del portafoglio ad utilizzo durevole è stata trasferita al comparto non durevole, non presentando più le caratteristiche di investimento strategico a lungo termine per la Compagnia.

In proposito, si informa, che il patto di sindacato stipulato, all'epoca, tra i principali azionisti di RCS, composto, oltre che dall'ex Fondiaria-SAI S.p.A., da Mediobanca S.p.A., dall'allora Fiat S.p.A., dal Gruppo Italmobiliare, da Dorint Holding, da Pirelli & C. S.p.A., da Intesa San Paolo S.p.A., da Assicurazioni Generali S.p.A. ed altri soci con quote minori è stato sciolto in data 30 ottobre 2013. Non essendo più vincolata da accordi di sindacato, la Compagnia è quindi rientrata nella piena facoltà di disporre delle proprie azioni, oramai libere da qualsiasi vincolo di preventiva offerta agli altri partecipanti al patto.

Si precisa infine che detto trasferimento – conseguente, come detto, a valutazioni sulla strategicità dell'investimento nella Partecipazione - non ha comportato modifiche sostanziali nelle caratteristiche quantitative e qualitative dei singoli comparti.

Nella gestione Danni il valore trasferito ammonta a 26.498 migliaia di euro pari allo 0,6% degli investimenti ad utilizzo durevole in essere alla data del 30 giugno 2014.

Nella gestione Vita il valore trasferito ammonta a 4.558 migliaia di euro pari allo 0,04% degli investimenti ad utilizzo durevole in essere alla data del 30 giugno 2014.

Per maggiori informazioni sulla vendita di titoli immobilizzati e relativi effetti si fa rinvio alla Sezione 22 – Informazioni varie relative al Conto Economico.

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

Il saldo della voce "azioni e quote" (C.III.1) è pari a 885.901 migliaia di euro e presenta una diminuzione di 182.870 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione (-17,1%). Le rettifiche nette di valore contabilizzate alla chiusura dell'esercizio ammontano a 7.750 migliaia di euro.

La voce C.III.2 "quote di fondi comuni d'investimento" presenta al 31 dicembre 2014 un saldo di 1.380.482 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 419.006 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione. Le rettifiche nette di valore contabilizzate alla chiusura dell'esercizio ammontano a 21.244 migliaia di euro.

Le "obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso" (voce C.III.3) al 31 dicembre 2014 sono così costituiti:

Valori in migliaia di euro

	2014	Comp. %	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Titoli emessi da Stati, enti pubb.						
quotati	24.761.047	74,4	8.265.384	16.495.663	23.676.629	1.084.418
non quotati	40.418	0,1	11.241	29.177	39.972	446
Obbligazioni convertibili	5.679	0,0	16.491	(10.812)	32.313	(26.634)
Altri titoli quotati	8.336.517	25,0	1.780.692	6.555.825	8.596.478	(259.961)
Altri titoli non quotati	152.419	0,5	63.315	89.104	141.583	10.837
Totale	33.296.080	100,0	10.137.123	23.158.957	32.486.975	809.105
						(+2,5%)

Per quanto riguarda la suddivisione per valuta, il portafoglio obbligazionario risulta costituito per l'83,5% da titoli dell'area Euro.

La ripartizione fra impieghi a carattere durevole ed impieghi a breve è rispettivamente di 14.979.748 migliaia di euro e 18.316.332 migliaia di euro.

I titoli di Stato e gli altri titoli quotati, per nominali 35.613.070 migliaia di euro, sono iscritti in bilancio per 33.097.564 migliaia di euro. Tali titoli, se valutati in base alla media dei prezzi del mese di dicembre 2014, ammonterebbero complessivamente a 37.039.866 migliaia di euro.

Tra le obbligazioni classificate come immobilizzazioni finanziarie si rilevano titoli per un controvalore complessivo di 14.979.748 migliaia di euro, che presentano un *fair value* di 16.820.716 migliaia di euro.

Le riprese nette di valore, registrate sulla porzione di titoli obbligazionari inseriti nel portafoglio circolante ammontano a 27.047 migliaia di euro.

I titoli non quotati, per nominali 287.906 migliaia di euro, sono iscritti in bilancio per complessivi 192.837 migliaia di euro.

Tali titoli, se valutati in base ai valori di mercato di fine esercizio, ammonterebbero complessivamente a 227.333 migliaia di euro.

I titoli in portafoglio sono tutti depositati presso Banche o Istituti emittenti.

In relazione alle obbligazioni di cui alla voce C.III.3 si fornisce di seguito indicazione analitica delle posizioni di importo significativo (maggiore di 150.000 migliaia di euro) per soggetto emittente (in migliaia di euro). Le esposizioni così selezionate rappresentano il 78% dell'intero portafoglio.

Valori in migliaia di euro

Ente emittente	Valore di carico
Tesoro Italia	22.600.613
Tesoro Spagna	593.997
Corsair Finance Ireland Ltd	524.987
Willow Plc	427.469
Intesa San Paolo Spa	327.215
Unicredit Spa	267.276
Jpmorgan Chase & Co	230.201
Art Five	223.787
Cassa Depositi E Prestiti Spa	211.251
European Union	208.375
Tesoro Germania	187.578
Enel Spa	163.951
European Fin.Al Stability Facility	161.422
Totale	26.128.122

La voce C.III.3, "obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso", comprende 3.749.357 migliaia di euro relativi ad obbligazioni subordinate.

Nel prospetto di seguito riportato sono evidenziate le caratteristiche principali di tali investimenti.

I livelli di subordinazione sono i seguenti:

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

Valori in migliaia di euro

Ente Emittente	Valuta	Valore carico al 31/12/14	Tasso di interesse	Scadenza	Rimborso anticipato	Livello di subordinazione
ABN AMRO BK NV	EUR	11.751	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
AEGON NV	EUR	50.550	FIX TO FLOATER	25/04/2044	Sì	LOWER TIER 2
AGF	EUR	6.144	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
ALLIANZ FINANCE II BV	EUR	2.091	FIX TO FLOATER	08/07/2041	Sì	LOWER TIER 2
ALLIANZ FINANCE II BV	EUR	53.045	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	UPPER TIER 2
ALLIANZ SE	EUR	46.071	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
AVIVA PLC	EUR	60.092	FIX TO FLOATER	03/07/2044	Sì	LOWER TIER 2
AVIVA PLC	EUR	2.907	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	UPPER TIER 2
AXA SA	EUR	14.462	FIX TO FLOATER	16/04/2040	Sì	LOWER TIER 2
AXA SA	EUR	93.013	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BANCA CARIGE SPA	EUR	19.900	FISSO	30/06/2017	NO	LOWER TIER 2
BANCA CARIGE SPA	EUR	7.017	INDICIZZATO	07/06/2016	Sì	LOWER TIER 2
BANCA CARIGE SPA	EUR	59.876	INDICIZZATO	19/06/2018	Sì	LOWER TIER 2
BANCA INTERMOBILIARE SPA	EUR	969	FISSO	29/07/2015	Sì	LOWER TIER 2
BANCA MARCHE	EUR	91	INDICIZZATO	15/06/2016	Sì	LOWER TIER 2
BANCA POP. VICENZA	EUR	6.867	INDICIZZATO	20/12/2017	Sì	LOWER TIER 2
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	EUR	5.735	INDICIZZATO	15/05/2017	Sì	LOWER TIER 2
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	EUR	1.970	INDICIZZATO	23/03/2016	Sì	LOWER TIER 2
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	3.733	FIX TO FLOATER	16/02/2022	Sì	LOWER TIER 2
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	30.433	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BANCO POPOLARE SCARL	EUR	20.000	FISSO	09/09/2016	NO	LOWER TIER 2
BANCO POPOLARE SCARL	EUR	12.176	FISSO	28/04/2017	NO	LOWER TIER 2
BANCO POPOLARE SCARL	EUR	12.457	FISSO	31/05/2021	NO	LOWER TIER 2
BANCO SANTANDER SA	EUR	43.567	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BANK OF AMERICA CORP	EUR	8.045	INDICIZZATO	14/09/2018	NO	LOWER TIER 2
BANK OF AMERICA CORP	EUR	17.816	INDICIZZATO	28/03/2018	Sì	LOWER TIER 2
BANK OF IRELAND	EUR	21.079	FIX TO FLOATER	11/06/2024	Sì	LOWER TIER 2
BANK OF NEW YORK	EUR	23.151	INDICIZZATO	15/12/2050	NO	TIER 1
BANK OF NEW YORK	EUR	4.710	INDICIZZATO	PERPETUAL	NO	TIER 1
BANQUE FED. CREDIT MUTUEL	EUR	1.779	CMS/CMT	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BARCLAYS BK PLC	EUR	12.771	FISSO	23/01/2018	NO	LOWER TIER 2
BARCLAYS BK PLC	EUR	2.885	FISSO	30/03/2022	NO	LOWER TIER 2
BARCLAYS PLC	EUR	48.009	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BAYER AG	EUR	44.183	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BBVA INTL PREF	EUR	39.991	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BBVA SUBORDINATED CAPITAL SAU	EUR	19.943	FIX TO FLOATER	11/04/2024	Sì	LOWER TIER 2
BNP PARIBAS CARDIF SA	EUR	29.967	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BNP PARIBAS PARIS	EUR	4.977	FISSO	07/09/2017	NO	LOWER TIER 2
BNP PARIBAS PARIS	EUR	29.860	FIX TO FLOATER	14/10/2027	Sì	LOWER TIER 2
BNP PARIBAS PARIS	EUR	4.975	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
BPCE SA	EUR	24.367	FISSO	21/07/2024	NO	LOWER TIER 2
BPCE SA	EUR	3.290	FISSO	22/10/2023	NO	LOWER TIER 2
BPCE SA	EUR	15.924	FIX TO FLOATER	08/07/2026	Sì	LOWER TIER 2
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	35.757	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
CITIGROUP INC.	EUR	24.596	FISSO	20/11/2026	NO	LOWER TIER 2
CLOVERIE PLC VIA SWISS RE CORPSOL	EUR	27.782	FIX TO FLOATER	11/09/2044	Sì	LOWER TIER 2
CNP ASSURANCES	EUR	32.556	FIX TO FLOATER	05/06/2045	Sì	LOWER TIER 2
CNP ASSURANCES	EUR	4.442	FIX TO FLOATER	30/09/2041	Sì	LOWER TIER 2
CNP ASSURANCES	EUR	38.158	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	LOWER TIER 2
COMMERZBANK AG	EUR	10.778	INDICIZZATO	13/09/2016	Sì	LOWER TIER 2

Valori in migliaia di euro

Ente Emittente	Valuta	Valore carico al 31/12/14	Tasso di interesse	Scadenza	Rimborso anticipato	Livello di subordinazione
CORSAIR FINANCE IRELAND LTD	EUR	32.000	INDICIZZATO	05/10/2020	NO	LOWER TIER 2
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES	EUR	22.843	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	1.984	FISSO	03/03/2018	SI	LOWER TIER 2
CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	1.113	FISSO	11/06/2019	NO	LOWER TIER 2
CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	971	FISSO	22/12/2016	NO	LOWER TIER 2
CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	445	FISSO	22/12/2020	SI	LOWER TIER 2
CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	472	FISSO	30/06/2020	NO	LOWER TIER 2
CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	47.475	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	4.474	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	UPPER TIER 2
CREDIT LOGEMENT SA	EUR	25.413	INDICIZZATO	PERPETUAL	SI	TIER 1
CREDIT MUTUEL ARKEA	EUR	4.988	FISSO	18/09/2018	NO	LOWER TIER 2
CREDIT SUISSE GROUP AG	EUR	39.703	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
CREDITO VALTELLINESE SCARL	EUR	500	INDICIZZATO	14/03/2015	NO	LOWER TIER 2
DANSKE BANK	EUR	8.060	FIX TO FLOATER	16/03/2018	SI	UPPER TIER 2
DANSKE BANK	EUR	8.048	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
DELTA LLOYD NV	EUR	48.117	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
DEUTSCHE BANK AG	EUR	28.550	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
DEUTSCHE BANK AG/LONDON	EUR	9.204	FISSO	23/02/2035	SI	LOWER TIER 2
DEUTSCHE POST IV	EUR	4.234	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
DNB NOR BANK ASA	EUR	2.995	FIX TO CMS	08/03/2022	SI	LOWER TIER 2
DONG A/S	EUR	12.028	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
EDF ELECTR. DE FRANCE	EUR	5.968	FIX TO CMS	PERPETUAL	SI	TIER 1
EDF ELECTR. DE FRANCE	EUR	41.664	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG	EUR	29.662	FIX TO FLOATER	02/04/2021	SI	TIER 1
ENEL SPA	EUR	54.529	FIX TO CMS	15/01/2020	SI	TIER 1
ENEL SPA	EUR	18.129	FIX TO CMS	15/09/2021	SI	TIER 1
FORTIS NV	EUR	4.279	FISSO	04/10/2017	NO	LOWER TIER 2
GAS NATURAL FENOSA FINAN	EUR	37.228	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
GDF SUEZ EX GAZ DE FRANCE	EUR	50.760	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
GEN ELEC CAP CRP	EUR	31.677	FIX TO FLOATER	15/09/2017	SI	UPPER TIER 2
GENERALI FINANCE BV	EUR	132.989	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
GENERALI SPA	EUR	26.326	FISSO	04/05/2026	NO	LOWER TIER 2
GENERALI SPA	EUR	26.873	FIX TO FLOATER	10/07/2042	SI	LOWER TIER 2
GENERALI SPA	EUR	56.828	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
GROUPAMA SA	EUR	12.695	FIX TO FLOATER	27/10/2039	SI	LOWER TIER 2
GROUPAMA SA	EUR	38.483	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
HANNOVER FINANCE SA	EUR	860	FIX TO FLOATER	14/09/2040	SI	LOWER TIER 2
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	EUR	48.942	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	LOWER TIER 2
HDI-GERLING LEBENSVERSICHERUNG	EUR	2.848	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	UPPER TIER 2
HSBC HOLDINGS PLC	EUR	9.994	FISSO	19/03/2018	NO	LOWER TIER 2
HSBC HOLDINGS PLC	EUR	46.248	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
HUTCHISON WHAMPOA KY	EUR	28.280	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
ING BANK NV	EUR	3.401	FIX TO FLOATER	16/09/2020	SI	LOWER TIER 2
ING BANK NV	EUR	12.899	FIX TO FLOATER	29/05/2023	SI	LOWER TIER 2
ING VERZEKERINGEN NV	EUR	35.918	FIX TO FLOATER	08/04/2044	SI	TIER 1
INTESA SAN PAOLO SPA	EUR	12.530	FISSO	13/09/2023	NO	LOWER TIER 2
INTESA SAN PAOLO SPA	EUR	33.992	FISSO	15/09/2026	NO	LOWER TIER 2
INTESA SAN PAOLO SPA	EUR	28.333	FISSO	26/06/2024	NO	LOWER TIER 2
INTESA SAN PAOLO SPA	EUR	13.000	FIX TO CMS	PERPETUAL	SI	TIER 1
INTESA SAN PAOLO SPA	EUR	28.103	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SI	TIER 1
INTESA SAN PAOLO SPA	EUR	12.750	INDICIZZATO	20/02/2018	SI	LOWER TIER 2

Valori in migliaia di euro

Ente Emittente	Valuta	Valore carico al 31/12/14	Tasso di interesse	Scadenza	Rimborso anticipato	Livello di subordinazione
INTESA SAN PAOLO SPA	EUR	43.503	INDICIZZATO	28/05/2018	NO	LOWER TIER 2
INTESA SANPAOLO VITA SPA	EUR	21.000	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
JP MORGAN CHASE BANK NA	EUR	3.960	FIX TO FLOATER	30/11/2021	SÌ	LOWER TIER 2
JP MORGAN CHASE BANK NA	EUR	1.939	INDICIZZATO	29/05/2017	SÌ	LOWER TIER 2
JPMORGAN CHASE & CO	EUR	8.225	INDICIZZATO	31/03/2018	SÌ	LOWER TIER 2
KBC GROEP NV	EUR	4.994	FIX TO FLOATER	25/11/2024	SÌ	LOWER TIER 2
KBC GROEP NV	EUR	24.582	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
LA MONDIALE SAM	EUR	14.850	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
LANDESBANK BERLIN AG	EUR	3.648	FISSO	25/11/2019	NO	LOWER TIER 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	10.694	FISSO	12/03/2020	NO	LOWER TIER 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	9.794	FISSO	14/10/2020	NO	LOWER TIER 2
LEGAL GENERAL GROUP	EUR	1.445	FIX TO FLOATER	09/06/2025	SÌ	LOWER TIER 2
LLOYDS BANKING GROUP PLC	EUR	38.463	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
LLOYDS TSB	EUR	5.636	FISSO	24/03/2020	NO	LOWER TIER 2
MACQUARIE BANK LTD	EUR	3.783	FISSO	21/09/2020	NO	LOWER TIER 2
MAPFRE SA	EUR	977	FIX TO FLOATER	24/07/2037	SÌ	LOWER TIER 2
MONTE PASCHI SIENA	EUR	4.844	FISSO	31/05/2016	NO	UPPER TIER 2
MONTE PASCHI SIENA	EUR	2.935	INDICIZZATO	30/11/2017	SÌ	LOWER TIER 2
MUFG CAP FIN 4	EUR	7.024	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
MUNICH RE	EUR	6.961	FIX TO FLOATER	26/05/2042	SÌ	LOWER TIER 2
NATIONAL AUSTRALIA BANK	EUR	34.605	FIX TO FLOATER	12/11/2024	SÌ	LOWER TIER 2
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	EUR	3.686	FISSO	22/07/2020	NO	LOWER TIER 2
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	EUR	37.821	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
NATIXIS	EUR	12.849	CMS/CMT	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
NGG FINANCE PLC	EUR	6.998	FIX TO CMS	18/06/2020	SÌ	TIER 1
NN GROUP NV	EUR	57.406	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
NORDEA BANK AB	EUR	2.536	FISSO	21/09/2022	NO	LOWER TIER 2
NORDEA BANK AB	EUR	7.545	FIX TO CMS	15/02/2022	SÌ	LOWER TIER 2
NORDEA BANK AB	EUR	26.199	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
OMV AG	EUR	4.991	FIX TO CMS	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
ORANGE SA (EX FRANCE TELECOM)	EUR	61.593	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
ORIGIN ENERGY FINANCE	EUR	42.593	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
PAROO LTD	EUR	53.000	CMS/CMT	15/07/2015	NO	LOWER TIER 2
POSTE VITA SPA	EUR	40.951	FISSO	30/05/2019	NO	LOWER TIER 2
PROSECURE FUNDING LP	EUR	9.323	FISSO	30/06/2016	NO	UPPER TIER 2
RABOBANK	EUR	11.039	FISSO	01/12/2023	NO	LOWER TIER 2
RABOBANK	EUR	812	FISSO	09/11/2022	NO	LOWER TIER 2
RABOBANK	EUR	34.143	FIX TO FLOATER	26/05/2026	SÌ	LOWER TIER 2
RAIFF ZENTRALBK	EUR	1.677	FISSO	18/05/2021	NO	LOWER TIER 2
RAIFF ZENTRALBK	EUR	396	FIX TO CMS	27/04/2023	SÌ	LOWER TIER 2
RAIFF ZENTRALBK	EUR	12.684	FIX TO FLOATER	21/02/2025	SÌ	UPPER TIER 2
ROYAL BANK OF SCOTL. CAPITAL TRUST	EUR	14.175	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
ROYAL BANK OF SCOTLAND	EUR	20.000	FISSO	09/04/2018	NO	LOWER TIER 2
ROYAL BANK OF SCOTLAND	EUR	11.705	FIX TO FLOATER	22/09/2021	SÌ	LOWER TIER 2
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	EUR	18.201	FIX TO FLOATER	25/03/2024	SÌ	LOWER TIER 2
RWE AG	EUR	31.166	FIX TO CMS	PERPETUAL	SÌ	TIER 1
SANTANDER ISSUANCES S.A	EUR	29.449	INDICIZZATO	23/03/2017	SÌ	LOWER TIER 2
SANTANDER ISSUANCES S.A	EUR	4.739	INDICIZZATO	29/05/2019	SÌ	LOWER TIER 2
SANTANDER ISSUANCES S.A	EUR	10.312	INDICIZZATO	30/09/2019	SÌ	LOWER TIER 2
SCOR SA	EUR	11.891	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	SÌ	LOWER TIER 2
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	EUR	8.940	FIX TO CMS	PERPETUAL	SÌ	LOWER TIER 2

Valori in migliaia di euro

Ente Emittente	Valuta	Valore carico al 31/12/14	Tasso di interesse	Scadenza	Rimborso anticipato	Livello di subordinazione
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	EUR	22.289	FIX TO FLOATER	14/09/2066	Sì	TIER 1
SKANDINAVISKA ENSKILDA	EUR	16.386	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
SNS BANK N.V.	EUR	510	INDICIZZATO	14/05/2049	NO	LOWER TIER 2
SNS BANK N.V.	EUR	225	INDICIZZATO	26/10/2049	NO	LOWER TIER 2
SOCIETE GENERALE	EUR	24.685	FISSO	17/01/2024	NO	LOWER TIER 2
SOCIETE GENERALE	EUR	39.281	FIX TO FLOATER	16/09/2026	Sì	LOWER TIER 2
SOCIETE GENERALE	EUR	52.129	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
SOLVAY FINANCE SA	EUR	5.000	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
STANDARD CHARTERED BANK	EUR	24.072	FISSO	26/09/2017	NO	LOWER TIER 2
SUEZ	EUR	14.982	FIX TO CMS	PERPETUAL	Sì	TIER 1
SYNETERISTIKI LIFE	EUR	1.500	INDICIZZATO	PERPETUAL	Sì	TIER 1
TELEFONICA EUROPE BV	EUR	32.757	FISSO	PERPETUAL	Sì	TIER 1
TELEFONICA EUROPE BV	EUR	28.421	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
UBS AG	EUR	26.244	FISSO	15/05/2024	NO	LOWER TIER 2
UBS AG	EUR	10.614	FIX TO FLOATER	22/05/2023	Sì	LOWER TIER 2
UBS AG JERSEY BRANCH	EUR	13.750	INDICIZZATO	01/12/2015	NO	LOWER TIER 2
UNICREDIT SPA	EUR	3.117	FISSO	01/02/2016	NO	UPPER TIER 2
UNICREDIT SPA	EUR	18.081	FISSO	05/06/2018	NO	UPPER TIER 2
UNICREDIT SPA	EUR	2.827	FISSO	19/04/2021	NO	LOWER TIER 2
UNICREDIT SPA	EUR	17.634	FISSO	26/09/2017	NO	LOWER TIER 2
UNICREDIT SPA	EUR	33.907	FISSO	31/10/2022	NO	LOWER TIER 2
UNICREDIT SPA	EUR	9.852	FIX TO FLOATER	02/05/2023	Sì	LOWER TIER 2
UNICREDIT SPA	EUR	999	FIX TO FLOATER	28/10/2025	Sì	LOWER TIER 2
UNICREDIT SPA	EUR	58.962	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
UNICREDIT SPA	EUR	69.030	INDICIZZATO	25/06/2018	NO	UPPER TIER 2
UNICREDITO CAPITAL TRUST III	EUR	17.391	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	EUR	7.711	INDICIZZATO	30/10/2018	Sì	LOWER TIER 2
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	4.681	INDICIZZATO	28/07/2023	Sì	LOWER TIER 2
VEOLIA	EUR	30.855	FIX TO CMS	PERPETUAL	Sì	TIER 1
VOLKSWAGEN INT.NAL FINANCE NV	EUR	30.779	FIX TO FLOATER	PERPETUAL	Sì	TIER 1
WACHOVIA CORP.	EUR	1.491	FISSO	27/11/2018	NO	LOWER TIER 2
Totale		3.749.357				

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

Valori in migliaia di euro

	2014
Scarti di emissione positivi	20.863
Scarti di emissione negativi	(4.061)
Scarti di negoziazione positivi	52.876
Scarti di negoziazione negativi	(23.722)
Adegamenti su zero coupon	252.421

La voce C.III.4 “finanziamenti”, pari a 159.821 migliaia di euro, è composta per 54.752 migliaia di euro da prestiti su polizze e per 105.069 migliaia di euro da altri prestiti che comprendono 2.272 migliaia di euro per prestiti concessi agli Agenti garantiti dall'indennità di portafoglio e, in caso di incapienza, dall'apposita polizza cauzioni agenti, 7.569 migliaia di euro per prestiti concessi ai dipendenti, nonché 95.000 migliaia di euro per un finanziamento di natura subordinata a favore di P&V Assurance.

Il contratto di finanziamento, di importo nominale pari a 95.000 migliaia di euro, prevede un tasso di interesse pari al 9% annuo da corrispondere semestralmente e una durata perpetua, con possibilità di rimborso su richiesta del finanziatore o del finanziato con un preavviso di almeno cinque anni ovvero senza preavviso e con il consenso dell'altra parte nei casi in cui tale finanziamento non sia più utilizzato da parte di P&V a copertura del margine.

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

La voce C.III.6, pari a 150.230 migliaia di euro, si riferisce a “depositi presso enti creditizi” a scadenza con durata superiore a 15 giorni, con una variazione di +126.317 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione. Al 31 dicembre 2014 sono stati costituiti due nuovi depositi vincolati presso la consociata Unipol Banca per 100.000 migliaia di euro relativamente alla gestione Vita e 45.000 migliaia di euro alla gestione Danni con scadenza rispettivamente al 4 maggio 2015 e 30 giugno 2015.

Nel mese di febbraio la scadenza del 4 maggio 2015 è stata prorogata al 3 luglio 2015.

Gli “investimenti finanziari diversi” (voce C.III.7) risultano essere così composti:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Premi per opzioni cap	2.945	-	2.945	14.092	(11.147)
Controvalore asset swap	1.757	-	1.757	1.693	64
Premi per opzioni call	33.144	16	33.129	2.957	30.188
Premi per opzioni put	15.503	-	15.503	-	15.503
Controvalore cross currency swap	2.450	-	2.450	1.301	1.149
Totale	55.801	16	55.785	20.044	35.757
					(+178,4%)

La variazione rispetto al dato aggregato post fusione è prevalentemente dovuta alla chiusura anticipata di tre *Interest Rate Cap* acquistati, all'acquisto di due opzione *put* su indici, all'acquisto di una opzione *call* su azioni e di quattro opzioni *call* su indici, e alle valutazioni di fine periodo.

Al 31 dicembre 2014 non si evidenziano singole operazioni di importo rilevante.

2.4 Depositi presso imprese cedenti (voce C.IV)

Tali crediti ammontano al 31 dicembre 2014 a migliaia di euro 30.074 con un decremento di 4.512 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione (-13,0%).

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

I depositi presso imprese cedenti non sono stati oggetto di svalutazione in quanto ritenuti recuperabili.

Sezione 3 – Investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione (voce D)

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

Il saldo della classe D.I, pari a 380.579 migliaia di euro, presenta un decremento di 144.104 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione (-27,5%).

Nel corso del periodo sono stati effettuati trasferimenti di attività dalla classe D.I alla classe C per 12.800 migliaia di euro nei casi di quote di attività eccedenti non più rappresentative degli impegni tecnici, che risultavano pertanto svincolate dalla particolare destinazione di copertura che caratterizza gli attivi iscritti nella classe D.I (come esposto nell'art. 21 del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008).

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

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

Nella classe D.II sono iscritti gli investimenti relativi ai sei fondi pensione aperti a contribuzione definita *Unipol Previdenza*, *Unipol Insieme*, *Fondo Pensione Aperto UnipolSai Assicurazioni*, *Fondo Pensione Aperto Sai*, *Fondiarria Previdente* e *Conto Previdenza*. I suddetti fondi pensione sono istituiti e gestiti da UnipolSai Assicurazioni ai sensi del D.Lgs. 21/4/93 n. 124. La classe D.II comprende inoltre 13 fondi pensione negoziali per i quali si effettua una gestione assistita da garanzia.

A fine 2014 tali investimenti ammontavano complessivamente a 3.405.335 migliaia di euro con un incremento di 484.878 migliaia di euro (+16,6%) rispetto al dato aggregato post fusione.

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

- n. 12 (Totale);
- n. 12/1 per "Fondo Pensione Aperto Sai";
- n. 12/2 per "Fondiarria Previdente";
- n. 12/3 per "Conto Previdenza";
- n. 12/4 per "Unipol Previdenza";
- n. 12/5 per "Unipol Insieme";
- n. 12/6 per "Fondo Pensione Aperto UnipolSai Assicurazioni";
- n. 12/7 per "Cometa";
- n. 12/8 per "Arco";
- n. 12/9 per "Poste";
- n. 12/10 per "Alifond";
- n. 12/11 per "Byblos";
- n. 12/12 per "Priamo";
- n. 12/13 per "Telemaco";
- n. 12/15 per "Filcoop";
- n. 12/16 per "Fondapi";
- n. 12/17 per "Valle d'Aosta";
- n. 12/18 per "Previmoda";
- n. 12/19 per "Fonte";
- n. 12/20 per "Fondinps".

I Fondi Pensione costituiscono patrimonio autonomo e separato da quello della Compagnia e si articolano, per quanto riguarda i fondi aperti, in quattro linee di investimento per *Unipol Previdenza* e *Unipol Insieme*, sei linee per *Fondo Pensione Aperto UnipolSai Assicurazioni* e *Fondo Pensione Aperto Sai*, cinque linee per *Fondiarria Previdente* e *Conto Previdenza* con caratteristiche di gestione diversificate, ed una sola linea per ognuno dei tredici fondi chiusi con garanzia.

Secondo le disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) con Deliberazione del 17 giugno 1998, sono stati redatti i Rendiconti dei sei Fondi Pensione aperti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. Tali rendiconti sono allegati al Bilancio della Compagnia, come prescritto dalla citata normativa.

Sezione 4 – Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D.bis)

Il saldo di tale voce al 31 dicembre 2014 risulta di 705.104 migliaia di euro. La composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono riassunte nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Riserve tecniche rami Vita	83.801	35.424	48.377	103.557	(19.756)
Somme da pagare rami Vita	9.211	4.748	4.463	13.276	(4.065)
Riserva premi rami Danni	111.884	45.670	66.215	126.720	(14.835)
Riserva sinistri rami Danni	500.208	257.317	242.891	583.071	(82.862)
Totale	705.104	343.159	361.945	826.622	(121.519)
					(-14,7%)

L'importo, in calo rispetto al dato aggregato post fusione, riflette l'evoluzione dei rapporti riassicurativi così come riportato nell'apposita sezione della Relazione sulla Gestione.

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono calcolate con gli stessi criteri utilizzati per l'appostazione delle riserve del lavoro diretto, tenendo altresì conto delle clausole contrattuali di riassicurazione.

Le riserve a carico dei retrocessionari sono determinate con gli stessi criteri utilizzati per la formazione delle riserve dei rischi assunti e rappresentano la quota a carico degli stessi degli impegni contrattualmente previsti.

Sezione 5 – Crediti (voce E)

Il saldo di tale voce al 31 dicembre 2014 risulta di 3.545.346 migliaia di euro; la composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente è riassunta nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
E.I.1 Crediti v/assicurati per premi	654.167	292.408	361.759	818.108	(163.941)
E.I.2 Crediti v/intermediari di ass.ne	979.109	404.815	574.294	1.032.738	(53.629)
E.I.3 Compagnie conti correnti	68.043	34.162	33.881	71.162	(3.119)
E.I.4 Assicurati e terzi per somme da recuperare	141.612	62.927	78.685	149.255	(7.643)
E.II Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	90.725	52.153	38.572	121.327	(30.602)
E.III Altri crediti	1.611.690	785.543	826.146	1.547.893	63.797
Totale	3.545.346	1.632.009	1.913.337	3.740.483	(195.137)
					(-5,2%)

I crediti verso assicurati (voce E.I.1) rappresentano il 5,6% dei premi diretti di esercizio (6,7% nel 2013). Il calo della voce risente sia dell'andamento della raccolta nei rami Danni in forte decremento rispetto all'esercizio precedente, sia della cessione del portafoglio ad Allianz. I crediti ceduti al netto del fondo svalutazione crediti relativo ammontano a 45.430 migliaia di euro.

I crediti verso assicurati per premi includono crediti di dubbia esigibilità, a fronte dei quali è stata operata una svalutazione pari a 73.686 migliaia di euro. La svalutazione è stata eseguita tenendo conto dell'andamento storico sulla non recuperabilità dei crediti nei periodi successivi. Non si segnalano importi unitari di rilievo nei crediti di dubbia esigibilità. Le movimentazioni del fondo rettificativo risultano essere come segue:

Valori in migliaia di euro

Fondo Svalutazione Crediti	2014
Esistenza iniziale	46.858
Effetto fusione	48.455
Utilizzi del periodo	(21.626)
Accantonamenti	-
Esistenza finale	73.686

I crediti verso agenti ed altri intermediari (voce E.I.2) sono prevalentemente costituiti dalle rivalse di portafoglio nei confronti delle agenzie e dai crediti relativi ai premi incassati sul finire dell'anno.

Il fondo svalutazione crediti appostato, pari a 22.099 migliaia di euro, risulta congruo per coprire i crediti di dubbia esigibilità.

I crediti verso assicurati e terzi per somme da recuperare ammontano a 141.612 migliaia di euro e sono iscritti al presumibile valore di realizzo. La variazione in diminuzione rispetto al dato aggregato post fusione è pari a 7.643 migliaia di euro.

I crediti verso compagnie di assicurazione e di riassicurazione e verso intermediari di riassicurazione (voce E.II), prevalentemente di breve durata, derivano da rapporti di riassicurazione attiva e passiva e ammontano al 31 dicembre 2014 a 90.725 migliaia di euro, con un decremento di 30.602 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione (-25,2%).

Tali importi sono al netto del relativo fondo svalutazione che ammonta a 25.587 migliaia di euro. Le posizioni dubbie sono valutate singolarmente.

Gli "altri crediti" (voce E.III) ammontano a 1.611.690 migliaia di euro (+63.797 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione). La composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono riassunte nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Erario	634.680	352.195	282.486	632.870	1.810
Società del Gruppo	57.087	280.838	(223.751)	409.687	(352.600)
Clienti	110.292	-	110.292	179.069	(68.777)
Mutuelle Du Mans	53.160	-	53.160	53.160	-
Fondo Vittime della Strada	107.641	87.788	19.853	99.109	8.532
Garanzia dei contratti derivati	384.565	38.330	346.235	182.530	202.035
Crediti vari	418.099	46.380	371.719	137.407	280.692
Fondo svalutazione crediti	(153.834)	(19.987)	(133.848)	(145.939)	(7.895)
Totale	1.611.690	785.543	826.146	1.547.893	63.797
					(+4,1%)

Si forniscono per le voci più rilevanti ulteriori dettagli come segue:

- Crediti verso Erario per 634.680 migliaia di euro (632.870 migliaia di euro il dato aggregato post fusione) principalmente costituiti da:
 - 240.657 migliaia di euro relativi all'acconto dell'imposta sulle assicurazioni previsto dal D.L. 282/2004;
 - 138.664 migliaia di euro per gli importi versati in relazione all'imposta sostitutiva sulle riserve matematiche, istituita dal D.L. 209 del 25/9/2002 il cui recupero avviene in conformità alla normativa citata;
 - 1.318 migliaia di euro di crediti per imposte estere da trasferire al consolidato fiscale;
 - 19.564 migliaia di euro per credito IRAP;
 - 5.092 migliaia di euro per istanze di rimborso dei crediti verso erari esteri.
- Crediti verso società del gruppo per 57.087 migliaia di euro dei quali 26.144 migliaia di euro verso controllate per l'adesione al consolidato fiscale in capo alla compagnia.
- Crediti verso clienti per 110.292 migliaia di euro. L'importo comprende i crediti verso Avvenimenti e Sviluppo Alberghiero s.r.l. (società interamente controllata da Im.Co.) per 101.700 migliaia di euro quali acconti corrisposti da Milano Assicurazioni ai sensi di un contratto di acquisto di cosa futura avente ad oggetto l'acquisto di un complesso immobiliare in Roma, Via Fiorentini. Il valore di bilancio di tale credito ad oggi è pari a 52.900 migliaia di euro per effetto delle svalutazioni operate negli esercizi precedenti. Il valore è stato determinato sulla base di una valutazione di recuperabilità del credito effettuata nel corso del 2012 da un esperto indipendente. Per ulteriori informazioni si fa rinvio a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione nella Sezione dedicata alle "Altre informazioni". Per effetto della fusione, UnipolSai è subentrata nel credito di nominali 77.400 migliaia di euro, vantato dall'incorporata Milano Assicurazioni per acconti da questa corrisposti a Im.Co. in relazione ad un contratto di acquisto di cosa futura avente ad oggetto un complesso immobiliare in Milano, Via De Castillia. Tale credito è stato oggetto di svalutazioni nei precedenti esercizi ed era pertanto iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2013 di Milano assicurazioni per un valore netto pari a 25.500 migliaia di euro. Per effetto dell'omologa del concordato fallimentare di Im.Co., di cui si è data ampia informativa nella Relazione sulla gestione, è stato trasferito a UnipolSai il complesso immobiliare in questione, che è stato iscritto tra le immobilizzazioni in corso per l'intero importo degli acconti originariamente corrisposti, poi svalutato in relazione a valori aggiornati di perizia del complesso medesimo. Conseguentemente il credito per acconti versati è stato estinto, previo ripristino del suo valore nominale, determinando una ripresa di valore di 51.859 migliaia di euro.
- Crediti verso la Compagnia Mutuelle du Mans nei quali siamo subentrati a seguito dell'incorporazione di Unipol Assicurazioni per 53.160 migliaia di euro, invariati rispetto al 31 dicembre 2013. Tale credito, assistito

da garanzia fideiussoria, è relativo alla garanzia rilasciata all'acquirente dalla compagnia Mutuelle du Mans, con riferimento alla congruità delle riserve tecniche delle compagnie MMI Danni e MMI Assicurazioni acquisite nel corso del 2005. Il credito è inoltre coperto per 16.073 migliaia di euro da un fondo rischi ed oneri. A fronte del rifiuto da parte di MMA di adempiere alle proprie obbligazioni, Unipol Assicurazioni ha avviato nel 2011, la procedura arbitrale prevista dai contratti per la risoluzione della controversia. Le parti hanno avviato nel corso del 2013 una trattativa per definire la controversia in via transattiva. La soluzione transattiva individuata sottoscritta dalle parti in data 3 novembre 2014 consente (i) di incassare immediatamente (a) il differenziale tra il Netto Pagato riferito al 30 giugno 2014 e le riserve appostate al 31 dicembre 2004, in relazione ai rami R.C.Auto, R.C.Generale, Credito e Cauzione e (b) il differenziale tra il Netto Pagato (esclusa la quota di riassicurazione) relativo ai sinistri oggetto delle riserve rischi in corso di MMI Assicurazioni con riferimento al 30 giugno 2014 e le riserve rischi in corso appostate al 31 dicembre 2004, in relazioni ai rami R.C.Generale e Cauzione, nonché (ii) di ottenere, in sostituzione ed a fronte dello svincolo delle fideiussioni già a mani di Unipol, una garanzia a prima domanda dell'ammontare massimo di Euro 53.309.000,00 a garanzia del pagamento di ogni ulteriore esborso di cassa a titolo di liquidazione sinistri eccedente le poste riservate.

- Crediti nei confronti del Fondo Vittime della Strada per 107.641 migliaia di euro dei quali 71.690 migliaia di euro derivano dall'acconto del contributo versato in gennaio e 66.646 migliaia dall'attività di liquidazione sinistri.
- Versamenti effettuati come *cash collateral* a tutela dei derivati per 384.565 migliaia di euro.

Tra i crediti vari si segnalano:

- Crediti verso Allianz per 174.399 migliaia di euro derivanti dalla situazione patrimoniale di cessione del ramo;
- Crediti per dividendi da controllate e altre cedole da incassare per 52.886 migliaia di euro.
- Partite in attesa di regolazione per 24.155 migliaia di euro di cui crediti verso Finitalia per 19.878 migliaia di euro per l'attività di finanziamento agli agenti e agli assicurati per la sottoscrizione delle polizze rateali.
- Crediti per affitti per 14.118 migliaia di euro.

Tenuto conto delle esposizioni in essere, è stata effettuata una svalutazione complessiva di 153.834 migliaia di euro dei quali 48.780 migliaia già stanziati nei precedenti esercizi a fronte dei citati crediti verso Avvenimenti e Sviluppo Alberghiero.

Sezione 6 – Altri elementi dell'attivo (voce F)

Il saldo di tale voce al 31 dicembre 2014 risulta essere pari a 1.612.553 migliaia di euro; la composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono riassunte nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
F.I Attivi materiali e scorte	65.934	8.592	57.341	32.947	32.986
F.II Disponibilità liquide	197.443	283.606	(86.163)	1.427.224	(1.229.782)
F.III Azioni o quote proprie	1.622	75	1.547	75	1.547
F.IV Altre attività	1.347.554	751.514	597.588	1.407.751	(60.197)
Totale	1.612.553	1.043.787	570.313	2.867.998	(1.255.445)
					(-43,8%)

Gli attivi materiali e scorte, registrati nella voce F.I, sono considerati attivi ad utilizzo durevole; il saldo al 31 dicembre 2014, pari a 65.934 migliaia di euro, è al netto dei relativi fondi di ammortamento, come da tabella seguente:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Variazioni per fusione	Altre variazioni
F.I.1 Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	42.477	4.179	20.819	17.478
F.I.2 Beni mobili iscritti in pubblici registri	1	-	2	(1)
F.I.3 Impianti e attrezzature	19.231	292	3.434	15.505
F.I.4 Scorte e beni diversi	4.225	4.120	100	5
Totale	65.934	8.592	24.354	32.987

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

Valori in migliaia di euro

	Incrementi	Decrementi	Var. nette	Effetto fusione	Var. totali
Mobili, macchine d'ufficio, mezzi di trasporto interno	17.244	58	17.186	20.819	38.005
Beni mobili iscritti in pubblici registri	(1)	-	(1)	2	1
Impianti e attrezzature	15.803	6	15.797	3.434	19.231
Scorte e beni diversi	5	-	5	100	105
Totale	33.051	63	32.987	24.354	57.341

Le disponibilità liquide (voce F.II) ammontano a 197.443 migliaia di euro di cui 197.289 migliaia di euro sono riferiti a depositi di conto corrente (1.426.846 migliaia di euro il dato aggregato post fusione) e 154 migliaia di euro alla cassa (la variazione rispetto al dato aggregato post fusione è pari a -1.229.782 migliaia di euro). Il decremento è attribuibile principalmente all'impiego dei flussi di natura tecnica in investimenti di natura finanziaria, al pagamento del dividendo per 554.885 migliaia di euro come da delibera assembleare del 29 aprile 2014, ai versamenti effettuati a controparti a garanzia di operatività in derivati per circa 384.565 migliaia di euro. A fine anno sono inoltre presenti 145.000 migliaia di euro di depositi vincolati.

Nei depositi bancari sono compresi conti in valuta non euro (dollari americani, franchi svizzeri, sterline inglesi e yen giapponesi) per un controvalore di 5.704 migliaia di euro, giacenze in c/c postali per 282 migliaia di euro e le competenze nette maturate nel periodo.

Voce F.III "Azioni o quote proprie": UnipolSai Assicurazioni al 31 dicembre 2014 detiene in portafoglio n. 725.620 azioni proprie ordinarie per un valore di 1.622 migliaia di euro.

Al 31 dicembre 2013 risultavano in portafoglio n. 32.000 azioni per complessivi 75 migliaia di euro.

In data 26 febbraio 2014 sono stati effettuati acquisti per n.693.620 azioni al costo medio di euro 3,49 per azione, per complessivi 2.424 migliaia di euro, in seguito all'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di Premafin.

Al 31 dicembre 2014 sono state rilevate svalutazioni in relazioni alle azioni proprie per 877 migliaia di euro contabilizzate tra gli altri oneri.

Al 31 dicembre 2014 non risultano in portafoglio azioni di risparmio.

Le attività diverse (voce F.IV.2) ammontano a fine esercizio a 1.347.554 migliaia di euro (1.403.840 migliaia di euro il dato post fusione con un decremento pari a un -4,0%). La voce comprende, per 977.942 migliaia di euro, il credito verso l'Erario per imposte anticipate.

Nella tabella che segue si riassume la movimentazione del credito per imposte anticipate intervenuta nel periodo:

Valori in migliaia di euro

Credito per Imposte anticipate	
Esistenza iniziale aggregata	1.102.791
Incrementi del periodo	107.451
Utilizzi del periodo	(231.462)
Utilizzi per Imposte sostitutive	(838)
Totale	977.942

Le ulteriori informazioni relative alle imposte anticipate sono riportate nel prospetto (redatto ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 14 c.c.) esposto nella Sezione 21 del Conto Economico.

Tra gli altri importi significativi della voce "attività diverse" figurano:

- l'ammontare del "forfait gestionario" da recuperare per 114.850 migliaia di euro;
- somme pignorate per sinistri per 91.334 migliaia di euro;
- il saldo del conto di collegamento tra le sezioni Vita e Danni, che risulta a credito del comparto Vita per 44.609 migliaia di euro ed è dovuto alle operazioni ordinarie di fine esercizio tra le due gestioni;
- gli anticipi sulle indennità di portafoglio pari a 44.144 migliaia di euro;
- spese immobiliari da recuperare per 9.601 migliaia di euro;
- partite da regolare riferite alle contabilità tecniche pari a 7.347 migliaia di euro;
- l'ammontare degli assegni di traenza per 4.355 migliaia di euro;
- le partite tecniche di riassicurazione attiva per 4.222 migliaia di euro regolate nell'esercizio successivo;
- allineamento sulle operazioni in strumenti finanziari derivati per 2.284 migliaia di euro;
- il saldo del trattato di riassicurazione R.C.Auto verso la compagnia European Re pari a 1.723 migliaia di euro. Tale posta è stata conferita in Unipol da Navale Assicurazioni in data 1 gennaio 2011 e riguarda un trattato Stop Loss avente ad oggetto le riserve sinistri del ramo R.C.Auto degli anni precedenti al 1997 delle compagnie MMI Assicurazioni e MMI Danni.

Sezione 7 – Ratei e risconti (voce G)

La voce G "ratei e risconti" presenta un saldo complessivo al 31 dicembre 2014 di 423.223 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione di 13.449 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione (-3,1%).

La suddivisione tra ratei e risconti è la seguente:

Valori in migliaia di euro

	Ratei	Risconti	Totale
G.1 Per interessi	409.846	-	409.846
G.2 Per canoni di locazione	-	828	828
G.3 Altri ratei e risconti	-	12.549	12.549
Totale	409.846	13.377	423.223

La voce G.1 "interessi", pari a 409.846 migliaia di euro (422.846 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), è prevalentemente costituita da ratei su titoli per 385.320 migliaia di euro, da ratei su derivati per 8.683 migliaia di euro e da ratei per interessi su divise a termine per 15.761 migliaia di euro nonché su altri finanziamenti per 82 migliaia di euro.

I risconti attivi sui canoni di locazioni ammontano a 828 migliaia di euro.

La voce G.3 "altri ratei e risconti", pari a 12.549 migliaia di euro (13.233 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), è così costituita:

- risconti di spese su finanziamenti di durata poliennale con scadenza 2018, per 7.097 migliaia di euro;
- risconti di spese generali per 5.197 migliaia di euro;
- altri risconti singolarmente non significativi per 255 migliaia di euro.

Stato Patrimoniale - Passivo

Sezione 8 – Patrimonio netto (voce A)

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

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

Il capitale sociale e le riserve patrimoniali al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a 4.588.927 migliaia di euro.

Al 31 dicembre 2014 il capitale sociale ammonta a 1.996.129 migliaia di euro, interamente versato, costituito da n. 2.275.632.026 azioni ordinarie, n. 1.276.836 azioni di risparmio di categoria A e n. 377.193.155 azioni di risparmio di categoria B senza indicazione di valore nominale.

L'aumento del capitale sociale è da attribuirsi per 782.961 migliaia di euro (di cui 696.632 migliaia di euro afferenti alla Gestione Danni e 86.329 migliaia di euro afferenti alla Gestione Vita) all'operazione di fusione. In data 24 aprile 2014 UnipolSai ha inoltre emesso il prestito obbligazionario convertendo in azioni ordinarie previsto sin dall'origine nell'ambito del progetto di fusione per un importo di 201.800 migliaia di euro con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione, comprensivo del sovrapprezzo interamente attribuito alla Gestione Danni. Tale prestito è stato sottoscritto per 134.300 migliaia di euro dalle banche creditrici che avevano sottoscritto l'accordo di ristrutturazione del debito di Premafin esclusa GE Capital Interbanca SpA e per 67.500 migliaia di euro dalla Controllante Unipol, la quale in data 5 maggio ha richiesto la conversione delle obbligazioni sottoscritte con conseguente aumento del capitale sociale per 18.596 migliaia di euro, interamente attribuito alla Gestione Danni, e per i restanti 48.904 migliaia di euro della Riserva Sovrapprezzo di Emissione.

La fusione ha inoltre determinato la costituzione di una riserva per avanzo di fusione pari a 2.238.617 migliaia di euro (di cui 1.197.560 migliaia di euro afferenti alla Gestione Danni e 1.041.057 migliaia di euro afferenti alla Gestione Vita), nonché la ricostituzione della riserva di Rivalutazione per un importo pari a 96.559 migliaia di euro ed alla riduzione della riserva per Azioni proprie e della Controllante per 2.209 migliaia di euro ed 870 migliaia di euro rispettivamente per la Gestione Danni e Vita.

L'Assemblea degli azionisti, riunitasi in data 29 aprile 2014, ha deliberato di approvare i bilanci individuali dell'esercizio 2013 di UnipolSai Assicurazioni SpA (ex Fondiaria-SAI SpA perimetro ante fusione) e delle società incorporate e, nel rispetto dei privilegi di cumulo e di maggioranza spettanti agli azionisti di categoria "A" e "B", la destinazione dell'utile dell'esercizio con le seguenti modalità:

- a "Riserva Legale", per un importo complessivo di 155.199 migliaia di euro, afferente quanto a 81.195 migliaia di euro alla gestione Danni e 74.004 migliaia di euro alla gestione Vita. Tale riserva è stata ulteriormente incrementata mediante utilizzo della riserva avanzo di fusione per complessivi 204.771 migliaia di euro di cui 190.520 migliaia di euro afferenti alla Gestione Danni e 14.251 migliaia di euro afferenti alla gestione Vita;
- alla distribuzione di dividendi per complessivi 550.049 migliaia di euro attingendo dall'utile di esercizio 2013 di UnipolSai Assicurazioni per un importo di 178.542 migliaia di euro (di cui 93.407 migliaia relativo alla gestione Danni e 85.134 migliaia alla gestione Vita) e per i restanti 371.507 migliaia di euro attingendo dalla riserva per avanzo di fusione (nella misura di 189.732 migliaia di euro dalla gestione Danni e 181.776 migliaia di euro dalla gestione Vita).

La medesima Assemblea ha inoltre deliberato di adeguare, per complessivi 4.836 migliaia di euro l'ammontare del dividendo distribuito, in conseguenza del riconoscimento alle azioni ordinarie di nuova emissione a servizio del prestito obbligazionario convertendo del medesimo dividendo unitario riconosciuto alle altre azioni ordinarie, nonché della riserva legale per 3.719 migliaia di euro interamente attribuibili alla gestione Danni, attingendo dalla riserva per avanzo di fusione per complessivi 8.555 migliaia di euro.

Il dettaglio delle riserve patrimoniali (voci da A.II a A.VII), che al 31 dicembre 2014 ammontano a 2.592.798 migliaia di euro, è esposto nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

Voce	2014	2013	Var. su 2013
A.II Riserva sovrapprezzo emissione azioni	308.272	259.368	48.904
A.III Riserva rivalutazione beni immobili	96.559	-	96.559
A.IV Riserva legale	399.226	35.536	363.690
AV Riserve statutarie	-	-	-
A.VI Riserva per azioni proprie e della controllante	14.692	3.664	11.028
A.VII Altre riserve	1.774.049	134.192	1.639.857
Riserva azioni controllante da acquistare	36.930	-	36.930
Riserva fusione	1.621.754	82.845	1.538.909
Riserva Straordinaria	16.156	516	15.640
Riserva azioni proprie da acquistare	98.378	50.000	48.378
Riserva conguaglio dividendo	826	826	0
Riserva sovrapprezzo per alienazione diritti d'opzione non esercitati	5	5	(0)
Totale	2.592.798	432.760	2.160.038
			(+499,1%)

La riserva per Azioni proprie ammonta a 1.622 migliaia di euro mentre la riserva per Azioni della controllante a 13.070 migliaia di euro. Tali riserve sono state inoltre allineate in relazione agli acquisti effettuati e agli adeguamenti dei valori di iscrizione in bilancio degli attivi in portafoglio.

Sezione 9 – Passività subordinate (voce B)

Le passività subordinate emesse da UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ammontano a 2.145.989 migliaia di euro, rispetto al dato aggregato post fusione pari a 2.011.689 migliaia di euro e sono relative a:

- 750.000 migliaia di euro di prestito obbligazionario ibrido;
- 700.000 migliaia di euro di finanziamenti subordinati;
- 561.689 migliaia di euro di prestiti obbligazionari subordinati;
- 134.300 migliaia di euro di prestito obbligazionario convertendo.

In data 18 giugno 2014 sono stati estinti prestiti subordinati a scadenza indeterminata erogati in passato da Mediobanca per un importo nominale di 750.000 migliaia di euro e sono stati sostituiti da una nuova emissione a mercato di un prestito obbligazionario ibrido di pari importo, che rientra nel nuovo *EMTN Programme* dell'importo nominale complessivo pari a 3.000.000 migliaia di euro.

In data 11 settembre 2014, in applicazione delle clausole contrattualmente previste ("Clausole Costi Aggiuntivi") è stato sottoscritto tra UnipolSai e Mediobanca, un accordo di modifica dei Contratti di Finanziamento relativi ai prestiti subordinati a medio termine per 700.000 migliaia di euro. Tale accordo prevede la modifica di alcuni termini economici, tra cui la corresponsione a titolo transattivo, di un indennizzo annuo (*spread* aggiuntivo) pari a 71,5 *basis point*, che incrementa lo *spread* originario (pertanto il nuovo *spread* passa da 1,80 a 2,515) previsto dai Contratti di Finanziamento. Si segnala che tale indennizzo per l'esercizio 2014 è pari a 5.000 migliaia di euro.

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

- 750.000 migliaia di euro – relativi al prestito obbligazionario ibrido a durata indeterminata emesso in data 18 giugno 2014 e quotato presso il Luxembourg Stock Exchange, con opzione di rimborso anticipato, previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, a partire dal decimo anno. Sul finanziamento maturano interessi pari al tasso fisso pari a 5,75% per i primi 10 anni e, successivamente la cedola sarà variabile e parametrata al tasso Euribor 3 mesi maggiorato di uno *spread* pari a 518 punti base. Il prestito ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 50%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 23.158 migliaia di euro.
In pari data, si è proceduto al rimborso dei Prestiti Mediobanca aventi medesime caratteristiche ibride per un importo nominale pari alla nuova emissione di 750.000 migliaia di euro. I Prestiti Mediobanca rimborsati sono i seguenti:
 - 400.000 migliaia di euro (ex Unipol Assicurazioni S.p.A.) – finanziamento subordinato di natura ibrida concesso da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 5.290 migliaia di euro;
 - 250.000 migliaia di euro (ex Fondiaria-SAI S.p.A.) – finanziamento subordinato di natura ibrida concesso da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 4.533 migliaia di euro;
 - 100.000 migliaia di euro (ex Milano Assicurazioni S.p.A.) – finanziamento subordinato di natura ibrida concesso da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 1.813 migliaia di euro.
- 300.000 migliaia di euro (ex Unipol Assicurazioni S.p.A.) – prestito obbligazionario subordinato emesso a giugno 2001 dalla controllante Unipol Gruppo Finanziario, a cui, nel corso del 2009, la Compagnia è subentrata nel ruolo di emittente. Il prestito ha durata ventennale con opzione di rimborso anticipato ogni tre mesi a partire da giugno 2011. Il tasso d'interesse, che era pari al 7% fino al 15 giugno 2011, al 31 dicembre 2014 è pari al 2,582% (Euribor a tre mesi maggiorato di 250 punti base). Il prestito, che è quotato presso la Borsa del Lussemburgo, ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 8.268 migliaia di euro.
- 300.000 migliaia di euro (ex Unipol Assicurazioni S.p.A.) – prestito obbligazionario subordinato emesso a luglio 2003 dalla controllante Unipol Gruppo Finanziario, a cui, nel corso del 2009, la Compagnia è subentrata nel ruolo di emittente. Il prestito ha durata ventennale con opzione di rimborso anticipato ogni tre mesi a partire da

luglio 2013. Il tasso d'interesse, che era pari al 5,66% fino al 28 luglio 2013, al 31 dicembre 2014 è pari al 2,585% (Euribor a tre mesi maggiorato di 250 punti base). Il prestito, che è quotato presso la Borsa del Lussemburgo, ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 8.343 migliaia di euro. La Compagnia detiene, tra gli attivi di portafoglio parte di detto prestito per un valore nominale pari a 38.311 migliaia di euro, acquistato a fine 2009 dalla controllante Unipol Gruppo Finanziario. Pertanto, il debito effettivo di tale prestito ammonta a 261.689 migliaia di euro e gli interessi netti di competenza ammontano a 7.277 migliaia di euro.

- 400.000 migliaia di euro (ex Fondiaria-SAI S.p.A.) – finanziamento concesso nel luglio del 2003 da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con scadenza ventennale e opzione di rimborso anticipato, previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, a partire dal decimo anno. Il tasso d'interesse al 31 dicembre 2014 è pari al 2,103% (Euribor a sei mesi maggiorato di 180 punti base). Nel corso del 2009 è stato stipulato un contratto di copertura del rischio tasso che ha prodotto i suoi effetti a partire da maggio 2010, scaduto nel luglio 2013. Il prestito ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 50%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 11.606 migliaia di euro.
- 100.000 migliaia di euro (ex Fondiaria-SAI S.p.A.) – finanziamento concesso nel dicembre del 2005 da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con scadenza ventennale e opzione di rimborso anticipato, previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, a partire dal decimo anno. Il tasso d'interesse al 31 dicembre 2014 è pari al 2,105% (Euribor a sei mesi maggiorato di 180 punti base). Nel corso del 2009 è stato stipulato un contratto di copertura del rischio tasso che ha prodotto i suoi effetti a partire da giugno 2009, con scadenza dicembre 2015. Il prestito ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 2.891 migliaia di euro.
- 150.000 migliaia di euro (ex Fondiaria-SAI S.p.A.) – finanziamento concesso nel giugno del 2006 da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con scadenza ventennale e opzione di rimborso anticipato, previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, a partire dal quinto anno. Il tasso d'interesse al 31 dicembre 2014 è pari al 2,104% (Euribor a sei mesi maggiorato di 180 punti base). Nel corso del 2008 è stato stipulato un contratto di copertura del rischio tasso che ha prodotto i suoi effetti a partire da gennaio 2009, con scadenza luglio 2016. Il prestito ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 4.338 migliaia di euro.
- 50.000 migliaia di euro (ex Milano Assicurazioni S.p.A.) – finanziamento concesso nel luglio del 2006 da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (ammontare originario pari a 150.000 migliaia di euro, di cui 100.000 migliaia di euro rimborsati nel 2008), con scadenza ventennale e opzione di rimborso anticipato, previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, a partire dal decimo anno. Il tasso d'interesse al 31 dicembre 2014 è pari al 2,104% (Euribor a sei mesi maggiorato di 180 punti base). Nel corso del 2008 è stato stipulato un contratto di copertura del rischio tasso che ha prodotto i suoi effetti a partire da gennaio 2009, con scadenza luglio 2016. Il prestito ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 1.446 migliaia di euro.
- 134.300 migliaia di euro – relativi al Prestito Obbligazionario Convertendo emesso in data 24 aprile 2014 per complessivi 201.800 migliaia di euro, al tasso fisso pari al 6,971%. Il Prestito è stato sottoscritto per 134.300 migliaia di euro, dalle banche creditrici che avevano approvato l'accordo di ristrutturazione del debito di Premafin HP S.p.A., esclusa GE Capital Interbanca S.p.A., le quali – per effetto della fusione per incorporazione di Premafin HP S.p.A., Unipol Assicurazioni S.p.A. e Milano Assicurazioni S.p.A. nella Società – sono divenute creditrici di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e per 67.500 migliaia di euro, dalla capogruppo Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., convertiti in data 15 maggio 2014. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 6.709 migliaia di euro, di cui 271 migliaia di euro relativi alla quota convertita dalla capogruppo.

L'importo complessivo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 77.329 migliaia di euro.

Sezione 10 – Riserve tecniche (voci C.I – rami Danni e C.II – rami Vita)

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

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Riserva premi rami Danni	2.721.295	1.148.160	1.573.135	3.308.029	(586.734)
Riserva sinistri rami Danni	13.332.052	5.008.271	8.323.781	13.727.240	(395.188)
Altre riserve rami Danni	73.004	35.106	37.898	75.170	(2.166)
Riserve tecniche rami Vita	22.362.759	7.547.015	14.815.744	21.530.069	832.690
Somme da pagare rami Vita	232.984	56.377	176.607	211.859	21.124
Totale	38.722.093	13.794.929	24.927.164	38.852.367	(130.273)
					(-0,3%)

Riserve tecniche rami Danni

Le riserve tecniche dei rami Danni al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a 16.126.351 migliaia di euro (-984.088 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione) e sono state costituite nel rispetto di quanto stabilito dal Regolamento ISVAP n. 16 del 4 marzo 2008, predisposto in attuazione dell'art. 37 comma 1 del D.L. 209/2005.

Riserva premi

La riserva premi ammonta a 2.721.295 migliaia di euro (-17,7% rispetto al dato aggregato post fusione) e per il lavoro diretto è così costituita:

- 2.711.973 migliaia di euro di riserva premi per frazioni di premio e riserve integrative;
- 5.306 migliaia di euro di riserva premi rischi in corso;
- 4.015 migliaia di euro di riserva premi per le assicurazioni indirette.

L'effetto della cessione ad Allianz ammonta a complessivi 196.201 migliaia di euro di cui 191.207 migliaia di euro per riserva premi per frazioni di premio, 4.054 migliaia di euro per riserva in corso e 940 migliaia di euro di riserva di senescenza.

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

Valori in migliaia di euro

Ramo	Frazioni premio e integrative	Rischi in corso	Totale
1-Infortuni	246.735	-	246.735
2-Malattia	71.998	-	71.998
3-Corpi veicoli terrestri	229.284	-	229.284
4-Corpi veicoli ferroviari	109	-	109
5-Corpi veicoli aerei	78	225	303
6-Corpi veicoli marittimi	2.100	-	2.100
7-Merci trasportate	4.516	-	4.516
8-Incendio	246.348	-	246.348
9-Altri danni ai beni	248.907	-	248.907
10-R.C.autoveicoli terrestri	1.200.515	-	1.200.515
11-R.C.aeromobili	388	-	388
12-R.C.veicoli marittimi	3.548	-	3.548
13-R.C.generale	264.028	2.627	266.655
14-Credito	119	-	119
15-Cauzione	115.143	2.454	117.597
16-Perdite pecuniarie	24.313	-	24.313
17-Tutela giudiziaria	18.563	-	18.563
18-Assistenza	35.282	-	35.282
Totale lavoro diretto	2.711.973	5.306	2.717.279
Lavoro indiretto	3.805	210	4.015
Totale	2.715.779	5.516	2.721.295

Il calcolo della riserva per frazioni di premio è fatto per ciascun rischio secondo il metodo “*pro rata temporis*”, che prevede di rinviare al periodo successivo una quota di premio proporzionale al tempo di copertura mancante alla scadenza della quietanza.

Ai fini del calcolo della riserva premi vengono poi scorporati i costi di acquisizione direttamente imputabili, calcolati applicando la percentuale ricavata rapportando le voci di spesa relative a Provvigioni di acquisizione, Sovrapprovvigioni e altre voci direttamente imputabili sostenute nell'anno ai premi lordi contabilizzati.

Per quanto riguarda le riserve integrative della riserva premi:

- la riserva integrativa del ramo cauzione pari a 64.176 migliaia di euro, è stata calcolata in base agli art. 13 e 14 del Regolamento ISVAP n. 16;
- la riserva integrativa per le assicurazioni dei danni causati dalle calamità naturali costituite da terremoto, maremoto eruzione vulcanica ammonta a 103.994 migliaia di euro ed è stata calcolata in base all'art. 19 del Regolamento;
- la riserva integrativa dei danni causati dalla grandine è stata calcolata in base all'art. 16 del Regolamento e ammonta a 229 migliaia di euro;
- l'accantonamento relativo alla riserva per rischi in corso, pari a 5.306 migliaia di euro, è calcolato in base all'art. 11 del Regolamento IVASS n. 16 (metodo empirico), basato sul rapporto sinistri a premi di competenza della generazione corrente registrato nell'anno di bilancio e valutato anche tenendo conto dei valori assunti dal rapporto stesso negli esercizi precedenti. Il calcolo delle rate a scadere viene fatto sommando tutte le frazioni di premi ancora non emesse fino al compimento dell'annualità. Per la valutazione del rapporto sinistri a premi la Società ha considerato la media dei valori registrati negli ultimi tre bilanci. Solamente nel caso in cui tale rapporto sia risultato superiore a 100% è stata accantonata una riserva, la riserva è pari alla somma che permette di ristabilire l'equilibrio fra le riserve premi più le rate a scadere e i costi attesi.

Nel lavoro indiretto la riserva per rischi in corso ammonta a 210 migliaia di euro.

Altre riserve

- La riserva per partecipazioni agli utili e ristorni (voce C.I.3) ammonta a 965 migliaia di euro; la variazione in diminuzione rispetto al dato aggregato post fusione è di 3.990 migliaia di euro (-80,5%) ed è stata calcolata secondo quanto disposto dall'art. 48 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4/3/2008, tenendo conto degli importi da riconoscere agli assicurati o ai beneficiari dei contratti a titolo di partecipazioni agli utili tecnici e ristorni di premio.
- Le altre riserve tecniche (voce C.I.4) ammontano a 7.810 migliaia di euro (9.834 migliaia di euro il dato aggregato post fusione). Sono costituite interamente dalla riserva di senescenza ai sensi degli art. 45, 46 e 47 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4/3/2008.

Per la determinazione della riserva di senescenza sono stati selezionati, ed esclusi dal calcolo, tutti i contratti di assicurazione contro le malattie, facenti parte del portafoglio italiano, non aventi le caratteristiche previste dall'art. 46 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4 marzo 2008. I premi lordi dell'esercizio 2014 relativi al rimanente portafoglio sono risultati pari a 78.100 migliaia di euro.

Su tali premi è stata applicata l'aliquota forfettaria del 10%. Tale aliquota viene ritenuta sufficiente, tenuto conto della bassa durata media contrattuale delle polizze in portafoglio (5 anni) e non essendo presente alcun prodotto a "vita intera" di lunga durata.

- Le riserve di perequazione (voce C.I.5) pari a 64.228 migliaia di euro (60.380 migliaia di euro l'ammontare delle riserve aggregate post fusione), si riferiscono per 64.179 migliaia di euro alla riserva di equilibrio per rischi di calamità naturali diretta a compensare nel tempo l'andamento della sinistralità e costituita in base all'art. 37 del D.L. 209/2005, per 19 migliaia di euro alla riserva di compensazione del ramo credito e, per i restanti 30 migliaia di euro ad altre riserve tecniche del lavoro indiretto.

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

Valori in migliaia di euro

	2014
1- Infortuni	3.711
2- Malattia	10
3- Corpi veicoli terrestri	23.566
4- Corpi veicoli ferroviari	26
5- Corpi veicoli aerei	204
6- Corpi veicoli marittimi	770
7- Merci trasportate	2.230
8- Incendio	30.713
9- Altri danni ai beni	2.276
10- R.C. Autoveicoli terrestri	20
11- R.C. Aereomobili	4
12- R.C. Veicoli marittimi	0
13- R.C. Generale	13
14- Credito	19
15- Cauzione	0
16- Perdite pecuniarie	286
17- Tutela giudiziaria	0
18- Assistenza	350
Totale	64.198

Riserva sinistri:

La riserva sinistri (lavoro diretto e indiretto) ammonta a 13.332.052 migliaia di euro in sostanziale calo rispetto al dato aggregato post fusione pari a 13.727.240 migliaia di euro. È costituita, per quanto riguarda il lavoro diretto, da:

- 11.547.535 migliaia di euro per risarcimenti e spese dirette;
- 1.008.643 migliaia di euro di riserva per sinistri avvenuti e non denunciati;
- 622.816 migliaia di euro di riserva per spese di liquidazione.

Il calo delle riserve sinistri è dovuto sia alla diminuzione delle denunce nei principali rami (R.C.Auto, R.C.Generale e Infortuni), derivante sia da un fisiologico calo di portafoglio sia dall'uscita progressiva a partire da luglio di parte del portafoglio della ex-Milano destinato a soddisfare le richieste dell'Autorità Garante imposta come condizione per l'autorizzazione all'acquisizione del Gruppo Fonsai da parte di Unipol.

Nel lavoro indiretto la riserva ammonta a 153.058 migliaia di euro.

Per il lavoro diretto la riserva sinistri viene calcolata con il cosiddetto metodo dell'inventario unitamente a valutazioni svolte con metodologie statistico-attuariali, così come stabilito dall'art. 27 del Regolamento n. 16. All'apertura dei sinistri viene proposto a sistema un preventivo di riferimento (per alcuni rami sinistro e tipo sinistro, ad esempio sinistri Card gestionali a cose, lesioni, trasportati di importo inferiore ai 5.000 euro, ecc.) che il liquidatore è tenuto ad assumere fino al momento in cui non disponga di informazioni che gli consentano una valutazione più circostanziata del sinistro stesso. L'aggiornamento delle riserve è previsto in continuo. Il liquidatore deve aggiornare la riserva ogni qual volta venga a conoscenza di informazioni che, incidendo sulla responsabilità o sul valore del danno, determinano un sensibile spostamento del valore della posizione trattata. L'aggiornamento delle riserve viene monitorato grazie alla creazione di uno scadenziario automatico che viene innescato dal verificarsi di alcune condizioni (assenza di preventivo, riapertura, cambio di esito) o dal fatto che sia trascorso un numero di mesi massimo, variabile a seconda del ramo, oltre il quale il liquidatore deve aggiornare la valutazione della riserva.

La quantificazione finale dell'ammontare complessivo da iscrivere in bilancio è determinato ricorrendo, dove applicabili, anche a metodologie statistico-attuariali, effettuate dalla struttura di direzione in conformità alla normativa vigente. In particolare per i sinistri di generazione corrente del ramo R.C.Auto è previsto l'utilizzo di valutazioni derivanti dall'analisi dell'andamento del *mix cose/persone*, dalla velocità di liquidazione e dal costo medio dell'anno precedente.

Il procedimento di quantificazione e attribuzione delle spese di liquidazione indirette prevede un'analisi per centro di costo delle spese del personale e generali, catalogando a priori ciò che è riconducibile alle spese di liquidazione.

L'attribuzione ai singoli rami (per le spese non direttamente allocate) e alla generazione di competenza avviene in funzione degli indennizzi pagati.

La valutazione della riserva per spese di liquidazione dirette ed indirette è stata effettuata applicando, per anno di accadimento dei sinistri, all'importo delle riserve stimate a costo ultimo la percentuale ricavata dall'analisi storica dell'incidenza delle spese pagate sugli indennizzi.

La riserva per sinistri denunciati tardivamente viene calcolata in base a quanto stabilito dall'art. 32 comma 1 del Regolamento n. 16, valutando separatamente la frequenza dei sinistri e il costo medio.

Per gli accantonamenti si tiene conto anche del consuntivo registrato nell'anno rispetto a quanto previsto alla chiusura dell'esercizio precedente.

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

Riserve tecniche rami Vita

Le riserve tecniche dei rami Vita al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a 22.595.742 migliaia di euro (21.741.928 migliaia di euro il dato aggregato post fusione). La variazione in aumento è pari a 853.814 migliaia di euro.

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

- 22.239.232 migliaia di euro relativi alla riserva matematica del lavoro diretto;
- 18.310 migliaia di euro relativi alla riserva matematica del lavoro indiretto;
- 231.997 migliaia di euro per somme da pagare del lavoro diretto;
- 987 migliaia di euro per somme da pagare del lavoro indiretto;
- 105.217 migliaia di euro relativi alle riserve tecniche diverse, che si riferiscono quasi interamente ad accantonamenti per spese di gestione.

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

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

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

La riserva per somme da pagare del lavoro diretto al termine dell'esercizio risulta di 231.997 migliaia di euro (210.379 migliaia di euro al 31 dicembre 2013), di cui 51.434 relativi all'esercizio precedente.

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

Le altre riserve tecniche (voce C.II.5), che al 31 dicembre 2014 ammontano a 100.462 migliaia di euro (106.917 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), si riferiscono quasi interamente ad accantonamenti per spese di gestione e sono così suddivise per ramo:

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Ramo I	77.967	30.694	47.273	81.584	(3.617)
Ramo II	-	-	-	-	-
Ramo III	2.595	296	2.299	3.846	(1.251)
Ramo IV	47	36	11	95	(48)
Ramo V	19.852	9.451	10.401	21.391	(1.539)
Ramo VI	-	-	-	-	-
Totale	100.462	40.477	59.985	106.917	(6.455)

Valori in migliaia di euro

Sezione 11 – Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati (voce D.I) e riserve derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione (voce D.II)

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

Il saldo complessivo al 31 dicembre 2014 ammonta a 3.785.864 migliaia di euro con un incremento rispetto al dato aggregato post fusione di 340.961 migliaia di euro (+9,9%). Con riferimento alle tipologie di prodotto in portafoglio, l'importo delle riserve tecniche è così suddiviso:

Valori in migliaia di euro

Fondo Linea	2014
Polizze Index-Linked	143.914
Polizze Unit-Linked	236.615
Fondo Pensione Aperto SAI	71.457
Fondiarria Previdente	136.515
Conto Previdenza	71.431
Unipol Previdenza	249.423
Unipol Insieme	175.133
Fondo Pensione Aperto UnipolSai Assicurazioni	30.537
Cometa	794.350
Arco	54.792
Poste	385.141
Alifond	135.644
Byblos	146.109
Priamo	254.607
Telemaco	65.686
Filcoop	24.094
Fondapi	90.849
Valle D'Aosta	37.813
Previmoda	98.386
Fonte	518.562
Fondinps	64.807
Totale	3.785.864

Per i contratti di cui al Ramo III sono state costituite riserve tecniche aggiuntive a copertura dei rischi di mortalità (iscritte nella voce C.II.1), determinate con riferimento ad un'ipotesi demografica basata sulla tavola della popolazione italiana maschile 1992 variata, pari a 20 migliaia di euro. Al 31 dicembre è inoltre venuta meno la necessità di costituire riserve aggiuntive a copertura di una garanzia di prestazione a scadenza del contratto, su tariffe *Index-Linked* che avevano come attivi a copertura della stessa prestazione obbligazioni Lehman, in quanto gli attivi sono giunti a scadenza durante l'esercizio.

Sezione 12 – Fondi per rischi ed oneri (voce E)

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

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Fondi trattamento di quiescenza ed obblighi simili	3.799	3.799	(0)	3.799	-
Fondo rischi e oneri futuri	434.058	134.764	299.294	330.969	103.089
Fondo sanzioni IVASS	2.668	786	1.882	6.033	(3.365)
Fondo esodo personale	123.378	38.023	85.355	147.570	(24.192)
Fondo imposte	64.513	54.768	9.746	89.843	(25.330)
Fondi per rischi fiscali	64.941	47.654	17.287	58.141	6.800
Totale	693.357	279.794	413.563	636.355	57.002
					(+9,0%)

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è riassunta nella tabella che segue:

Valori in migliaia di euro

Fondi per rischi ed oneri	31/12/2013 Aggregato	Utilizzi/ Eccedenze	Accantonamenti	31/12/14
Fondi trattamento di quiescenza ed obblighi simili	3.799	-	-	3.799
Fondo rischi e oneri futuri	330.969	32.934	136.023	434.058
Fondo sanzioni IVASS	6.033	3.365	-	2.668
Fondo esodo personale	147.570	27.892	3.700	123.378
Fondo imposte	89.843	25.330	-	64.513
Fondi per rischi fiscali	58.141	-	6.800	64.941
Totale	636.355	89.521	146.523	693.357

Il fondo oneri futuri pari a 434.058 migliaia di euro presenta una variazione netta in aumento rispetto al dato aggregato post fusione di 103.089 migliaia di euro ed è principalmente costituito da:

- 109.956 migliaia di euro per stanziamenti a fronte di oneri derivanti dai rapporti con gli intermediari sia per partite in contenzioso, sia per le perdite stimate su indennità di portafoglio da assegnare;
- 162.415 migliaia di euro per pratiche in contenzioso affidate a legali;
- 35.956 migliaia di euro per contenziosi con compagnie di assicurazione e riassicurazione tra i quali 16.073 migliaia di euro sono riferiti al già citato credito vantato verso la compagnia Mutuelle Du Mans;
- 14.012 migliaia di euro per vertenze dell'area immobiliare;
- 13.870 migliaia di euro per contenziosi con il personale;
- 50.571 migliaia di euro per probabili oneri derivanti da accordi con la rete commerciale.

L'importo ceduto ad Allianz a copertura dei crediti verso agenti per rivalse (oggetto di cessione per un importo di 23.131 migliaia di euro) ammonta a 16.312 migliaia di euro.

Il fondo è stato adeguato per far fronte a tutte le passività potenziali ritenute probabili al 31 dicembre 2014.

Il fondo sanzioni IVASS è stato utilizzato per 3.365 migliaia di euro, a copertura dei pagamenti effettuati durante

l'anno. Non si sono resi necessari ulteriori accantonamenti per effetto della sostanziale riduzione del numero delle sanzioni da definire e del relativo costo medio.

Il fondo di solidarietà e il fondo esodo personale sono stati utilizzati per 27.892 migliaia di euro per gli esborsi sostenuti in corso d'anno ed integrato per un importo pari a 3.700 migliaia di euro.

L'importo del fondo imposte, che risulta pari a 64.513 migliaia di euro, si riferisce all'onere previsto per imposte differite passive che si renderanno dovute in esercizi futuri.

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

Il fondo per rischi fiscali pari a 64.941 migliaia di euro accoglie partite inerenti il contenzioso tributario in essere e potenziale, oltre a stanziamenti relativi a rischi inerenti il consolidato fiscale.

A tal proposito si segnala che nel corso dell'esercizio 2014, in applicazione degli accordi di consolidato fiscale, si è proceduto a riconoscere alle società consolidate che ne hanno fatto richiesta il 12 per cento delle perdite fiscali trasferite in costanza di consolidato, in conformità a specifica previsione dell'accordo stesso, attingendo al fondo medesimo.

I movimenti dei fondi per rischi ed oneri avvenuti nel periodo sono riportati in dettaglio nell'allegato 15.

Depositi ricevuti da riassicuratori (voce F)

La voce comprende i depositi costituiti a garanzia presso la Società in relazione ai rischi ceduti ed a quelli retroceduti, che passano da 241.147 migliaia di euro (il dato aggregato post fusione) a 213.971 migliaia di euro alla fine del 2014, con una variazione in diminuzione di 27.176 migliaia di euro (-11,3%).

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

Sezione 13 – Debiti ed altre passività (voce G)

Il saldo di tale voce al 31 dicembre 2014 risulta di 1.621.871 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione di 846.678 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione (-34,3%); la composizione è riassunta nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

Voci	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
G.I Debiti da operazioni di assicurazione diretta	92.173	31.887	60.286	99.713	(7.540)
G.II Debiti da operazioni di riassicurazione	62.414	33.464	28.950	68.649	(6.235)
G.III Prestiti obbligazionari	-	-	-	-	-
G.IV Debiti verso banche	-	-	-	482.412	(482.412)
G.V Debiti con garanzia reale	4.335	-	4.335	4.797	(462)
G.VI Prestiti diversi e altri debiti finanziari	162.033	245.898	(83.865)	251.258	(89.225)
G.VII Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	65.099	30.180	34.919	79.486	(14.387)
G.VIII Altri debiti	402.989	485.499	(82.510)	871.705	(468.716)
G.IX Altre passività	832.828	231.554	601.274	610.529	222.299
Totale	1.621.871	1.058.481	563.390	2.468.549	(846.678)
					(-34,3%)

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I) comprendono i debiti verso compagnie per 23.406 migliaia di euro, verso agenti per 60.326 migliaia di euro e verso assicurati per premi anticipati per 8.430 migliaia di euro.

I debiti derivanti da operazioni di riassicurazione (voce G.II) si riferiscono per 62.053 migliaia di euro a compagnie di riassicurazione e per 361 migliaia di euro ad intermediari di riassicurazione.

La voce G.IV "debiti verso banche e istituti finanziari" si è totalmente azzerata rispetto al saldo aggregato post fusione che era 482.412 migliaia di euro.

La voce comprendeva l'importo di 375.083 migliaia di euro rappresentativo di un debito di Premafin la cui ristrutturazione già prevista nell'ambito del progetto di Fusione è avvenuta ad inizio anno.

In data 7 agosto 2014 sono stati inoltre rimborsati integralmente e in via anticipata, i prestiti pari a 178.012 migliaia di euro concessi da un *pool* di banche nel quale Unicredit ha svolto il ruolo di agente e che rappresentava il debito residuo post ristrutturazione.

La variazione della voce risente inoltre della chiusura dell'operazione Pronti Contro Termine di finanziamento posta in essere da Unipol Assicurazioni a fine 2013 per nominali 100.000 migliaia di euro e scaduta il 2 gennaio 2014. Tale operazione era stata posta in essere per generare parte della liquidità necessaria a soddisfare gli impegni derivanti dai *Credit Support Annex ("CSA")* collegati agli *International Swaps and Derivatives Association (ISDA) agreement* sottoscritti con le controparti per la mitigazione del rischio su operazioni in derivati in essere. Al fine di ottimizzare la redditività della liquidità destinata al collaterale era stato scelto di effettuare operazioni di PCT di finanziamento utilizzando Titoli di Stato italiani a breve/medio termine.

La voce G.V "debiti con garanzia reale" ammonta al 31 dicembre 2014 a 4.335 migliaia di euro. La voce si riferisce a mutui ipotecari erogati da Unipol Banca a favore di agenzie societarie relativi a quattro immobili acquisiti da Unipol Assicurazioni nel corso del 2011 e del 2013 e così suddivisi:

Valori in migliaia di euro

	residuo al 31/12/14
Mutuo 6023128 Immob. 4378 Parma	1.528
Mutuo 6174396 Immob. 4379 Fidenza	333
Mutuo 6174397 Immob. 4379 Fidenza	155
Mutuo 8150029 Immob. 4380 Forlì	2.320
	4.335

La voce G.VI "prestiti diversi e altri debiti finanziari", pari a 162.033 migliaia di euro, si riferisce interamente a prestiti ottenuti da società del gruppo riepilogati come segue:

Valori in migliaia di euro

	Importo	Scadenza	Modalità di rimborso	Tasso di interesse
SAINTERNATIONAL S.A.	5.141	Senza scadenza	Una soluzione o singole tranches con preavviso di almeno 7 giorni rispetto alla data di valuta.	Media EURIBOR medio mensile - tipo di deposito 3 mesi (tasso 360) - nel periodo compreso tra il mese di erogazione e il mese precedente il rimborso anticipato o la scadenza, e maggiorato di uno spread dell'1,20%.
SIMETOILE S.A.	15.424	Senza scadenza	Una soluzione o singole tranches con preavviso di almeno 3 giorni lavorativi rispetto alla data di valuta	Media EURIBOR medio mensile - tipo di deposito 3 mesi (tasso 360) - nel periodo compreso tra il mese di erogazione e il mese precedente il rimborso anticipato o la scadenza, e maggiorato di uno spread dell'1,20%.
UNIPOLSAI NEDERLAND B.V.	67.972	Senza scadenza	Una soluzione o singole tranches con preavviso di almeno 3 giorni lavorativi rispetto alla data di valuta	Media EURIBOR medio mensile - tipo di deposito 3 mesi (tasso 360) - nel periodo compreso tra il mese di erogazione e il mese precedente il rimborso anticipato o la scadenza, e maggiorato di uno spread dell'1,20%.
UNIPOLSAI FINANCE	73.496	Senza scadenza	Una soluzione o singole tranches con preavviso di almeno 7 giorni rispetto alla data di valuta.	Media EURIBOR medio mensile - tipo di deposito 3 mesi (tasso 360) - nel periodo compreso tra il mese di erogazione e il mese precedente il rimborso anticipato o la scadenza, e maggiorato di uno spread dell'1,20%.

La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta al rimborso parziale del finanziamento originariamente erogato da Saifin Saifinanziaria S.p.A. ("Saifin") a cui è subentrata UnipolSai Finance per effetto dell'operazione di fusione intervenuta nel mese di dicembre 2014. Al riguardo si precisa che:

Per quanto concerne i Finanziamenti Saifin, si segnala che:

- In data 18 dicembre è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione di Saifin, Finadin Finanziaria di Partecipazioni S.p.A. ("Finadin") ed Eurosai S.r.l. in Smallpart S.p.A., che ha assunto la denominazione di UnipolSai Finance S.p.A. alla quale è stata affidata la gestione di asset costituiti da partecipazioni della Compagnia, nonché lo svolgimento di attività di finanziamento nei confronti di società controllate da UnipolSai.
- La Compagnia alla data di delibera risultava debitrice nei confronti della stessa Saifin (controllata direttamente al 100%) per complessivi Euro 157 milioni in linea capitale oltre interessi maturati.
- UnipolSai aveva inoltre in essere i seguenti finanziamenti attivi:
 - un finanziamento fruttifero nei confronti della controllata indiretta al 100% Marina di Loano S.p.A., deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 15 maggio 2014, per un importo massimo di Euro 47 milioni ed erogato quanto ad Euro 44,3 milioni, il cui piano di ammortamento prevedeva quattro scadenze, di cui la prima il 31 dicembre 2014 per Euro 2,5 milioni e l'ultima il 31 dicembre 2017;
 - un finanziamento fruttifero nei confronti della controllata diretta e indiretta al 100% Tenute del Cerro S.p.A. per Euro 5 milioni, regolato al tasso Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread di 450 bps, scadenza 31 dicembre 2015; gli interessi in maturazione al 31 dicembre 2014 ammontano ad Euro 239.411;
 - un finanziamento infruttifero erogato a suo tempo dall'incorporata Premafin HP S.p.A. nei confronti di Finadin (controllata direttamente al 100%), per un importo di Euro 38.299.464, con clausole di subordinazione al rimborso venute meno lo scorso 31 marzo.

Tali partite di credito/debito delle controllate Saifin e di Finadin nei confronti di UnipolSai relative ai suddetti

rispettivi finanziamenti sono state trasferite, per effetto della Fusione, all'incorporante UnipolSai Finance. Il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai ha pertanto deliberato di procedere al rimborso parziale a UnipolSai Finance dei finanziamenti Saifin per complessivi Euro 88.525.244, con le seguenti modalità:

- quanto ad Euro 44.986.369, di cui Euro 44.300.000 in linea capitale ed Euro 686.369 a titolo di interessi, mediante cessione ad UnipolSai Finance del Finanziamento Marina di Loano;
- quanto ad Euro 5.239.411, di cui Euro 5.000.000 in linea capitale ed Euro 239.411 a titolo di interessi, mediante cessione ad UnipolSai Finance del Finanziamento Tenute del Cerro;
- quanto ad Euro 38.299.464 mediante compensazione con il Finanziamento Finadin.

La complessiva operazione ha pertanto estinto con efficacia 31 dicembre 2014 l'intera quota capitale del richiamato finanziamento Saifin di nominali Euro 57 milioni, una quota capitale di Euro 26.504.195 del suddetto finanziamento Saifin di Euro 100 milioni, nonché il debito per interessi sui finanziamenti Saifin maturati alla data del 31 dicembre 2013 per Euro 5.021.049. La parte residua dei finanziamenti Saifin, pari ad Euro 73.495.805, prosegue nel rispetto delle previgenti condizioni. Gli interessi maturati nel 2014 sui Finanziamenti Saifin, come sopra definiti, sono stati regolati per cassa nel termine contrattuale del 31 gennaio 2015.

Si segnala inoltre che la Compagnia ha provveduto nel mese di gennaio 2015, all'integrale rimborso del Finanziamento UnipolSai Nederland pari a 66.100 migliaia di euro, unitamente agli interessi maturati, dandone preventiva comunicazione secondo quanto previsto dal relativo contratto.

Le variazioni intervenute nel periodo relativamente al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII) che ammonta a 65.099 migliaia di euro sono dettagliate nell'allegato 15.

Le utilizzazioni relative a tale fondo sono rappresentate principalmente da liquidazioni effettuate per 29.904 migliaia di euro. La quota trasferita ad Allianz in relazione al personale trasferito ammonta a 4.343 migliaia di euro.

Tra gli altri debiti (voce G.VIII) che ammontano a 402.989 migliaia di euro in calo di 468.716 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione, si segnalano:

- la voce G.VIII.1 "debiti per imposte a carico degli assicurati", che presenta un saldo al 31 dicembre 2014 di 165.313 migliaia di euro ed è costituita dagli importi dovuti per le imposte sulle assicurazioni (125.930 migliaia di euro) e dal debito verso il S.S.N. (39.382 migliaia di euro);
- la voce G.VIII.2 "debiti per oneri tributari diversi" presenta un saldo al 31 dicembre 2014 di 29.231 migliaia di euro ed è principalmente costituita dai debiti verso l'erario per le imposte sul reddito per 3.589 migliaia di euro, per oneri tributari relativi al personale pari a 15.093 migliaia di euro e per 10.257 migliaia di euro di debiti per altre ritenute d'acconto;
- la voce G.VIII.3 "Altri debiti verso enti assistenziali e previdenziali" che presenta un saldo di 30.107 migliaia di euro, la voce comprende i debiti relativi alla cassa di previdenza agenti per 8.320 migliaia di euro.
- La voce G.VIII.4 "debiti diversi", la cui composizione e principali variazioni sono le seguenti:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Fornitori	70.579	14.583	55.996	56.318	14.261
Gestione sinistri	8.153	-	8.153	2.893	5.260
Società del Gruppo	8.140	268.786	(260.646)	387.549	(379.409)
Assicurati per Unibox	5.840	-	5.840	2.671	3.169
Intermediari finanziari	1.790	-	1.790	2.970	(1.180)
Erario	59.433	-	59.433	-	59.433
Altri	24.404	12.489	11.915	46.029	(21.626)
Totale	178.339	295.858	(117.519)	498.430	(320.091)
					(-64,2%)

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

I debiti verso società del gruppo sono riferiti principalmente a poste relative al consolidato fiscale, mentre tra gli altri debiti sono compresi 3.733 migliaia di euro quali debiti verso gli assicurati di Classe D, debiti verso gli affittuari a fronte di depositi cauzionali e anticipi versati per 8.915 migliaia di euro.

La voce G.IX "altre passività" ammonta al 31 dicembre 2014 a 832.828 migliaia di euro (+222.299 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione). Comprende:

- il saldo delle provvigioni per premi in corso di riscossione (voce G.IX.2), che ammonta a 100.414 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione pari a 126.417 migliaia di euro (-20,6%); la quota trasferita ad Allianz ammonta a 9.441 migliaia di euro;
- le passività diverse (voce G.IX.3) per 732.414 migliaia di euro (480.501 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), costituite principalmente da:
 - contropartita delle valutazioni e degli allineamenti sulle operazioni in strumenti finanziari derivati in essere al 31 dicembre 2014 per 190.569 migliaia di euro;
 - accantonamenti per costi del personale per 115.743 migliaia di euro;
 - incentivi provvigionali (*rappel*) ed altri contributi alla rete agenziale per 114.388 migliaia di euro: al 31 dicembre 2014 sono state cedute passività ad Allianz per complessivi 7.323 migliaia di euro per pagamenti che saranno effettuati nel 2015;
 - fatture da ricevere per 60.250 migliaia di euro;
 - passività inerenti le contabilità tecniche per 53.564 migliaia di euro;
 - il saldo del conto di collegamento tra le sezioni Vita e Danni che risulta a debito della gestione Danni per 44.609 migliaia di euro;
 - partite tecniche di riassicurazione attiva per 7.019 migliaia di euro regolate nell'esercizio successivo.

Sezione 14 – Ratei e risconti

La voce H "ratei e risconti" presenta un saldo complessivo al 31 dicembre 2014 di 58.791 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 9.331 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione (+18,9%).

La composizione della voce è la seguente:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Strumenti finanziari derivati	21.840	4.545	17.295	27.198	(5.358)
Interessi su prestiti polizze Vita	407	-	407	305	103
Affitti/subaffitti	82	741	(659)	987	(905)
Interessi su prestiti subordinati	36.295	9.982	26.313	17.069	19.227
Ratei e risconti diversi	166	3.456	(3.289)	3.902	(3.736)
Totale	58.791	18.723	40.068	49.460	9.331
					(+18,9%)

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

Valori in migliaia di euro

	Ratei	Risconti	Totale
H.1 Per interessi	58.543	-	58.543
H.2 Per canoni di locazione	-	82	82
H.3 Altri ratei e risconti	-	166	166
Totale	58.543	248	58.791

Non si segnalano ratei e risconti pluriennali.

Sezione 15 – Attività e passività relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate

Il dettaglio delle attività e passività relative ad imprese del Gruppo ed altre partecipate è evidenziato nell'allegato 16. Si fa inoltre rinvio a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Sezione 16 – Crediti e debiti

Nella seguente tabella si espongono i saldi dei crediti e dei debiti, iscritti nelle voci C ed E dell'attivo e nella voce G del passivo, distinguendo per ciascuna categoria quelli esigibili oltre l'esercizio successivo e, separatamente, quelli esigibili oltre i cinque anni.

Per quanto riguarda la voce F del passivo (Depositi ricevuti da riassicuratori) e facendo riferimento a quanto esposto nel relativo paragrafo, si considerano i debiti ivi registrati tutti esigibili entro l'esercizio successivo.

Valori in migliaia di euro

	Saldo al 31/12/2014	Importo esigibile oltre il 31/12/2015	Importo esigibile oltre il 31/12/2019
VOCE C Finanziamenti			
C.II.3 a) Finanziamenti ad imprese controllanti	267.785	-	-
C.II.3 b) Finanziamenti ad imprese controllate	7.852	7.852	7.352
C.II.3 e) Finanziamenti ad altre imprese	172	-	-
C.III.4 a) Prestiti con garanzia reale	-	-	-
C.III.4 b) Prestiti su polizze	54.752	36.173	11.707
C.III.4 c) Altri prestiti	105.069	100.190	95.606
Totale	435.629	144.215	114.665
VOCE E Crediti			
E.I.1 Crediti verso assicurati	654.167	-	-
E.I.2 Intermediari di assicurazione	979.109	278.086	164.391
E.I.3 Compagnie conti correnti	68.043	-	-
E.I.4 Assicurati e terzi per somme da recuperare	141.612	-	-
E.II Compagnie di assicurazione e riassicurazione	90.725	-	-
E.III Altri crediti	1.611.690	251.042	5.015
Totale	3.545.346	529.128	169.406
VOCE F Depositi ricevuti dai riassicuratori	213.971	-	-
VOCE G Debiti			
G.I Debiti da operazioni di assicurazione diretta	92.173	8	-
G.II Debiti da operazioni di riassicurazione	62.414	-	-
G.IV Debiti verso banche e Istituti Finanziari	-	-	-
G.V Debiti con garanzia reale	4.335	3.749	1.689
G.VI Prestiti diversi e altri debiti finanziari	162.033	94.061	94.061
G.VIII Altri debiti	402.989	4.028	4.028
Totale	723.944	101.846	99.778

Sezione 16 bis – Forme pensionistiche individuali

UnipolSai Assicurazioni ha in essere le seguenti forme pensionistiche individuali, di cui all'art. 13, comma 1 del D.Lgs. 252/05:

- “Unipol Futuro Presente” istituita nel 2007. La gestione separata di riferimento su cui confluiscono i premi versati a Unipol Futuro Presente è denominata “Previdenza Attiva”. Le risorse relative costituiscono patrimonio autonomo e separato all'interno della Compagnia.
- “Integrazione Pensionistica Aurora”, istituita nel 2007. La gestione separata di riferimento su cui confluiscono i premi versati a Integrazione Pensionistica Aurora è denominata “IntegraAurora”. Le risorse relative costituiscono patrimonio autonomo e separato all'interno della Compagnia.
- “PiùPensione Fondiaria-Sai” istituita nel 2007. La gestione separata di riferimento su cui confluiscono i premi versati a PiùPensione Fondiaria-Sai è denominata “Fonsai Pensione”. Le risorse relative costituiscono patrimonio autonomo e separato all'interno della Compagnia.
- “UnipolSai PiùPensione” istituita nel 2007. La gestione separata di riferimento su cui confluiscono i premi versati a UnipolSai PiùPensione è denominata “Pensione UnipolSai”. Le risorse relative costituiscono patrimonio autonomo e separato all'interno della Compagnia.
- “UnipolSai Piano Pensionistico Individuale” istituita nel 2007. La gestione separata di riferimento su cui confluiscono i premi versati a “UnipolSai Piano Pensionistico Individuale” è denominata “RivPensione UnipolSai”. Le risorse relative costituiscono patrimonio autonomo e separato all'interno della Compagnia.

Sezione 17 – Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

L'importo complessivo al 31 dicembre 2014, pari a 50.839.175 migliaia di euro (-158.445 migliaia di euro rispetto al dato aggregato post fusione), è costituito principalmente dai titoli depositati presso terzi (41.962.653 migliaia di euro) e dal conto impegni (6.611.642 migliaia di euro).

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
I.1 Garanzie prestate: Fidejussioni	-	-	-	10	(10)
I.3 Garanzie prestate: Altre garanzie	-	-	-	281	(281)
I.4 Garanzie prestate: Garanzie reali	162.495	19.505	142.990	309.431	(146.936)
II.1 Garanzie ricevute: Fidejussioni	196.447	189.876	6.571	302.907	(106.460)
II.3 Garanzie ricevute: Altre garanzie	296	2.284	(1.988)	2.656	(2.360)
II.4 Garanzie ricevute: Garanzie reali	9.188	2.900	6.288	16.412	(7.223)
III Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	795.540	51.280	744.260	791.123	4.418
IV Impegni	6.611.642	3.501	6.608.141	5.302.595	1.309.048
V Beni di terzi	29.788	12.904	16.884	33.644	(3.857)
VI Attività di pertinenza dei f.di pens. gestiti in nome e per conto terzi	1.047.877	-	1.047.877	1.420.893	(373.017)
VII Titoli depositati presso terzi	41.962.653	12.891.526	29.071.127	42.153.866	(191.213)
VIII Altri conti d'ordine	23.248	500.189	(476.941)	663.801	(640.552)
Totale	50.839.175	13.673.965	37.165.210	50.997.619	(158.445)

La variazione in diminuzione delle garanzie reali prestate, che comprende unicamente titoli dati in garanzia, è riconducibile prevalentemente alla costituzione di depositi di liquidità a garanzia su operatività in derivati, in sostituzione del pegno su titoli presente alla fine del precedente esercizio, mentre per quanto riguarda le fidejussioni ricevute si segnala che nel corso del 2014 è stato costituito da parte dei Gruppi Agenti il nuovo Fondo Cauzioni Agenzie Unipol con lo scopo di garantire la compagnia in caso di eventuali inadempimenti da parte degli Agenti, con un capitale pari al 5% delle cauzioni complessivamente calcolate dalla società. Pertanto le garanzie precedentemente costituite dalle reti agenziali, prestate attraverso polizze assicurative stipulate con altre compagnie sul mercato, sono decadute con effetto 1 gennaio 2014. La variazione dell'importo riflette l'adeguamento rispetto alle coperture in essere a fine esercizio.

Tra le garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa, si segnalano 300.000 e 261.689 migliaia di euro per le garanzie prestate dalla controllante Unipol Gruppo Finanziario a favore degli obbligazionisti dei prestiti subordinati nei quali la Compagnia è subentrata nel ruolo di emittente nel corso del 2009, 110.382 migliaia di euro di fidejussioni ottenute per la partecipazione a gare e 96.440 migliaia di euro di fidejussione verso CONSAP.

La voce IV “impegni” è costituita come segue:

Valori in migliaia di euro

Impegni	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Strumenti finanziari derivati	6.438.506	-	6.438.506	5.176.657	1.261.849
Capitali sottoscritti	61.324	-	61.324	35.652	25.671
Versamento su riserve tecniche Vita	66.888	-	66.888	35.318	31.570
Altri impegni	44.924	3.501	41.423	54.968	(10.044)
Totale	6.611.642	3.501	6.608.141	5.302.595	1.309.048

Gli impegni registrati per operazioni su strumenti finanziari derivati alla fine dell'esercizio ammontano complessivamente a 6.438.506 migliaia di euro e sono connessi ad investimenti di classe C per 6.322.638 migliaia di euro e ad investimenti di classe D per 115.868 migliaia di euro.
I valori sono esposti in dettaglio nell'allegato 18.

Gli impegni per i capitali sottoscritti si riferiscono ai capitali ancora da versare sui fondi chiusi.

La voce “versamento su riserve tecniche Vita” è riferita all'impegno di corresponsione dell'imposta sostitutiva dovuta per l'esercizio 2014 sulle riserve matematiche, ai sensi del D.L. 209/2002, da versare nell'anno 2015.
Gli altri impegni sono costituiti principalmente da beni in leasing. Al riguardo vedasi quanto riportato nella Sezione 2. Investimenti.

La voce VI “attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto terzi” si riferisce ai seguenti Fondi Pensione:

Valori in migliaia di euro

Fondo	2014
Arco Senza Garanzia	115.440
Cooperlavoro	133.928
Filcoop	37.605
Gommaplastica	204.661
Prevedi	145.988
Previcooper	305.007
Solidarietà Veneto	103.642
Agrifondo	1.606
Totale	1.047.877

La suddivisione per tipologia è la seguente:

Valori in migliaia di euro

Tipologie	2014
Titoli obbligazionari	803.861
Titoli azionari	215.320
Liquidità	20.610
Altre attività nette	8.086
Totale	1.047.877

Il dettaglio delle garanzie prestate e ricevute, nonché degli impegni (voci I, II, III e IV), è esposto nell'allegato 17.

Si riporta nella seguente tabella la distinzione, per categoria di ente depositario, dei titoli depositati presso terzi (voce VII), il cui saldo al 31 dicembre 2014 ammonta a 41.962.653 migliaia di euro.

Valori in migliaia di euro

Ente depositario	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Imprese del Gruppo	37.610.219	1.136.950	36.473.269	27.322.605	10.287.614
Istituti bancari	3.568.678	11.611.252	(8.042.574)	14.355.506	(10.786.828)
Enti emittenti	783.757	143.324	640.433	475.755	308.002
Totale	41.962.653	12.891.526	29.071.127	42.153.866	(191.213)

La voce VIII "altri conti d'ordine", il cui saldo al 31 dicembre 2014 ammonta a 23.248 migliaia di euro, è costituita da depositi per libretti su sinistri pagati quasi interamente presso la consociata Unipol Banca.

Informazioni sugli strumenti finanziari derivati

Nel rispetto delle disposizioni emanate dall'IVASS (Prov. n° 36 del 31/01/2011) e coerentemente con le linee di indirizzo stabilite dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 dicembre 2013, l'utilizzo di strumenti finanziari derivati nell'esercizio 2014 è stato rivolto unicamente a finalità di puro intento di copertura del rischio di posizione titoli e del rischio di cambio o di ottimizzazione della gestione di portafoglio, escludendo fini puramente speculativi.

Tali finalità sono state conseguite utilizzando gli specifici strumenti derivati elencati nella delibera del Consiglio di Amministrazione e hanno avuto per oggetto titoli compresi nel portafoglio.

Tutte le operazioni sono state poste in essere con controparti di natura bancaria o assimilata, di comprovata affidabilità.

Le posizioni aperte in strumenti derivati al 31 dicembre 2014, poste in essere con 19 controparti e con frazionamento dei capitali di riferimento da un minimo di 0 euro ad un massimo di 150.000 migliaia di euro, sono evidenziate nel seguente prospetto:

Valori in migliaia di euro

Descrizione dell'operazione	Copertura		Gestione efficace		Totale		Esposizione complessiva
	Num.	Fair Value	Num.	Fair Value	Num.	Fair Value	
Acquisto di valute a termine	5	1.210	0	0	5	1.210	44.678
Vendita di valute a termine	77	(9.870)	0	0	77	(9.870)	1.090.306
Acquisto opzioni call	0	0	8	35.981	8	35.981	900.093
Vendita opzioni call	0	0	0	0	0	0	0
Acquisto opzioni put	4	17.038	0	0	4	17.038	576.000
Vendite a termine tit.obbl.	17	(127.896)	0	0	17	(127.896)	1.687.659
Totale contratti con scambio di capitali	103	(119.518)	8	35.981	111	(83.537)	4.298.736
Acquisto Interest Rate Cap	1	956	0	0	1	956	50.000
Vendita Interest Rate Cap	0	0	0	0	0	0	0
Acquisto Interest Rate Swap	11	(284.653)	2	(12.546)	13	(297.199)	1.018.995
Acquisto Equity Swap	0	0	2	228	2	228	35.000
Acquisto Asset Swap	19	(80.735)	3	(1.156)	22	(81.891)	852.494
Acquisto Cross Currency	2	2.450			2	2.450	47.413
Totale contratti senza scambio di capitali	33	(361.982)	7	(13.474)	40	(375.456)	2.003.902
Totale generale	136	(481.500)	15	22.507	151	(458.993)	6.302.638

L'esposizione complessiva della società in strumenti finanziari derivati comprende anche due operazioni di investimento Titoli in *Asset Swap* per 20.000 migliaia di euro.

Le vendite a termine di titoli obbligazionari sono costituite da titoli obbligazionari dello Stato Italiano per un valore nominale pari a 1.462.000 migliaia di euro, tutte scadenti nel mese di gennaio 2015.

Gli acquisti e le vendite a termine di valuta si riferiscono alle seguenti divise: Euro, Corona Norvegese, Dollaro USA, Dollaro Canadese, Dollaro Neozelandese, Lira Sterlina, Franco Svizzero e Yen Giapponese.

Al 31 dicembre 2014 non si evidenziano singole operazioni di importo rilevante.

Prospetto riassuntivo delle rivalutazioni

Le informazioni, ai sensi dell'art. 10 della legge 72/1983 (Visentini-bis) e dell'art. 25 della legge 413/1991, dei beni ancora in patrimonio al 31 dicembre 2014 per i quali sono state effettuate rivalutazioni, sono evidenziate nell'apposita tabella esposta tra gli "ulteriori prospetti allegati alla Nota Integrativa". In tale prospetto è stato altresì indicato l'importo della rivalutazione effettuata, ai sensi del menzionato D.Lgs. 185/2008 convertito con Legge n. 2/2009, sugli immobili strumentali per natura o per destinazione ammortizzabili presenti in patrimonio alla data di riferimento del 31/12/2008.

Conto Economico

I risultati conseguiti nel 2014 sono sinteticamente esposti nel prospetto di riclassificazione del conto economico allegato, del quale si richiamano di seguito i dati più salienti:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Saldo tecnico: Vita	209.252	99.504	109.748	377.556	(168.304)
Danni	752.650	180.917	571.732	906.192	(153.543)
Totale	961.901	280.421	681.480	1.283.748	(321.847)
Redditi da investimenti, altri proventi e oneri	(64.959)	10.275	(75.234)	65.316	(130.274)
Risultato attività ordinaria	896.942	290.696	606.246	1.349.064	(452.122)
Componenti straordinarie	293.998	167.935	126.063	191.333	102.665
Risultato lordo imposte	1.190.940	458.631	732.309	1.540.397	(349.457)
Risultato netto	751.587	333.741	417.846	1.013.208	(261.621)

Sezione 18 – Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Danni (I)

I premi lordi al 31 dicembre 2014 ammontano a 8.044.705 migliaia di euro, con una variazione negativa di 841.879 migliaia di euro (-9,5%) rispetto al dato aggregato post fusione. I premi relativi al lavoro indiretto ammontano a 44.253 migliaia di euro e rappresentano lo 0,6% del totale.

Al netto delle cessioni in riassicurazione, i premi di competenza ammontano a 8.089.896 migliaia di euro (-8,6% rispetto al dato aggregato post fusione).

La ripartizione della raccolta per settori di attività è illustrata nella Relazione sulla Gestione.

Le informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami Danni – lavoro italiano e lavoro estero - sono riportate nell'allegato 19.

Gli altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.3), risultano al 31 dicembre 2014 essere pari a 57.036 migliaia di euro (58.408 migliaia di euro il dato aggregato post fusione) e comprendono 4.568 migliaia di euro relativi al ramo R.C. Autoveicoli Terrestri in gran parte costituiti da recuperi di spese per la gestione di sinistri per conto di compagnie estere, 4.687 migliaia di euro di recuperi di provvigioni a seguito dell'introduzione del Decreto Bersani e 17.189 migliaia di euro quali provvigioni su premi di esercizi precedenti annullati per motivi tecnici. Tra le poste del lavoro indiretto si segnalano 271 migliaia di euro quali premi di reintegro stimati su sinistri a riserva.

L'onere dei sinistri nei rami Danni (voce I.4) ammonta a 5.498.872 migliaia di euro, contro 6.033.477 migliaia di euro (dato aggregato post fusione) e comprende, oltre alla variazione della riserva sinistri, gli importi pagati nell'esercizio per il lavoro diretto ed indiretto a titolo di risarcimenti e spese di liquidazione, al netto dei recuperi di competenza nonché delle quote a carico dei riassicuratori, così come stabilito dall'art. 48, D.Lgs. 26/5/1997 n. 173. La riserva sui sinistri di generazioni precedenti ammonta a fine periodo a 9.693.155 migliaia di euro. Le movimentazioni, riferite al lavoro diretto italiano, risultano essere come da seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	2014
Riserva sinistri iniziale	4.921.230
Effetto fusione	8.650.335
Pagamenti dell'esercizio per sinistri di es.preced.	3.954.850
Riserva sinistri finale	9.693.155
Totale	(76.440)
Incid.% su ris. iniziale	(1,55%)

Se si considerano le somme da recuperare e i recuperi effettuati lo smontamento positivo risulta essere pari a 12.232 migliaia di euro.

Valori in migliaia di euro

	2014
Somme da recuperare alla chiusura dell'esercizio precedente	62.927
Effetto fusione	86.329
Somme recuperate nell'esercizio	117.078
Somme da recuperare alla chiusura dell'esercizio	120.849
Totale delle somme da recuperare	(88.672)
Totale	12.232

Lo smontamento delle riserve sinistri è stato positivo su quasi tutti i rami elementari. Anche il risparmio realizzato sui sinistri chiusi risulta in miglioramento rispetto agli anni precedenti.

Tali minori costi hanno compensato le rivalutazioni apportate nei rami con dinamiche di lungo periodo, quali la Responsabilità Civile, dove, sulla base di valutazioni attuariali, si è ritenuto opportuno rafforzare le riserve sinistri soprattutto nei casi di danni con lesioni corporali.

L'importo dei ristorni e delle partecipazioni agli utili (voce I.6) riconosciute agli assicurati o ad altri beneficiari presenta un saldo netto pari a -294 migliaia di euro (4.975 migliaia di euro il dato aggregato post fusione) e si riferisce quasi interamente a partecipazioni agli utili tecnici.

Le spese di gestione ammontano a 2.058.432 migliaia di euro, già al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori (96.875 migliaia di euro), ed includono spese di acquisizione e di incasso per 1.796.929 migliaia di euro (in diminuzione del 4,5% rispetto al dato aggregato post fusione) e altre spese di amministrazione per 355.752 migliaia di euro (+3,8% rispetto al dato aggregato post fusione), con un'incidenza sui premi del 4,4%.

Il saldo della voce I.7.f "provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori", pari a 96.875 migliaia di euro (-8,5% rispetto al dato aggregato post fusione), si riferisce per 96.041 migliaia di euro alle provvigioni e per 835 migliaia di euro alle partecipazioni agli utili.

Gli altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.8), che al 31 dicembre 2014 ammontano a 132.730 migliaia di euro (168.743 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), comprendono gli annullamenti di premi degli esercizi precedenti per 106.912 migliaia di euro, i diritti di gestione della stanza CARD per 8.645 migliaia di euro, il prelievo da fondo svalutazione crediti per premi annullati pari a 19.448.

Nel lavoro indiretto ammontano a 3.278 migliaia di euro, mentre la quota a carico dei riassicuratori è pari a 18.352 migliaia di euro. Quest'ultimo importo comprende la stima dei premi di reintegro sulle riserve a sinistri.

La voce I.9 "variazione delle riserve di perequazione", negativa per 3.848 migliaia di euro, è dovuta al minor accantonamento dell'esercizio rispetto a quello effettuato nell'esercizio precedente. Il dettaglio di tali riserve, per ramo, è stato esposto nella sezione n. 10 (Riserve Tecniche). La variazione nel lavoro indiretto è pari a -60 migliaia di euro.

Trasferimento di quote dell'utile degli investimenti dal conto non tecnico e indicazione della base applicata per il calcolo – Voce I.2

L'utile degli investimenti assunto ai fini della determinazione della quota da trasferire al conto tecnico dei rami Danni è dato dalla somma degli ammontari, iscritti nel conto non tecnico, dei proventi da investimenti e dei relativi oneri patrimoniali e finanziari.

La quota da attribuire al conto tecnico, ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22/2008, viene ricavata applicando al suddetto utile degli investimenti il rapporto risultante tra la semisomma delle riserve tecniche al netto della riassicurazione alla fine dell'esercizio corrente e alla fine di quello precedente e la stessa semisomma aumentata del valore della semisomma del patrimonio netto risultante anch'esso alla fine dell'esercizio corrente e alla fine di quello precedente.

La ripartizione nei singoli portafogli e rami della quota dell'utile assegnata al conto tecnico è stata anch'essa effettuata in base a quanto disposto dal suddetto Regolamento ISVAP.

Al 31 dicembre 2014 sono stati trasferiti utili degli investimenti dal conto non tecnico al conto tecnico per 298.221 migliaia di euro (313.336 migliaia di euro il dato aggregato post fusione).

Sezione 19 – Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Vita (II)

I premi lordi, a fine esercizio, ammontano a 3.697.871 migliaia di euro (in aumento del 7,5% rispetto al dato aggregato post fusione); i premi relativi al lavoro indiretto sono risultati pari a 1.419 migliaia di euro. Le informazioni di sintesi relative ai premi ed al saldo di riassicurazione sono contenute nell'allegato 20.

Il dettaglio dei proventi da investimenti (voce II.2), che al 31 dicembre 2014 ammontano a 1.443.552 migliaia di euro (1.359.654 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), è esposto nell'allegato 21.

Il dettaglio dei proventi e delle plusvalenze non realizzate relative ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3), che al 31 dicembre 2014 ammontano a 317.059 migliaia di euro (232.756 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), è esposto nell'allegato 22.

Gli altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione, (voce II.4) ammontano a 18.241 migliaia di euro (13.477 migliaia di euro il dato aggregato post fusione) e comprendono per 15.788 migliaia di euro le commissioni per gli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato e per gli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione.

Per quanto riguarda gli oneri relativi alle prestazioni, si precisa che le somme lorde pagate (voce II.5 a) aa)) sono ammontate a 3.284.045 migliaia di euro (+0,5% rispetto al dato aggregato post fusione) e sono così costituite:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Capitali e rendite maturate	1.516.625	448.210	1.068.415	1.351.466	165.159
Riscatti e anticipazioni	1.626.061	572.869	1.053.192	1.774.391	(148.330)
Sinistri	130.626	33.660	96.966	127.990	2.637
Spese di liquidazione	5.789	-	5.789	5.775	15
Lavoro indiretto	4.943	6.003	(1.060)	8.814	(3.871)
Totale	3.284.045	1.060.742	2.223.302	3.268.435	15.610

La variazione della riserva per somme da pagare, al netto della quota a carico dei riassicuratori, è di 25.158 migliaia di euro (-51.355 migliaia di euro il dato aggregato post fusione).

La variazione delle riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.6), è risultata pari a 1.194.845 migliaia di euro (877.679 migliaia di euro il dato aggregato post fusione).

La voce II.7 "ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione", ammonta al 31 dicembre 2014 a 4.580 migliaia di euro (656 migliaia di euro il dato aggregato post fusione) ed è costituita interamente da ristorni.

Le spese di gestione (voce II.8) ammontano a 158.233 migliaia di euro (+0,5% rispetto al dato aggregato post fusione), già al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori (5.601 migliaia di euro), ed includono spese di acquisizione e di incasso per 101.857 migliaia di euro (-7,2% rispetto al dato aggregato post fusione) ed altre spese di amministrazione pari a 72.223 migliaia di euro (+8,2% rispetto al dato aggregato post fusione, con un'incidenza sui premi del 2,0%).

La voce II.8.f "provvigioni e partecipazione agli utili ricevute dai riassicuratori", che al 31 dicembre 2014 ammonta a 5.601 migliaia di euro (+29,7% rispetto al dato aggregato post fusione), si riferisce per 4.964 migliaia di euro alle provvigioni e per 637 migliaia di euro alle partecipazioni agli utili.

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari (voce II.9), che al 31 dicembre 2014 ammontano a 388.687 migliaia di euro, contro 178.543 migliaia di euro il dato aggregato post fusione è riportato nell'allegato 23.

Tali oneri comprendono svalutazioni relative a titoli obbligazionari, azionari e quote di fondi per 42.224 migliaia di euro e svalutazioni relative a strumenti finanziari derivati per 11.942 migliaia di euro.

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relative a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10), pari a 74.972 migliaia di euro (69.324 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), è esposto nell'allegato 24.

Gli altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.11), pari a 38.592 migliaia di euro (-11,9% rispetto al dato aggregato post fusione), sono principalmente costituiti da:

- *management fee* per 13.375 migliaia di euro;
- annullamenti di premi degli esercizi precedenti per 16.038 migliaia di euro;
- commissioni su investimenti relativi a polizze *Unit-Linked* e fondi pensione per 1.139 migliaia di euro.

Trasferimento di quote dell'utile degli investimenti al conto non tecnico e indicazione della base applicata per il calcolo – Voce II.12

L'utile degli investimenti assunto ai fini della determinazione della quota da trasferire al conto non tecnico è dato dalla somma degli ammontari, iscritti nel conto tecnico, dei proventi da investimenti e dei relativi oneri patrimoniali e finanziari. Sono comunque esclusi ai suddetti fini i proventi e le plusvalenze non realizzate, nonché

gli oneri patrimoniali e finanziari e le 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, che rimangono pertanto attribuiti integralmente al conto tecnico.

La quota da attribuire al conto non tecnico, ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22/2008, viene ricavata applicando al suddetto utile degli investimenti il rapporto risultante tra:

- la semisomma del patrimonio netto risultante alla fine dell'esercizio corrente e alla fine di quello precedente;
- detto ammontare aumentato della semisomma delle riserve tecniche (al netto della riassicurazione) risultanti anch'esse alla fine dell'esercizio e alla fine di quello precedente.

Qualora l'utile degli investimenti che resta assegnato al conto tecnico dei rami Vita risulti però inferiore all'ammontare degli utili degli investimenti contrattualmente riconosciuti agli assicurati nell'esercizio, la quota da trasferire al conto non tecnico deve essere opportunamente ridotta, fino al suo eventuale annullamento, in misura pari a tale minor valore.

La ripartizione nei singoli portafogli e rami della quota dell'utile degli investimenti relativa al conto tecnico è stata effettuata sulla base della loro effettiva provenienza fino a concorrenza della quota di redditi pari agli utili degli investimenti contrattualmente riconosciuti agli assicurati; sulla restante differenza è stato invece applicato il metodo proporzionale previsto dal suddetto Regolamento dell'ISVAP.

In base alle risultanze del calcolo effettuato secondo tali criteri, sono stati trasferiti dal conto tecnico Vita al conto non tecnico utili degli investimenti 115.510 migliaia di euro (136.680 migliaia di euro il dato aggregato post fusione).

Sezione 20 – Sviluppo delle voci tecniche di ramo

20.1 Assicurazioni Danni

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 25.

Le partite contabili attinenti ai conti tecnici sono rilevate in contabilità principalmente in forma distinta per ramo.

Le partite contabili comuni a più rami attengono ai costi di struttura.

Per l'imputazione dei costi di struttura ai singoli rami, si è operato in parte con attribuzioni dirette ed in parte attraverso l'applicazione di parametri diversi in funzione della natura della spesa da ripartire. I principali parametri utilizzati sono stati determinati in base ai premi, al numero delle polizze ed ai risarcimenti pagati. Al riguardo si veda quanto riportato nella sezione A – Criteri di valutazione.

Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Danni (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 26.

20.2 Assicurazioni Vita

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 27.

Le partite contabili attinenti ai conti tecnici sono rilevate in contabilità in gran parte in forma distinta per ramo. Le partite contabili comuni a più rami attengono ai costi di struttura ed ai redditi degli investimenti.

Per quanto concerne questi ultimi, al netto dell'eventuale quota trasferita al conto non tecnico, essi sono stati imputati ai rami in proporzione alle riserve tecniche secondo il già citato Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modificazioni.

L'attribuzione dei costi di struttura ai singoli rami è stata effettuata mediante diversi parametri quali i pagamenti, le teste assicurate e le provvigioni pagate.

Al riguardo si veda quanto riportato nella sezione A - Criteri di valutazione.

Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Vita (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 28.

20.3 Assicurazioni Danni e Vita

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativi di tutti i rami Danni e Vita relativi al lavoro estero costituisce l'allegato 29.

Sezione 21 – Informazioni concernenti il conto non tecnico (III)

I proventi da investimenti dei rami Danni (voce III.3) ammontano a 851.455 migliaia di euro (-2,1% rispetto al dato aggregato post fusione) e sono esposti in dettaglio nell'allegato 21.

Gli oneri patrimoniali e finanziari dei rami Danni (voce III.5) ammontano a 467.751 migliaia di euro e sono sostanzialmente in linea rispetto al dato aggregato post fusione. Sono esposti in dettaglio nell'allegato 23.

Gli oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi (voce C.III.5.a), il cui saldo risulta di 109.399 migliaia di euro (112.748 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), comprendono:

- spese di amministrazione attribuite alla gestione degli investimenti per 48.168 migliaia di euro;
- oneri finanziari connessi a strumenti finanziari derivati per 18.241 migliaia di euro;
- imposte sugli investimenti per 17.775 migliaia di euro, dei quali 13.704 migliaia di euro di IMU e 1.711 migliaia di euro di altre imposte sugli investimenti finanziari;
- scarti di emissione/negoziazione per 11.893 migliaia di euro;
- spese su dossier titoli per 10.303 migliaia di euro;
- interessi su depositi ricevuti da riassicuratori per 2.278 migliaia di euro.

Le rettifiche di valore sugli investimenti (voce III.5.b) ammontano a 260.651 migliaia di euro (-0,6% rispetto al dato aggregato post fusione) e sono costituite da allineamenti su azioni, partecipazioni e quote di fondi per 135.082 migliaia di euro, su titoli obbligazionari per 25.668 migliaia di euro e da rettifiche su altri investimenti finanziari per 1.125 migliaia di euro.

Nella voce sono ricomprese anche le riduzioni di valore su beni immobili per complessivi 98.775 migliaia di euro, di cui 39.984 riferite alle quote di ammortamento e 58.791 riferite alle svalutazioni per adeguamenti di valore.

La voce III.7 "altri proventi" risulta al 31 dicembre 2014 di 208.897 migliaia di euro, contro 451.685 migliaia di euro (dato aggregato post fusione) con una variazione pari a -53,8% ed è così costituita:

Valori in migliaia di euro

	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Altri proventi					
Interessi attivi	12.009	5.927	6.082	12.710	(700)
Recupero di spese	73.290	161.295	(88.004)	268.658	(195.367)
Differenze cambio positive	7.132	344	6.788	3.603	3.529
Prelievi da fondi	40.391	103.715	(63.324)	143.819	(103.427)
Commiss.colloc.prodotti bancari	9.557	-	9.557	10.747	(1.190)
Proventi diversi	54.780	18.160	36.620	12.149	42.631
Recupero spese gestione sinistri FVS	11.738	0	11.738	0	11.738
Totale	208.897	289.441	(80.543)	451.685	(242.787)

Gli interessi attivi comprendono 2.357 migliaia di euro quali interessi sui depositi e 9.652 migliaia di euro quali interessi degli altri crediti.

I proventi per recuperi di spese amministrative derivanti da servizi erogati alle altre società del Gruppo sono 72.924 migliaia di euro.

I prelievi da fondi, di cui 12.398 migliaia di euro dal fondo svalutazione crediti e 27.994 migliaia di euro dal fondo rischi ed oneri, si riferiscono a passività potenziali accantonate negli esercizi precedenti e concretizzatesi nell'esercizio in corso. La voce degli altri proventi diversi comprende la ripresa di valore riferita al già citato credito verso IM.CO. per un importo pari a 51.859 migliaia di euro.

La voce III.8 "altri oneri" risulta al 31 dicembre 2014 pari a 474.849 migliaia di euro (611.800 migliaia di euro il dato aggregato post fusione) ed è così composta:

Valori in migliaia di euro

Altri oneri	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Interessi passivi	124.175	28.606	95.569	61.493	62.682
Accantonamenti ai fondi	106.995	54.221	52.774	86.147	20.847
Sanzioni IVASS	3.637	2.412	1.225	5.207	(1.569)
Oneri gest./colloc.fondi pens./prod.bancari	8.819	-	8.819	9.640	(822)
Differenze cambio negative	4.212	1.701	2.511	10.629	(6.417)
Tributi vari	1.817	723	1.094	11.435	(9.618)
Oneri conto terzi	118.885	161.295	(42.410)	273.622	(154.738)
Oneri diversi	106.310	91.885	14.426	153.627	(47.317)
Totale	474.849	340.843	134.006	611.800	(136.951)

Gli interessi passivi comprendono principalmente 87.115 migliaia di euro relativi agli interessi sui prestiti subordinati e 37.057 migliaia di euro di interessi sugli altri debiti.

Per gli accantonamenti ai fondi vedasi quanto riportato nell'apposita Sezione 12 dello Stato Patrimoniale.

L'importo delle sanzioni è in prevalenza costituito da pagamenti effettuati alle Autorità di Vigilanza.

Tra gli oneri diversi si segnalano 58.795 migliaia di euro quali ammortamenti di avviamenti e portafogli assicurativi acquisiti negli esercizi precedenti, 16.916 migliaia di euro di perdite su crediti e 2.098 migliaia di euro di altri oneri riguardanti il pagamento di indennità di rivalse. Gli oneri conto terzi comprendono invece, spese ed altri oneri amministrativi di personale distaccato presso altre società.

I "proventi straordinari" (voce III.10) risultano essere pari a 437.750 migliaia di euro contro 393.474 migliaia di euro (dato aggregato post fusione) e sono così composti:

Valori in migliaia di euro

Proventi straordinari	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Plusvalenze da alienazione beni immobili	33.520	36.090	(2.570)	36.661	(3.141)
Plusvalenze da negoziazione titoli	41.440	15.941	25.499	36.879	4.561
Plusvalenze da negoziazione fondi comuni	-	-	-	1.545	(1.545)
Plusvalenze da negoziazione azioni e partecipazioni	23.038	181.433	(158.395)	304.188	(281.150)
Plusvalenze da negoziazione altri beni	6	6	(0)	13	(7)
Sopravvenienze attive	34.425	9.635	24.790	13.369	21.056
Altri proventi	305.321	357	304.964	820	304.500
Totale	437.750	243.463	194.287	393.474	44.275

Per quanto riguarda le plusvalenze realizzate su beni immobili, da negoziazione di titoli e partecipazioni, si fa rinvio a quanto riportato nelle specifiche sezioni della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa – Sezione 22. Le plusvalenze da negoziazione di partecipazioni appartenenti alla classe C.II ammontano a 1.109 migliaia di euro.

Tra le sopravvenienze attive si segnalano 25.329 migliaia di euro relative a imposte di esercizi precedenti, mentre tra gli altri proventi si segnala la plusvalenza di 305.003 migliaia di euro derivante dalla cessione del ramo d'azienda ad Allianz.

Gli “oneri straordinari” (voce III.11) ammontano a 143.752 migliaia di euro (202.141 migliaia di euro il dato aggregato post fusione) e sono così composti:

Valori in migliaia di euro

Oneri Straordinari	2014	2013	Var. su 2013	2013 Aggregato	Var. su 2013 Aggregato
Minusvalenze da alienazione beni immobili	-	935	(935)	969	(969)
Minusvalenze da titoli durevoli	46.556	-	46.556	9.619	36.937
Minusvalenze da fondi comuni di investimento durevoli	-	-	-	-	-
Minusvalenze da negoziazione partecipazioni	2	91	(89)	110	(109)
Sopravvenienze passive	21.679	12.943	8.736	17.211	4.468
Transazioni	862	-	862	11	852
Altri oneri	74.645	61.556	13.089	174.204	(99.559)
Minusvalenze da alienazione altri beni	7	3	4	17	(10)
Totale	143.752	75.528	68.224	202.141	(58.390)

Le minusvalenze da alienazione riguardano il comparto degli investimenti durevoli.

Le transazioni riguardano gli importi corrisposti alle agenzie interessate dal piano di interventi comprendente sia accordi di liberalizzazione, sia chiusure del rapporto agenziale previsto per le agenzie con andamenti tecnici negativi. Nelle sopravvenienze passive rientrano per un importo pari a 11.972 migliaia di euro le imposte riferite ad esercizi precedenti, mentre negli altri oneri sono compresi 68.952 migliaia di euro per oneri derivanti da accordi con la rete commerciale sostenuti o ritenuti probabili.

La voce III.14 “Imposte sul reddito dell'esercizio” rappresenta un onere complessivo di 439.353 migliaia di euro (527.188 migliaia di euro il dato aggregato post fusione), di cui 448.871 migliaia di euro relativi alle imposte correnti IRES e IRAP dell'esercizio e imposte sostitutive, oltre al saldo netto della fiscalità differita attiva e passiva pari a 9.518 migliaia di euro.

Le movimentazioni intervenute sono riportate nel prospetto seguente:

Valori in migliaia di euro

	IRES	IRAP	Imp. Sost	Totale
Imposte correnti e sostitutive	(338.268)	(88.107)	(22.496)	(448.871)
Imposte anticipate e differite:				
- utilizzo imposte anticipate	(92.013)	(1.340)	-	(93.353)
- utilizzo imposte differite	6.936	131	-	7.068
- accantonamento imposte anticipate	102.796	4.655	-	107.451
- accantonamento imposte differite	(11.648)	-	-	(11.648)
Saldo Fiscalità anticipata/differita	6.071	3.447	-	9.518
TOTALE	(332.197)	(84.660)	(22.496)	(439.353)

La società aderisce in qualità di consolidante al regime di tassazione di Gruppo disciplinato dagli art. 117 e seguenti del Dpr 917/86 (TUIR). Il numero delle società consolidate si è ridotto nel 2014 da 52 a 34 per effetto principalmente di operazioni di riorganizzazione societaria tra le società finanziarie e immobiliari. L'IRES imputata a conto economico comprende l'imposta della società calcolata sul proprio risultato fiscale. In conformità a quanto previsto dal principio contabile nazionale O.I.C. 25, la società in qualità di consolidante ha rilevato le posizioni patrimoniali delle singole consolidate relative agli imponibili e alle perdite fiscali di periodo trasferite al reddito imponibile consolidato di Gruppo iscrivendo in contropartita un debito complessivo netto verso l'Amministrazione Finanziaria.

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo IRES e IRAP con solo riferimento all'esercizio 2014.

Valori in migliaia di euro

	2014
Risultato prima delle imposte	1.190.940
IRES teorica - (Oneri)/Proventi	(327.509)
Effetto fiscale derivante da variazione di imponibile permanenti:	
Variazioni in aumento:	(89.761)
- Partecipazioni PEX - svalutazione	(27.183)
- Dividend Washing	(1.259)
- Interessi passivi	(4.981)
- Imposte e altri costi indeducibili	(5.635)
- Avviamenti	(7.025)
- Maggior Plusvalenza Fiscale su cessione ramo azienda	(19.941)
- Accantonamenti fondi rischi	(11.435)
- Sopravvenienze passive	(6.253)
- Altre variazioni	(6.050)
Variazioni in diminuzione:	85.073
- Partecipazioni PEX - plusvalenza esente	6.056
- Dividendi esclusi	25.864
- Deduzione IRAP	10.358
- Agevolazione ACE	25.009
- Sopravvenienze attive	7.013
- Prelievi fondi rischi	7.343
- Altre variazioni	3.429
IRES di competenza - (Oneri) / Proventi	(332.198)
- IRAP teorica sul Risultato del conto tecnico	(67.105)
- Costi del personale	(22.804)
- Dividendi e spese generali	5.307
- Ammortamenti deducibili	2.847
- Plusvalenze da cessioni di immobili non strumentali	(1.763)
- Altre variazioni	(1.142)
IRAP Effettiva	(84.660)
Imposte Sostitutive e Ires su CFC	(22.496)
Totale Imposte sul reddito	(439.353)

Si allega infine, il prospetto previsto dall'art. 2427, comma 1, n. 14 del c.c., contenente le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e differite, calcolate applicando a tali differenze temporanee le aliquote nominali fiscali in vigore al momento in cui si riverseranno secondo quanto previsto dal principio contabile nazionale n.25.

Valori in migliaia di euro

ANTICIPATE	2013		Variazioni		2014	
	Importo imponibile	Effetto fiscale	Importo imponibile	Effetto fiscale	Importo	Effetto fiscale
IRES						
Valutazione Portafoglio Azionario Circolante	244.507	67.239	-114.250	-31.419	130.257	35.820
Svalutazioni titoli (art.9 TUIR)	364	100	-19	-5	345	95
Variazione riserve tecniche ramo Vita	20.274	5.575	13.797	3.794	34.071	9.369
Variazione riserva sinistri ramo Danni	814.775	224.063	-58.050	-15.964	756.725	208.099
Svalutazione Immobili	320.634	88.174	61.589	16.937	382.223	105.111
Ammortamenti beni immobili e altri	36.594	10.063	-227	-63	36.367	10.000
Ammortamento Avviamenti	677.220	186.236	-7.055	-1.941	670.165	184.295
Accantonamenti oneri per personale	204.280	56.177	3.187	876	207.467	57.053
Fondo oneri e rischi	448.265	123.273	79.033	21.734	527.298	145.007
Svalutazione crediti verso gli assicurati	455.167	125.171	20.354	5.597	475.521	130.768
Perdite fiscali pregresse	445.851	122.609	-445.851	-122.609	0	0
Altre variazioni	4.333	1.192	1.996	550	6.329	1.742
Totale IRES	3.672.264	1.009.872	-445.496	-122.513	3.226.768	887.359
IRAP						
Minus non realizzate relative a partecipazioni circolante fino al 2007	41.630	2.839	0	0	41.630	2.839
Svalutazione Immobili	155.884	10.631	10.412	710	166.296	11.341
Ammortamenti beni immobili e altri	21.329	1.455	369	25	21.698	1.480
Ammortamento Avviamenti	672.865	45.889	-6.161	-420	666.704	45.469
Svalutazione crediti verso gli assicurati	63.711	4.345	78.720	5.368	142.431	9.713
Altre variazioni	14.800	1.010	-975	-66	13.825	944
Totale IRAP	970.219	66.169	82.365	5.617	1.052.584	71.786
Totale anticipate	4.642.483	1.076.041	-363.131	-116.896	4.279.352	959.145

Aliquote: 27,5% IRES e 6,82% IRAP

Nel prospetto non viene esposto l'ammontare delle imposte sostitutive su affrancamenti ex Dlgs 185/2008 e D.L. 98/2011, comprese tra i crediti per imposte anticipate per 18.796 migliaia di euro, versate da Unipol Assicurazioni.

In merito alla recuperabilità, anche in un'ottica prudenziale, delle differenze temporanee che sottostanno allo stanziamento delle imposte anticipate rilevate al termine dell'esercizio, si evidenzia che la recuperabilità del credito per imposte anticipate correlate agli avviamenti, alla variazione della riserva sinistri dei Rami Danni e di altre poste di minor impatto è basata sulla valutazione della sostenibilità, anche in ragione della certezza del profilo temporale, dei riversamenti delle poste che hanno generato le relative differenze temporanee.

Il dettaglio delle imposte differite passive sorte è il seguente:

Valori in migliaia di euro

	2013		Variazioni		2014	
	Importo imponibile	Effetto fiscale	Importo imponibile	Effetto fiscale	Importo	Effetto fiscale
DIFFERITE						
IRES						
Plusvalori fiscali su immobili	147.520	40.568	12.452	3.424	159.972	43.992
Plus su titoli e immobili strumentali rateizzate	33.812	9.298	17.517	4.818	51.329	14.115
Altre variazioni	2.569	707	1.601	440	4.170	1.147
Totale IRES	183.901	50.573	31.570	8.682	215.471	59.254
IRAP						
Plusvalore fiscali su immobili	65.536	4.470	11.575	789	77.111	5.259
Altre variazioni	255	17	-255	-17	0	0
Totale IRAP	65.791	4.487	11.320	772	77.111	5.259
Totale differite	249.692	55.060	42.890	9.455	292.582	64.513

Aliquote: 27,5% IRES e 6,82% IRAP

Fra le voci escluse dal computo della fiscalità differita si segnalano le svalutazioni, e le correlate riprese di valore, operate su partecipazioni in possesso dei requisiti di cui all'art. 87 del D.P.R. 917/1986 che, seppur teoricamente reversabili per la parte della plusvalenza che è divenuta tassabile a seguito delle modifiche apportate alla disciplina delle Pex, non presentano gli elementi di oggettiva determinabilità richiesti per una loro corretta valutazione.

Sezione 22 – Informazioni varie relative al conto economico

I rapporti con imprese del Gruppo ed altre partecipate sono dettagliati nell'allegato 30.
Le principali voci sono commentate nell'apposita Sezione della Relazione sulla Gestione.

Il prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto per aree geografiche è esposto nell'allegato 31.

Gli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci sono dettagliati nell'allegato 32.

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2014, ripartito per categoria, è il seguente:

	2014
Dirigenti	144
Funzionari	1.415
Impiegati	5.805
Altri	12
Totale	7.376

Considerando il numero dei dipendenti come FTE (*Full Time Equivalent*), il totale risulta essere pari a 7.140 unità.

Risultati su vendite di titoli immobilizzati

Nella gestione Danni le alienazioni effettuate nel primo semestre hanno riguardato sei titoli obbligazionari ed un titolo azionario ed hanno comportato l'iscrizione di minusvalenze nette per 144 migliaia di euro, mentre nel secondo semestre sono state effettuate le alienazioni di tre titoli obbligazionari e di un titolo azionario che hanno comportato l'iscrizione di minusvalenze nette per 4.472 migliaia di euro.

Nella gestione Vita le alienazioni effettuate nel primo semestre hanno riguardato dieci titoli obbligazionari ed hanno comportato l'iscrizione di minusvalenze nette per 3.365 migliaia di euro, mentre nel secondo semestre sono state effettuate le alienazioni di undici titoli obbligazionari che hanno comportato l'iscrizione di plusvalenze nette per 18.976 migliaia di euro.

Le cessioni effettuate su entrambi i rami della Compagnia rientrano nell'ambito della strategia di riduzione dell'esposizione di prodotti finanziari strutturati. Tali titoli rientravano, infatti, nella categoria degli attivi finanziari strutturati complessi.

Risultati su operazioni in strumenti finanziari derivati

Per quanto riguarda i risultati conseguiti nell'esercizio su operazioni in strumenti finanziari derivati, si evidenzia quanto segue:

- proventi su opzioni *call* su panieri per 25 migliaia di euro;
- realizzazione di minusvalenze da negoziazione pari complessivamente a 66 migliaia di euro, collegate all'abbandono di opzioni su panieri di azioni/fondi in precedenza acquistati;
- realizzazione di plusvalenze da negoziazione pari complessivamente a 2.414 migliaia di euro, collegate all'abbandono e chiusura anticipata di opzioni su titoli azionari in precedenza acquistati;
- realizzazione di minusvalenze da negoziazione pari a 2.788 migliaia di euro, collegate all'abbandono di un contratto di *swaption*;
- per operazioni di copertura del rischio cambio sono stati registrati oneri netti per 1.310 migliaia di euro, dei quali oneri netti per 215 migliaia derivanti da operazioni in corso di svolgimento e oneri netti per 1.095 migliaia derivanti da operazioni chiuse;
- realizzazione di minusvalenze da negoziazione per 174.750 migliaia di euro relative alla chiusura anticipata di sette contratti *IRS*, di plusvalenze da negoziazione per 1.551 migliaia di euro relative alla chiusura anticipata di un contratto *IRS* e di plusvalenze da negoziazione per 152 migliaia di euro relative alla chiusura a scadenza di un contratto *IRS*;
- realizzazione di plusvalenze da negoziazione pari a 4.088 migliaia di euro relative alla chiusura anticipata di quattro contratti *Interest Rate Cap* venduti e di minusvalenze da negoziazione pari a 8.811 migliaia di euro relative alla chiusura di tre contratti *Interest Rate Cap* acquistati;
- realizzazione di plusvalenze da negoziazione per 5.797 migliaia di euro derivanti dall'esercizio di opzioni *call* su titoli azionari;
- realizzazione di minusvalenze da negoziazione pari a 2.200 migliaia di euro, relative alla chiusura anticipata di un contratto *asset swap*, di plusvalenze da negoziazione pari a 8 migliaia di euro relative ad un contratto di *asset swap* chiuso anticipatamente e di minusvalenze da negoziazione pari a 2.352 migliaia di euro relative alla chiusura a scadenza di un contratto di *asset swap*;
- oneri netti derivanti da operazioni di *interest rate swap* per 40.870 migliaia di euro, dei quali 30.058 migliaia attribuibili ad oneri derivanti da operazioni in corso di svolgimento e 10.812 migliaia attribuibili a oneri derivanti da operazioni chiuse;
- proventi netti derivanti da operazioni di *asset swap* per 7.815 migliaia di euro attribuibili ad operazioni in corso di svolgimento e proventi per 981 migliaia di euro attribuibili ad operazioni chiuse;
- oneri netti derivanti da operazioni di *cross currency swap* per 536 migliaia di euro attribuibili ad oneri derivanti da operazioni in corso di svolgimento;
- oneri derivanti da opzioni *cap* per 1.266 migliaia di euro, dei quali 208 migliaia attribuibili ad oneri derivanti da operazioni in corso di svolgimento e 1.057 migliaia attribuibili a oneri derivanti da operazioni chiuse;
- oneri netti derivanti da operazione di *equity swap* per 759 migliaia di euro, dei quali 784 migliaia attribuibili ad oneri derivanti da operazioni in corso di svolgimento e 25 migliaia attribuibili a proventi derivanti da operazioni chiuse.

Parte C: Altre informazioni

Convocazione Assemblea Ordinaria dei Soci

Si informa che, avvalendosi della facoltà di proroga prevista dal comma 2 dell'art. 92 del D. Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti in una data successiva rispetto al termine di 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio di cui al comma 2 dell'art. 2364 del codice civile e precisamente in data 17 giugno 2015.

Si precisa al proposito che, l'art. 9 dello Statuto sociale della Compagnia - società quotata tenuta alla redazione del bilancio consolidato - prevede espressamente la possibilità di convocare l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio, oltre il termine suddetto, sino a 180 giorni dalla chiusura del relativo esercizio.

L'opportunità di tale rinvio, preventivamente comunicato ad IVASS ai sensi della normativa vigente, è strettamente connessa con l'operazione di conversione obbligatoria delle azioni di risparmio di categoria A e delle azioni di risparmio di categoria B in azioni ordinarie UnipolSai. Di tale operazione, approvata dalle competenti Assemblee degli Azionisti della Compagnia in data 26 e 27 gennaio 2015, è stata fornita informativa nella Relazione sulla gestione nella sezione "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione".

Effetti sul patrimonio netto della proposta di destinazione dell'utile

Di seguito sono riportati, separatamente per i rami Danni e Vita, i prospetti relativi all'ammontare di ciascun elemento patrimoniale indicato nelle voci da A.I a A.IX dello Stato Patrimoniale Passivo e Patrimonio netto aggiornato sulla base della proposta di distribuzione dell'utile risultante dal bilancio.

Valori in migliaia di euro

Composizione del Patrimonio Netto Danni

	Saldi al 31 dicembre 2014	Riparto utile e distribuzione dividendi	Saldi post delibera
I Capitale sociale	1.493.187	-	1.493.187
II Riserva sovrapprezzo azioni	48.904	-	48.904
III Riserve di rivalutazione	96.559	-	96.559
IV Riserva legale	298.637	-	298.637
V Riserve statutarie	-	-	-
VI Riserve per azioni proprie e della controllante	14.501	-	14.501
VII Altre riserve	827.377	197.592	1.024.969
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
IX Risultato dell'esercizio	559.239	(559.239)	-
Distribuzione dividendi	-	361.647	-
Totale	3.338.405	-	2.976.758

Valori in migliaia di euro

Composizione del Patrimonio Netto Vita

	Saldi al 31 dicembre 2014	Riparto utile e distribuzione dividendi	Saldi post delibera
I Capitale sociale	502.943	-	502.943
II Riserva sovrapprezzo azioni	259.368	-	259.368
III Riserve di rivalutazione	-	-	-
IV Riserva legale	100.589	-	100.589
V Riserve statutarie	-	-	-
VI Riserve per azioni proprie e della controllante	190	-	190
VII Altre riserve	946.671	70.497	1.017.168
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
IX Risultato dell'esercizio	192.349	(192.349)	-
Distribuzione dividendi	-	121.852	-
Totale	2.002.109	-	1.880.258

Margine di solvibilità

L'ammontare del margine di solvibilità e della quota di garanzia da costituire al 31 dicembre 2014 e l'importo degli elementi costitutivi il margine medesimo, dettagliatamente esposti nei prospetti allegati, risultano in sintesi i seguenti:

Valori in migliaia di euro

	Danni	Vita	Totale
Margine di solvibilità	1.890.072	1.078.031	2.968.103
Quota di garanzia	510.600	359.343	869.943
Elementi del margine	3.252.458	2.191.300	5.443.758
Eccedenze	1.362.386	1.113.269	2.475.655

Il margine di solvibilità indicato nella tabella sopra riportata è stato calcolato secondo le disposizioni del Regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008, così come modificato dal Regolamento n. 43 del 12/07/2012 e dal Provvedimento n. 3031 del 19 dicembre 2012.

In applicazione del Titolo III del Regolamento ISVAP n. 18 del 12 marzo 2008 si informa che la verifica della solvibilità corretta delle imprese controllanti viene assolta, ai sensi del combinato disposto degli art. 28 e 29 del suddetto Regolamento, con il metodo dei conti consolidati da UnipolSai Assicurazioni S.p.A., impresa di assicurazione che presenta, nell'ambito del Gruppo Unipol, l'ammontare maggiore del totale dell'attivo alla data del 31 dicembre 2014. Si veda al riguardo quanto riportato nella Relazione sulla gestione nella sezione relativa al Margine di Solvibilità.

Copertura delle riserve tecniche

Le attività ammesse dalle norme vigenti a copertura delle riserve tecniche del lavoro diretto, rispettivamente di 15.969.247 migliaia di euro per i rami Danni e di 22.576.435 migliaia di euro per i rami Vita, oltre a 3.785.864 migliaia di euro relativi alla classe D, sono dettagliatamente esposte negli appositi prospetti allegati. Contrariamente a quanto avvenuto lo scorso anno, la Società alla data del 31 dicembre 2014 non ha provveduto alle coperture delle riserve tecniche del lavoro indiretto. In base a quanto previsto dal Regolamento IVASS n. 33 del 10 marzo 2010 e successive modificazioni, il quale prevede, in attuazione dell'art. 42 ter e 44 bis del Codice delle Assicurazioni private, l'applicazione delle norme regolamentari relative agli attivi a copertura anche alle imprese di Assicurazione che esercitino congiuntamente l'attività riassicurativa, nel caso in cui ricorrano una delle seguenti condizioni: a) i premi di riassicurazione superano il 10% dei premi totali, b) i premi di riassicurazione superano i 50 milioni di euro, c) le riserve tecniche del lavoro indiretto superano il 10% delle riserve tecniche totali, l'attività si era resa necessaria a partire dall'approvazione della situazione semestrale al 30 giugno 2014 in quanto i premi dei rami Danni del lavoro indiretto ammontavano a 105.934 migliaia di euro al 31 dicembre 2013. Al 31 dicembre 2014 tali premi ammontano invece a 44.253 migliaia di euro.

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario dell'esercizio è esposto in apposito allegato.

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dei bilanci Unipol Gruppo Finanziario al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012 (in milioni di euro)

La società Unipol Gruppo Finanziario svolge l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c.

Valori in milioni di euro

Stato patrimoniale

ATTIVO	31.12.2013	31.12.2012
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali	64,3	80,2
II Immobilizzazioni materiali	2,1	2,0
III Immobilizzazioni finanziarie	5.824,8	5.128,8
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	5.891,2	5.211,0
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze	0	-
II Crediti	901,5	977,0
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	162,3	504,0
IV Disponibilità liquide	215,7	157,9
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.279,5	1.638,9
D) RATEI E RISCONTI	5,9	7,7
TOTALE ATTIVO	7.176,7	6.857,6
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale sociale	3.365,3	3.365,3
II Riserva sovrapprezzo azioni	1.410,0	1.410,0
III Riserve di rivalutazione	20,7	20,7
IV Riserva legale	497,8	478,3
V Riserve statutarie	-	-
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio	23	-
VII Altre riserve	203,1	163,3
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX Utile (perdita) dell'esercizio	146,1	195,0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	5.665,5	5.632,6
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	412,7	109,9
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1,5	1,6
D) DEBITI	1.059,8	1.076,4
E) RATEI E RISCONTI	37,2	37,2
TOTALE PASSIVO	7.176,7	6.857,6

Valori in milioni di euro

CONTO ECONOMICO	31.12.2013	31.12.2012
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	42,0	30,5
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	411,8	140,6
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(369,8)	(110,1)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	380,2	249,1
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(193,0)	29,9
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	262,9	5,2
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	80,3	174,1
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	146,1	195,0

I dati essenziali della controllante Unipol Gruppo Finanziario, esposti nel precedente prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497-bis del codice civile, sono stati estratti dai relativi bilanci di esercizio chiusi al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012.

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della Controllante, nonché del risultato economico conseguito dalla società negli esercizi chiusi a tali date, si rinvia alla lettura dei bilanci che, corredati dalle relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale, sono disponibili presso la sede della Società, Via Stalingrado 45, Bologna o sul sito Internet www.unipol.it.

Corrispettivi di revisione contabile e di servizi diversi dalla revisione

Nel prospetto seguente vengono indicati (in migliaia di euro), ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del regolamento emittenti Consob, i compensi che la Società ha corrisposto alla società di revisione, o a società del medesimo network, per incarichi di revisione e per prestazione di altri servizi, distintamente indicati per tipo o categoria. Si precisa che le spese non includono l'IVA.

Valori in migliaia di euro

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	UnipolSai Assicurazioni SpA	1.675
Servizi di attestazione	PricewaterhouseCoopers SpA	UnipolSai Assicurazioni SpA	445
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers SpA	UnipolSai Assicurazioni SpA	706
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers Advisory SpA	UnipolSai Assicurazioni SpA	444
Totale			3.270

Si riporta di seguito il dettaglio per tipologia dei compensi ricevuti dalla Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. corrisposti dalle società controllate di UnipolSai Assicurazioni:

Valori in migliaia di euro

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione legale	PricewaterhouseCoopers SpA	Controllate	933
Revisione legale	PricewaterhouseCoopers d.o.o.	Controllate	80
Revisione legale	PricewaterhouseCoopers Dublino	Controllate	123
Servizi di attestazione	PricewaterhouseCoopers SpA	Controllate	59
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers SpA	Controllate	314
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers Dublino	Controllate	49
Totale			1.557

Bologna, 19 marzo 2015

Il Consiglio di Amministrazione

A photograph of a Venetian canal. On the left is a yellow building with several windows. On the right is a large, ornate white building with multiple stories, arched windows, and balconies. A blue boat is docked at the right building. In the foreground, a small white boat with a blue canopy is visible. The water is a greenish-grey color with ripples. The text "Allegati alla Nota Integrativa" is overlaid in white, slanted font. Faint, mirrored text is visible in the water.

Allegati alla Nota
Integrativa

04



 Allegati alla Nota Integrativa**Esercizio 2014**

Società

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Capitale sociale

sottoscritto euro 1.996.129.452

versato euro 1.996.129.452

Sede inBologna - Via Stalingrado, 45

Allegati alla Nota Integrativa

Valori in migliaia di euro

n.	Descrizione	* Danni	* Vita	* Danni e Vita
1	Stato patrimoniale - Gestione danni	1		
2	Stato patrimoniale - Gestione vita		1	
3	Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita			1
4	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C.I)			1
5	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)			1
6	Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate			1
7	Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote			1
8	Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)			1
9	Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)			1
10	Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)			1
11	Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)		3	
12	Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)		20	
13	Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni	1		
14	Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)		1	
15	Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)			1
16	Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate			1
17	Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"			1
18	Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati			1
19	Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni	1		
20	Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione		1	
21	Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)			1
22	Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)		1	
23	Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)			1
24	Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)		1	
25	Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano	1		
26	Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni - Portafoglio italiano	1		
27	Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano		1	
28	Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio italiano		1	
29	Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - Portafoglio estero			1
30	Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate			1
31	Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto			1
32	Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci			1

* Indicare il numero dei moduli e degli allegati effettivamente compilati. Indicare 0 nel caso in cui l'allegato, pur essendo dovuto, non è stato compilato in quanto tutte le voci risultano nulle. Indicare n.d. nel caso in cui l'impresa non sia tenuta a compilare l'allegato.

Stato patrimoniale - Gestione Danni

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	4	27.075		
2. Altre spese di acquisizione	6	0		
3. Costi di impianto e di ampliamento	7	57.385		
4. Avviamento	8	488.931		
5. Altri costi pluriennali	9	97.206	10	670.597
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11	308.457		
2. Immobili ad uso di terzi	12	1.519.463		
3. Altri immobili	13	8.693		
4. Altri diritti reali	14	3.513		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	48.363	16	1.888.489
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17	12.904		
b) controllate	18	2.147.484		
c) consociate	19	277.732		
d) collegate	20	28.739		
e) altre	21	59.194	22	2.526.053
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23	0		
b) controllate	24	0		
c) consociate	25	2.000		
d) collegate	26	0		
e) altre	27	29.080	28	31.080
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29	214.785		
b) controllate	30	7.852		
c) consociate	31	0		
d) collegate	32	0		
e) altre	33	172	34	222.809
		da riportare	35	2.779.942
				670.597

Valori dell'esercizio precedente

			181	0	
	182	0			
	184	25.043			
	186	0			
	187	40.350			
	188	68.097			
	189	44	190	133.535	
	191	2.212			
	192	877.268			
	193	9.635			
	194	3.513			
	195	0	196	892.629	
197	2.545				
198	1.900.138				
199	0				
200	29.813				
201	12.515	202	1.945.011		
203	0				
204	0				
205	0				
206	0				
207	27.551	208	27.551		
209	0				
210	12.352				
211	0				
212	0				
213	170	214	12.522	215	1.985.084
	da riportare				133.535

Stato patrimoniale - Gestione Danni

ATTIVO

	Valori dell'esercizio			
		riporto		670.597
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	330.468		
b) Azioni non quotate	37	66.478		
c) Quote	38	0	39	396.946
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	1.061.739
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	11.118.539		
b) non quotati	42	93.126		
c) obbligazioni convertibili	43	5.122	44	11.216.788
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	0		
c) altri prestiti	47	105.069	48	105.069
5. Quote di investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	50.230
7. Investimenti finanziari diversi			51	37.259
IV - Depositi presso imprese cedenti			52	12.868.030
			53	12.501
			54	17.548.962
D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi		58	111.884	
2. Riserva sinistri		59	500.208	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		60	0	
4. Altre riserve tecniche		61	0	62
				612.093
		da riportare		18.831.651

Valori dell'esercizio precedente

		riporto		133.535			
216	275.479						
217	67.485						
218	220	219	343.184				
		220	351.995				
221	2.764.009						
222	62.191						
223	13.913	224	2.840.113				
225	0						
226	0						
227	4.275	228	4.275				
		229	0				
		230	15.876				
		231	0	232	3.555.442		
				233	5.892	234	6.439.047
		238	45.670				
		239	257.317				
		240	0				
		241	0			242	302.987
		da riportare					6.875.569

Stato patrimoniale - Gestione Danni

ATTIVO

	Valori dell'esercizio			
		riporto		18.831.651
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71	534.392		
b) per premi degli es. precedenti	72	16.460	73	550.852
2. Intermediari di assicurazione			74	863.799
3. Compagnie conti correnti			75	55.971
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	141.612
			77	1.612.233
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	87.577
2. Intermediari di riassicurazione			79	18
			80	87.595
III - Altri crediti			81	1.176.752
			82	2.876.580
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	42.475
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	1
3. Impianti e attrezzature			85	19.231
4. Scorte e beni diversi			86	4.225
			87	65.931
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali			88	50.701
2. Assegni e consistenza di cassa			89	154
			90	50.855
III - Azioni o quote proprie			91	1.597
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0
2. Attività diverse			93	1.104.930
			94	1.104.930
di cui Conto di collegamento con la gestione vita			95	1.223.314
			901	0
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			96	131.710
2. Per canoni di locazione			97	828
3. Altri ratei e risconti			98	9.449
			99	141.987
TOTALE ATTIVO			100	23.073.532

Valori dell'esercizio precedente

		riporto			6.875.569
	251	239.459			
	252	3.959	253	243.417	
			254	396.360	
			255	23.843	
			256	62.927	257 726.548
			258	50.817	
			259	160	260 50.977
					261 691.205 262 1.468.729
			263	4.170	
			264	0	
			265	292	
			266	4.120	267 8.583
			268	125.335	
			269	72	270 125.407
					271 49
			272	1.989	
			273	527.711	274 529.700 275 663.739
			903	0	
					276 33.210
					277 0
					278 7.188 279 40.398
					280 9.048.436

Stato patrimoniale - Gestione Danni

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio			
A. PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	1.493.187		
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	48.904		
III - Riserve di rivalutazione	103	96.559		
IV - Riserva legale	104	298.637		
V - Riserve statutarie	105	0		
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	106	14.501		
VII - Altre riserve	107	827.377		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	0		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	559.239	110	3.338.405
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE			111	1.472.239
C. RISERVE TECNICHE				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi	112	2.721.295		
2. Riserva sinistri	113	13.332.052		
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	965		
4. Altre riserve tecniche	115	7.810		
5. Riserve di perequazione	116	64.228	117	16.126.351
	da riportare			20.936.995

Valori dell'esercizio precedente

	281	777.959	
	282	0	
	283	0	
	284	23.203	
	285	0	
	286	2.594	
	287	32.560	
	288	0	
	289	174.602	290 1.010.919
			291 601.250
292	1.148.160		
293	5.008.271		
294	0		
295	4.671		
296	30.435		297 6.191.537
da riportare			7.803.707

Stato patrimoniale - Gestione Danni

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio			
	riporto			20.936.995
E. FONDI PER RISCHI E ONERI				
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128	3.122	
2. Fondi per imposte		129	51.653	
3. Altri accantonamenti		130	600.889	131 655.665
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI				132 126.881
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	133	59.125		
2. Compagnie conti correnti	134	22.425		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	8.038		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	10	137 89.598	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	58.110		
2. Intermediari di riassicurazione	139	361	140 58.471	
III - Prestiti obbligazionari			141 0	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142 0	
V - Debiti con garanzia reale			143 4.335	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144 162.033	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145 51.734	
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	163.643		
2. Per oneri tributari diversi	147	19.620		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	30.097		
4. Debiti diversi	149	120.584	150 333.944	
IX - Altre passività				
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	97.228		
3. Passività diverse	153	529.525	154 626.752	155 1.326.868
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902	44.609		
	da riportare			23.046.408

Valori dell'esercizio precedente

riporto			7.803.707
	308	3.122	
	309	51.372	
	310	191.701	311 246.195
			312 44.868
313	15.912		
314	3.643		
315	7.021		
316	147	317 26.722	
318	29.265		
319	815	320 30.079	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 245.898	
		325 23.443	
326	61.299		
327	65.788		
328	6.425		
329	276.672	330 410.184	
331	1.836		
332	49.619		
333	152.140	334 203.594	335 939.919
904	0		
da riportare			9.034.689

Stato patrimoniale - Gestione Danni

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio		
	riporto		
H. RATEI E RISCONTI			23.046.408
1. Per interessi	156	26.878	
2. Per canoni di locazione	157	80	
3. Altri ratei e risconti	158	166	159 27.124
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 23.073.532

Stato patrimoniale - Gestione Danni

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	151.872
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni	165	196.425
2. Avalli	166	0
3. Altre garanzie personali	167	296
4. Garanzie reali	168	9.188
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	169	658.991
IV - Impegni	170	4.270.876
V - Beni di terzi	171	29.788
VII - Titoli depositati presso terzi	173	14.375.489
VIII - Altri conti d'ordine	174	23.166

Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente

riporto			9.034.689
	336	13.068	
	337	679	
	338	0	339 13.747
			340 9.048.436

Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente

	341	0
	342	0
	343	0
	344	19.505
	345	189.727
	346	0
	347	2.284
	348	2.900
	349	51.280
	350	3.500
	351	12.904
	353	4.837.404
	354	331.439

Stato patrimoniale - Gestione Vita

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	3	33.413		
2. Altre spese di acquisizione	6	0		
3. Costi di impianto e di ampliamento	7	16.087		
4. Avviamento	8	169.548		
5. Altri costi pluriennali	9	8.735	10	227.783
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11	633		
2. Immobili ad uso di terzi	12	7.258		
3. Altri immobili	13	0		
4. Altri diritti reali su immobili	14	0		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	0	16	7.891
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17	166		
b) controllate	18	642.880		
c) consociate	19	142.650		
d) collegate	20	2.259		
e) altre	21	1.521	22	789.475
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23	0		
b) controllate	24	0		
c) consociate	25	38.855		
d) collegate	26	95.893		
e) altre	27	0	28	134.748
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29	53.000		
b) controllate	30	0		
c) consociate	31	0		
d) collegate	32	0		
e) altre	33	0	34	53.000
			35	977.223
		da riportare		227.783

Valori dell'esercizio precedente

			181	0	
	182	0			
	183	8.387			
	186	0			
	187	21.603			
	188	54.833			
	189	0	190	84.823	
	191	3.582			
	192	5.839			
	193	0			
	194	0			
	195	0	196	9.421	
197	1.044				
198	720.376				
199	0				
200	0				
201	318	202	721.738		
203	0				
204	711				
205	0				
206	0				
207	0	208	711		
209	0				
210	0				
211	0				
212	0				
213	0	214	0	215	722.448
	da riportare				84.823

Stato patrimoniale - Gestione Vita

ATTIVO

	Valori dell'esercizio			
		riporto		227.783
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	388.955		
b) Azioni non quotate	37	100.000		
c) Quote	38	0	39	488.955
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	318.743
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:				
a) quotati	41	21.979.025		
b) non quotati	42	99.711		
c) obbligazioni convertibili	43	556	44	22.079.292
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	54.752		
c) altri prestiti	47	0	48	54.752
5. Quote di investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	100.000
7. Investimenti finanziari diversi			51	18.541
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	17.573
			54	24.062.971
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	380.579
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56	3.405.335
			57	3.785.914
D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche		63	83.801	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		64	0	
3. Riserva per somme da pagare		65	9.211	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		66	0	
5. Altre riserve tecniche		67	0	
6. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		68	0	69
				93.011
		da riportare		28.169.678

Valori dell'esercizio precedente

		riporto		84.823	
	216	45.215			
	217	50.000			
	218	0	219	95.215	
			220	91.351	
	221	7.282.067			
	222	12.366			
	223	2.578	224	7.297.010	
	225	0			
	226	15.790			
	227	82	228	15.872	
			229	0	
			230	0	
			231	16	
			232	7.499.464	
			233	36.292	
			234	8.267.625	
			235	125.727	
			236	264.249	
			237	389.976	
		243	35.424		
		244	0		
		245	4.748		
		246	0		
		247	0		
		248	0	249	40.172
		da riportare			8.782.595

Stato patrimoniale - Gestione Vita

ATTIVO

	Valori dell'esercizio			
		riporto		28.169.678
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71	102.976		
b) per premi degli es. precedenti	72	339	73	103.315
2. Intermediari di assicurazione			74	115.310
3. Compagnie conti correnti			75	12.072
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	0
			77	230.698
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	3.130
2. Intermediari di riassicurazione			79	0
			80	3.130
III - Altri crediti			81	434.937
			82	668.766
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	2
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	0
3. Impianti e attrezzature			85	0
4. Scorte e beni diversi			86	0
			87	2
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali			88	146.588
2. Assegni e consistenza di cassa			89	0
			90	146.588
III - Azioni o quote proprie			91	25
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0
2. Attività diverse			93	242.624
			94	242.624
di cui Conto di collegamento con la gestione danni			95	389.239
			96	44.609
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			97	278.136
2. Per canoni di locazione			98	0
3. Altri ratei e risconti			99	3.101
			100	281.237
TOTALE ATTIVO				29.508.919

Valori dell'esercizio precedente

		riporto			8.782.595
251	48.991				
252	0	253	48.991		
		254	8.455		
		255	10.319		
		256	0	257	67.765
		258	1.172		
		259	4	260	1.177
				261	94.339
				262	163.280
		263	9		
		264	0		
		265	0		
		266	0	267	9
		268	158.199		
		269	0	270	158.199
				271	26
		272	1.660		
		273	220.154	274	221.813
		903	0	275	380.047
				276	107.352
				277	0
				278	0
				279	107.352
				280	9.433.275

Stato patrimoniale - Gestione Vita

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio			
A. PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	502.943		
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	259.368		
III - Riserve di rivalutazione	103	0		
IV - Riserva legale	104	100.589		
V - Riserve statutarie	105	0		
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	106	190		
VII - Altre riserve	107	946.671		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	0		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	192.349	110	2.002.109
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE			111	673.750
C. RISERVE TECNICHE				
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche	118	22.256.902		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	640		
3. Riserva per somme da pagare	120	232.984		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	4.755		
5. Altre riserve tecniche	122	100.462	123	22.595.742
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	380.529		
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	3.405.335	127	3.785.864
	da riportare			29.057.466

Valori dell'esercizio precedente

	281	416.614	
	282	259.368	
	283	0	
	284	12.333	
	285	0	
	286	1.070	
	287	101.632	
	288	0	
	289	159.138	290 950.154
			291 298.750
298	7.504.083		
299	281		
300	56.377		
301	2.174		
302	40.477		303 7.603.392
	305	125.489	
	306	264.249	307 389.738
da riportare			9.242.034

Stato patrimoniale - Gestione Vita

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio			
	riporto			
				29.057.466
E. FONDI PER RISCHI E ONERI				
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128	677	
2. Fondi per imposte		129	12.860	
3. Altri accantonamenti		130	24.156	131 37.693
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI				132 87.091
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	133	1.201		
2. Compagnie conti correnti	134	981		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	393		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137 2.575	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	3.943		
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140 3.943	
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 13.365	
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	1.670		
2. Per oneri tributari diversi	147	9.611		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	9		
4. Debiti diversi	149	57.755	150 69.045	
IX - Altre passività				
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	3.187		
3. Passività diverse	153	202.889	154 206.076	155 295.004
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902	0		
	da riportare			29.477.253

Valori dell'esercizio precedente

riporto			9.242.034
	308	677	
	309	3.396	
	310	29.525	311 33.598
			312 34.104
313	5.077		
314	79		
315	10		
316	0	317 5.165	
318	3.381		
319	4	320 3.385	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 0	
		325 6.737	
326	0		
327	56.112		
328	18		
329	19.185	330 75.315	
331	1.387		
332	740		
333	25.834	334 27.960	335 118.562
904	0		
da riportare			9.428.299

Stato patrimoniale - Gestione Vita

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	Valori dell'esercizio		
	riporto		
			29.477.253
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156	31.665	
2. Per canoni di locazione	157	2	
3. Altri ratei e risconti	158	0	159 31.666
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 29.508.919

Stato patrimoniale - Gestione Vita

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE	Valori dell'esercizio	
I - Garanzie prestate		
1. Fidejussioni	161	0
2. Avalli	162	0
3. Altre garanzie personali	163	0
4. Garanzie reali	164	10.623
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni	165	23
2. Avalli	166	0
3. Altre garanzie personali	167	0
4. Garanzie reali	168	0
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	169	136.549
IV - Impegni	170	2.340.766
V - Beni di terzi	171	0
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	172	1.047.877
VII - Titoli depositati presso terzi	173	27.587.164
VIII - Altri conti d'ordine	174	82

Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente

riporto			9.428.299
	336	4.901	
	337	62	
	338	13	339 4.976
			340 9.433.275

Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente

	341		0
	342		0
	343		0
	344		0
	345		149
	346		0
	347		0
	348		0
	349		0
	350		1
	351		0
	352		0
	353		8.054.121
	354		168.750

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

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico		1 752.650	21 209.252	41 961.901
Proventi da investimenti	+	2 851.455		42 851.455
Oneri patrimoniali e finanziari	-	3 467.751		43 467.751
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	+		24 115.510	44 115.510
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni	-	5 298.221		45 298.221
Risultato intermedio di gestione		6 838.133	26 324.761	46 1.162.894
Altri proventi	+	7 183.451	27 25.447	47 208.897
Altri oneri	-	8 393.543	28 81.307	48 474.849
Proventi straordinari	+	9 389.918	29 47.832	49 437.750
Oneri straordinari	-	10 118.931	30 24.821	50 143.752
Risultato prima delle imposte		11 899.028	31 291.912	51 1.190.940
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	12 339.789	32 99.564	52 439.353
Risultato di esercizio		13 559.239	33 192.349	53 751.587

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	+	1 622.662	31 993.787
Incrementi nell'esercizio	+	2 1.498.446	32 1.264.399
per: acquisti o aumenti		3 636.286	33 109.101
riprese di valore		4 0	34 0
rivalutazioni		5 0	35 0
altre variazioni		6 862.160	36 1.155.298
Decrementi nell'esercizio	-	7 161.428	37 97.199
per: vendite o diminuzioni		8 161.428	38 37.942
svalutazioni durature		9 0	39 59.257
altre variazioni		10 0	40 0
Esistenze finali lorde (a)		11 1.959.680	41 2.160.987
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 404.304	42 91.737
Incrementi nell'esercizio	+	13 705.118	43 177.726
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 103.947	44 40.232
altre variazioni		15 601.171	45 137.495
Decrementi nell'esercizio	-	16 48.121	46 4.857
per: riduzioni per alienazioni		17 48.121	47 4.857
altre variazioni		18 0	48 0
Esistenze finali ammortamenti (b)		19 1.061.300	49 264.607
Valore di bilancio (a - b)		20 898.380	50 1.896.381
Valore corrente			51 2.133.654
Rivalutazioni totali		22 0	52 239.670
Svalutazioni totali		23 0	53 399.347

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 2.666.749	21	28.261	41	12.522
Incrementi nell'esercizio:	+	2 777.271	22	139.781	42	350.886
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3 165.224	23	2.232	43	44.800
riprese di valore		4 26.402	24	0	44	0
rivalutazioni		5 0				
altre variazioni		6 585.645	26	137.549	46	306.086
Decrementi nell'esercizio:	-	7 128.492	27	2.215	47	87.599
per: vendite o rimborsi		8 11.791	28	2.215	48	87.599
svalutazioni		9 116.498	29	0	49	0
altre variazioni		10 203	30	0	50	0
Valore di bilancio		11 3.315.528	31	165.827	51	275.809
Valore corrente		12 3.315.599	32	165.641	52	275.809
Rivalutazioni totali		13 42.585				
Svalutazioni totali		14 2.477.179	34	0	54	0

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate	61	0
Obbligazioni non quotate	62	165.827
Valore di bilancio	63	165.827
di cui obbligazioni convertibili	64	0

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
1	b	Q	2	Premafin Finanziaria Spa-Milano- IT	242
2	a	Q	2	Unipol Gruppo F. Post Raggruppamento-Bologna- IT	242
3	b	NQ	9	Atahotels-Milano- IT	242
4	b	NQ	9	Auto Presto & Bene(Ex Sai Sistemi Assicurativi)-Torino- IT	242
5	b	NQ	3	Banca Sai-Torino- IT	242
6	b	NQ	1	Bim Vita (Ex Vitasi)-Torino- IT	242
7	b	NQ	9	Casa Di Cura Villa Donatello-Firenze- IT	242
8	b	NQ	9	Centro Oncologico Fiornt. Casa Di Cura Villanova-Sesto Fior- IT	242
9	b	NQ	1	Ddor Novi Sad Ord Eur-Novu Sad- RS	274
10	b	NQ	1	Europa Tutela Giudiziaria Ord-Milano- IT	242
11	b	NQ	2	Eurosai Finanziaria Di Partecipazioni Srl-Torino- IT	242
12	b	NQ	2	Finsai International S.A.-Lussemburg- LU	242
13	b	NQ	2	UnipolSai Nederland Bv-Amsterdam- NL	242
14	b	NQ	7	Gruppo Fondiaria - Sai Servizi S.C.R.L.-Milano- IT	242
15	b	NQ	4	UnipolSai Real Estate S.R.L. (Ex Imm. Fondiaria)-Torino- IT	242
16	b	NQ	4	UnipolSai Servizi Immobiliari (Ex Imm. Lombarda)-Milano- IT	242
17	b	NQ	1	Incontra Assicuraz. (Ex Capitalia Ass) S.P.A.-Milano- IT	242
18	b	NQ	4	Meridiano Aurora Srl-Milano- IT	242
19	b	Q	1	Milano Assicurazioni-Milano- IT	242
20	b	Q	1	Milano Rnc-Milano- IT	242
21	b	NQ	4	Nuove Iniziative Toscane Ord-Firenze- IT	242
22	b	NQ	1	Popolare Vita S.P.A. (Ex Bpv Vita S.P.A.)-Verona- IT	242
23	b	NQ	7	Pronto Assistance Servizi-Torino- IT	242
24	b	NQ	1	Pronto Assistance-Torino- IT	242
25	b	NQ	2	Sai Holding Italia-Torino- IT	242
26	b	NQ	6	UnipolSai Investimenti Sgr (Ex Sai Investimenti)-Torino- IT	242
27	b	NQ	2	Sai Mercati Mobiliari (Ex Sai Sim)-Milano- IT	242
28	b	NQ	9	Tenute Del Cerro S.P.A. (Ex Saiagricola)-Bologna- IT	242
29	b	NQ	2	Saifin Saifinanziara-Torino- IT	242
30	b	NQ	2	Sainternational-Lussemburg- LU	242
31	b	NQ	9	Service Gruppo Fondiaria-Sai S.R.L.-Firenze- IT	242
32	b	NQ	4	Sim Etoile-Parigi- FR	242
33	b	NQ	4	Stimma S.R.L.-Firenze- IT	242
34	b	NQ	4	Villa Ragionieri-Firenze- IT	242
35	d	NQ	2	Fin. Priv.-Milano- IT	242

(*) 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.

(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

(1) Tipo

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

(3) Attività svolta

1 = Compagnia di Assicurazione
2 = Società finanziaria
3 = Istituto di credito
4 = Società immobiliare
5 = Società fiduciaria
6 = Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni di investimento
7 = Consorzio
8 = Impresa industriale
9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

Capitale sociale				Quota posseduta (5)		
Importo (4)	Numero azioni	Patrimonio netto (***) (4)	Utile o perdita dell'esercizio (***) (4)	Diretta %	Indiretta %	Totale %
3.365.292.407	717.473.508			0,44		0,44
37.817.599	37.817.599	29.074.797	-8.742.803	100,00		100,00
2.619.061	2.619.061	3.506.781	1.194.233	100,00		100,00
116.677.161	1.166.771.610					
11.500.000	11.500.000	20.740.555	1.276.898	50,00		50,00
361.200	70.000	24.210.271	-2.547.691	100,00		100,00
182.000	350.000	9.038.010	-9.484.099	100,00		100,00
2.579.597.280	2.114.424	4.524.383.581	142.076.693	99,99		99,99
5.160.000	2.000.000	9.574.507	855.078	100,00		100,00
100.000	100.000					
44.131.900	401.566	159.773.149	617.503	63,85	36,15	100,00
19.070	1.907	71.219.831	876.345	100,00		100,00
5.200.000	10.000.000	36.312.771	2.917.592	98,37	1,63	100,00
20.000	20.000	846.742.897	-40.645.155	100,00		100,00
24.493.510	144.079.468					
5.200.000	5.200.000	18.754.425	2.068.503	51,00		51,00
10.000	10.000					
26.000.000	50.000.000	105.506.316	665.677	100,00		100,00
219.600.005	43.920.001	503.800.581	70.543.008	24,39	25,61	50,00
516.000	516.000	2.718.963	-187.941	65,40	34,60	100,00
2.500.000	2.500.000	25.817.109	3.801.508	100,00		100,00
50.000.000	50.000.000	210.005.941	21.906.119	100,00		100,00
3.913.588.000	3.913.588	11.652.541	1.900.631	100,00		100,00
13.326.395	13.326.395	9.841.965	-3.786	100,00		100,00
66.000.000	66.000.000	77.765.373	-1.396.251	98,81	1,19	100,00
102.258.000	102.258.000					
154.000.000	15.400.000	12.107.008	-12.859.061	100,00		100,00
104.000	200.000	890.347	75.990	100,00		100,00
3.049.011	200.002	18.318.114	126.052	100,00		100,00
10.000	10.000					
78.000	150.000	69.286.453	975.371	100,00		100,00
20.000	20.000	97.446.044	2.100.411	28,57		28,57

(***) Da compilare solo per società controllate e collegate

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
36	b	NQ	9	UnipolSai Servizi Tecnologici Spa-Firenze- IT	242
37	d	NQ	9	Scai - Consulenza Aziendale Per L'Informatica-Torino- IT	242
38	d	NQ	9	Soaimpianti - Organismi Di Attestazione Srl-Monza- IT	242
39	e	NQ	6	Acomea Sgr (Ex Sai Asset Management Sgr)-Milano- IT	242
40	e	NQ	9	Compagnia Aerea Italiana Spa Ex Alitalia-Fiumicino- IT	242
41	e	NQ	3	Banca Popolare Etica Scarl-Padova- IT	242
42	e	NQ	9	Città Studi Spa-Biella- IT	242
43	e	NQ	7	Consorzio Servizi Logistici Srl In Liquidazione-Torino- IT	242
45	e	NQ	1	Downall S.R.L. In Liquidazione-Milano- IT	242
46	e	NQ	4	Ex Var Scs-Luxembourg- LU	242
47	e	NQ	6	Hines Italia Sgr S.P.A.-Milano- IT	242
48	e	NQ	3	Isola D'Elba Banca Di Credito Cooperativo-Portoferraio- IT	242
49	e	NQ	9	Istituto Europeo Oncologia-Milano- IT	242
50	e	NQ	1	Mediorischi Srl-Milano- IT	242
51	d	NQ	9	Sofigea Srl (In Liquidazione)-Roma- IT	242
52	d	NQ	7	Uci-Milano- IT	242
53	e	NQ	1	Gruppo Gpa In Liquidazione-Milano- IT	242
55	b	NQ	4	Midi Srl-Bologna- IT	242
56	b	NQ	4	Unifimm Srl-Bologna- IT	242
57	d	NQ	9	Hotel Villaggio Cdm Spa In Liquidazione-Terrasini- IT	242
58	d	NQ	2	Euresa Holding Sa-Lussemburg- LU	242
59	e	NQ	1	Atlantis Sa-Barcellona- ES	242
60	e	NQ	1	Syneteristiki Insurance Sa-Atene- GR	242
61	e	NQ	2	The Co-Operators Group Sa-Guelph- CA	012
62	e	NQ	3	Banca Di Bologna-Bologna- IT	242
63	e	NQ	9	Allnations Sa-Ohio- USA	001
64	e	NQ	9	Cooptecnital Scarl-Roma- IT	242
65	e	NQ	9	Fondazione Unipolis-Bologna- IT	242
66	e	NQ	9	Inforcoop Scarl-Roma- IT	242
67	e	NQ	1	Atlantis Vida S.A.-Barcellona- ES	242
68	e	NQ	7	Consorzio Energia Fiera District-Bologna- IT	242
69	b	NQ	2	UnipolSai Finance S.P.A. (Ex Smallpart Spa)-Bologna- IT	242
70	e	NQ	4	Euromilano Spa-Milano- IT	242
71	e	NQ	4	Acacia 2000 Srl-Milano- IT	242
72	e	NQ	1	Vivium-Bruxelles- BE	242

(*) 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.

(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

(1) Tipo

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

(3) Attività svolta

1 = Compagnia di Assicurazione
2 = Società finanziaria
3 = Istituto di credito
4 = Società immobiliare
5 = Società fiduciaria
6 = Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni di investimento
7 = Consorzio
8 = Impresa industriale
9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

Allegato 6 (segue)

Capitale sociale				Quota posseduta (5)		
Importo (4)	Numero azioni	Patrimonio netto (***) (4)	Utile o perdita dell'esercizio (***) (4)	Diretta %	Indiretta %	Totale %
120.000	120.000	5.364.475	5.208.366	100,00		100,00
1.040.000	2.000.000	4.932.237	17.291	30,07		30,07
84.601	84.601	54.659	-8.095	21,64		21,64
5.500.000	550.000			9,09		9,09
341.266.938	9.053.611.687			0,33		0,33
49.769.055	947.982			0,27		0,27
26.756.947	26.756.947			0,02		0,02
100.000	100.000					
100.000	100.000			10,00		10,00
37.221	37.221			12,19	6,78	18,97
2.049.254	2.049.254					
2.873.695	48.395			1,65		1,65
80.579.007	80.579.007			14,37		14,37
120.360	120.360			10,00		10,00
47.664.600	93.460.000	64.579.890	-43.971	35,32		35,32
524.280	1.028.000	523.081	-232.814	37,87	0,40	38,27
3.772.000	16.400.000			10,00		10,00
112.000.000	112.000.000	131.997.397	-184.803	100,00		100,00
223.350.000	437.941.176					
2.030.000	7.000.000	-2.181.096	-238.201	49,00		49,00
50.000	2.000	1.360.463	-16.613	25,00		25,00
32.501.760	1.083.392			2,88		2,88
7.907.924	26.359.746			16,89		16,89
27.798.000	364.405			5,49		5,49
46.701.873	904.374			0,12		0,12
1.608.917	22.849			0,10		0,10
55.728	108			4,63		4,63
258.230	1			100,00		100,00
889.550	889.550			2,44		2,44
9.616.200	96.162			12,50		12,50
30.000	16			6,25		6,25
32.000.000	32.000.000	244.320.019	50.676.767	100,00		100,00
1.356.582	87.492			14,86		14,86
100.000	100.000					
128.825.619	3.788.920			3,53		3,53

(***) Da compilare solo per società controllate e collegate

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
73	c	NQ	3	Unipol Banca Spa-Bologna- IT	242
74	b	NQ	4	Punta Di Ferro Srl-Bologna- IT	242
75	e	NQ	1	Inter Mutuelles Assistance Sa - Ima Sa-Niort- FR	242
76	e	NQ	3	Bancapulia Ord-San Severo- IT	242
78	b	NQ	1	Dialogo Assicurazioni S.P.A.-Milano- IT	242
79	b	NQ	1	Systema Compagnia Di Ass Ord-Milano- IT	242
81	b	NQ	9	Sogeint Srl-Milano- IT	242
82	e	NQ	1	Tirrena Assicurazioni Ord-Roma- IT	242
83	d	NQ	2	Garibaldi Sca-Lussemburg- LU	242
84	b	NQ	4	Campo Carlo Magno Spa-Milano- IT	242
85	b	NQ	1	Liguria Società Di Assicurazioni S.P.A.-Milano- IT	242
86	d	NQ	4	Valore Immobiliare S.R.L.-Milano- IT	242
87	d	NQ	2	Isola (Ex Hedf Isola)-Lussemburg- LU	242
88	b	NQ	4	Immobiliare Milano Assicurazioni Ord-Torino- IT	242
89	b	NQ	2	Finadin (Ex Transito Srl)-San Donato- IT	242
90	b	NQ	4	International Strategy (Ex Immobiltrading 1)-San Donato- IT	242
91	e	NQ	3	Bancapulia Priv-San Severo- IT	242
92	e	NQ	9	Allnations Sa Priv-Ohio- USA	001

(*) 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.

(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

(1) Tipo

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

(3) Attività svolta

1 = Compagnia di Assicurazione
2 = Società finanziaria
3 = Istituto di credito
4 = Società immobiliare
5 = Società fiduciaria
6 = Società di gestione e di distribuzione di fondi comuni di investimento
7 = Consorzio
8 = Impresa industriale
9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

Capitale sociale				Quota posseduta (5)		
Importo (4)	Numero azioni	Patrimonio netto (***) (4)	Utile o perdita dell'esercizio (***) (4)	Diretta %	Indiretta %	Totale %
897.384.181	897.384.181			42,25		42,25
87.202.911	87.202.911	97.659.846	3.316.169	100,00		100,00
31.407.217	2.060.841			3,95		3,95
39.943.987	39.943.987			0,08		0,08
8.831.774	8.831.774	5.962.091	-2.505.983	99,85		99,85
5.164.600	10.000	15.372.124	1.517.700	100,00		100,00
100.000	100.000	252.073	48.821	100,00		100,00
17.850.000	35.000.000			11,14		11,14
31.000	31.000	-677.797	-98.483	32,00		32,00
9.311.200	18.622.400					
36.800.000	36.800.000	70.404.299	1.041.784	99,97		99,97
10.000	10.000	787.487	-151.880	50,00		50,00
31.000	31.000	-654.448	-93.889	29,56		29,56
20.000	20.000					
60.591.000	125.000.000					
26.000	26.000					
39.943.987	39.943.987			0,01		0,01
1.608.917	22.849			0,22		0,22

(***) Da compilare solo per società controllate e collegate

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote

				Incrementi nell'esercizio		
				Per acquisti		
N. ord. (1)	Tipo (2)	(3)	Denominazione	Quantità	Valore	Altri incrementi
1	b	D	Premafin Finanziaria Spa			1.740
1	b	V	Premafin Finanziaria Spa			
2	a	D	Unipol Gruppo F. Post Raggruppamento	3.029.024	12.589	516
2	a	V	Unipol Gruppo F. Post Raggruppamento			70
3	b	D	Atahotels	22.344.000	22.344	
3	b	V	Atahotels	23.256.000	23.256	
4	b	D	Auto Presto & Bene (Ex Sai Sistemi Assicurativi)			
5	b	D	Banca Sai			
5	b	V	Banca Sai			
6	b	V	Bim Vita (Ex Vitasi)			
7	b	D	Casa Di Cura Villa Donatello			
8	b	D	Centro Oncologico Fiornt. Casa Di Cura Villanova			17.000
9	b	D	Ddor Novi Sad Ord Eur			
9	b	V	Ddor Novi Sad Ord Eur			
10	b	D	Europa Tutela Giudiziaria Ord			
11	b	D	Eurosai Finanziaria Di Partecipazioni Srl			
12	b	D	Finsai International S.A.	101.679	40.434	
12	b	V	Finsai International S.A.	74.704	29.707	
13	b	D	UnipolSai Nederland Bv			
13	b	V	UnipolSai Nederland Bv			
14	b	D	Gruppo Fondiaria - Sai Servizi S.C.R.L.			9.634
14	b	V	Gruppo Fondiaria - Sai Servizi S.C.R.L.			1.791
15	b	D	UnipolSai Real Estate S.R.L. (Ex Imm. Fondiaria)			605.970
16	b	D	UnipolSai Servizi Immobiliari (Ex Imm. Lombarda)			8.182
17	b	D	Incontra Assicuraz. (Ex Capitalia Ass) S.P.A.			
18	b	D	Meridiano Aurora Srl			
			Totali C.II.1			
	a		Società controllanti		12.589	586
	b		Società controllate		120.379	1.974.935
	c		Società consociate		32.256	388.125
	d		Società collegate		0	3.217
	e		Altre		0	76.120
			Totale D.I.		0	0
			Totale D.II.		0	0

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

(2) Tipo

a = Società controllanti

b = Società controllate

c = Società consociate

d = Società collegate

e = Altre

(3) Indicare:

D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)

V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)

V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)

V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)

Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)			
Per vendite						
Quantità	Valore	Altri decrementi	Quantità	Valore	Costo d'acquisto	Valore corrente
		4.285				
		939				
		201	3.135.902	12.904	12.904	12.975
		8	40.000	166	284	166
		8.631	18.530.624	13.713	97.322	13.713
		8.983	19.286.975	14.273	101.385	14.273
			2.619.061	2.313	22.990	2.313
		72.107				
		16.647				
			5.750.000	9.923	9.923	9.923
		2.548	70.000	24.210	30.934	24.210
		9.476	350.000	9.038	68.165	9.038
		2.000	422.884	17.192	53.471	17.192
		8.000	1.691.401	68.764	213.866	68.764
			2.000.000	5.681	5.681	5.681
		97				
			181.679	45.950	45.950	45.950
			74.704	29.707	29.707	29.707
			565	32.291	112.313	32.291
			1.342	76.697	266.769	76.697
			7.371.382	24.615	45.584	24.615
			2.466.090	8.236	15.342	8.236
		42.906	20.000	962.656	1.174.968	962.656
		17.463				
			2.652.000	8.012	56.000	8.012
		4.623				
	0	209		13.070	13.188	13.141
	0	1.930.784		2.790.365	4.780.482	2.790.365
	0	0		420.381	776.352	420.381
	0	840		30.997	56.991	30.997
	11.791	15.803		60.715	165.695	60.715
	0	0		0	0	0
	0	0		0	0	0

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote

				Incrementi nell'esercizio		
				Per acquisti		
N. ord. (1)	Tipo (2)	(3)	Denominazione	Quantità	Valore	Altri incrementi
19	b	D	Milano Assicurazioni			
19	b	V	Milano Assicurazioni			
20	b	D	Milano Rnc			
21	b	D	Nuove Iniziative Toscane Ord			5.693
22	b	D	Popolare Vita S.P.A. (Ex Bpv Vita S.P.A)			
22	b	V	Popolare Vita S.P.A. (Ex Bpv Vita S.P.A)			
23	b	D	Pronto Assistance Servizi			667
24	b	D	Pronto Assistance			
25	b	D	Sai Holding Italia			5.396
25	b	V	Sai Holding Italia			21.007
26	b	D	UnipolSai Investimenti Sgr (Ex Sai Investimenti)			1.130
26	b	V	UnipolSai Investimenti Sgr (Ex Sai Investimenti)			1.200
27	b	D	Sai Mercati Mobiliari (Ex Sai Sim)			
28	b	D	Tenute Del Cerro S.P.A. (Ex Saiagricola)			
28	b	V	Tenute Del Cerro S.P.A. (Ex Saiagricola)			4.900
29	b	D	Saifin Saifinanziara			
30	b	D	Sainternational			
30	b	V	Sainternational			
31	b	D	Service Gruppo Fondiaria-Sai S.R.L.			227
32	b	D	Sim Etoile			
33	b	D	Stimma S.R.L.			
34	b	D	Villa Ragionieri			
35	d	D	Fin.Priv.			
36	b	D	UnipolSai Servizi Tecnologici Spa	58.800	4.634	
37	d	D	Scai - Consulenza Aziendale Per L'Informatica			
38	d	D	Soaimpianti - Organismi Di Attestazione Srl			
39	e	D	Acomea Sgr (Ex Sai Asset Management Sgr)			
39	e	V	Acomea Sgr (Ex Sai Asset Management Sgr)			
40	e	D	Compagnia Aerea Italiana Spa Ex Alitalia			
41	e	D	Banca Popolare Etica Scarl			107
42	e	D	Città Studi Spa			8
43	e	D	Consorzio Servizi Logistici Srl In Liquidazione			
45	e	D	Downall S.R.L. In Liquidazione			
46	e	D	Ex Var Scs			
47	e	D	Hines Italia Sgr S.P.A.			

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

(2) Tipo

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

(3) Indicare:

- D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
 - V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
 - V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)
 - V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)
- Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)			
Per vendite						
Quantità	Valore	Altri decrementi	Quantità	Valore	Costo d'acquisto	Valore corrente
		534.983				
		286.731				
		3.187				
		1.863	50.000.000	111.886	233.113	111.886
			8.784.046	282.878	511.940	282.878
			1.926.957	62.055	112.409	62.055
			337.464	1.558	1.558	1.558
			2.500.000	3.566	3.577	3.566
			10.218.576	39.655	52.307	39.655
			39.781.424	154.378	203.636	154.378
			782.718	1.130	1.170	1.130
			3.130.870	4.066	4.086	4.066
			13.326.395	9.846	71.958	9.846
			60.722.765	65.672	75.533	65.672
			4.490.641	4.900	6.126	4.900
		97.318				
		59.544	8.877.600	6.979	27.883	6.979
		43.747	6.522.400	5.128	20.486	5.128
			200.000	762	2.046	762
			200.002	11.810	11.810	11.810
		837				
		9.530	150.000	68.287	92.172	68.287
			5.714	27.446	29.552	27.446
			120.000	6.471	12.025	6.471
			601.400	516	516	516
		14	18.307		303	
			21.007	231	285	231
			28.993	318	464	318
			29.589.882		50.000	
			2.600	138	138	138
		11	5.825	5	18	5
		15	9.999		1.020	
			4.537	5	268	5
368.866	644					

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

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		
				Per acquisti		
				Quantità	Valore	Altri incrementi
48	e	D	Isola D'Elba Banca Di Credito Cooperativo			
49	e	D	Istituto Europeo Oncologia			1.431
50	e	D	Mediorischi Srl			
51	d	D	Sofigea Srl (In Liquidazione)			259
52	d	D	Uci			171
53	e	D	Gruppo Gpa In Liquidazione			
55	b	D	Midi Srl			129.373
56	b	D	Unifimm Srl			210.117
57	d	D	Hotel Villaggio Cdm Spa In Liquidazione			
58	d	D	Euresa Holding Sa			9
59	e	D	Atlantis Sa			868
60	e	D	Syneteristiki Insurance Sa			2.124
61	e	D	The Co-Operators Group Sa			1.232
62	e	D	Banca Di Bologna			57
63	e	D	Allnations Sa			1
64	e	D	Cooptecnital Scarl			3
65	e	D	Fondazione Unipolis			258
66	e	D	Inforcoop Scarl			22
67	e	V	Atlantis Vida S.A.			1.203
68	e	D	Consorzio Energia Fiera District			2
69	b	D	UnipolSai Finance S.P.A. (Ex Smallpart Spa)			170.282
69	b	V	UnipolSai Finance S.P.A. (Ex Smallpart Spa)			93.870
70	e	D	Euromilano Spa			15.562
71	e	D	Acacia 2000 Srl			11.147
72	e	D	Vivium			37.550
73	c	D	Unipol Banca Spa	20.000.231	20.000	257.731
73	c	V	Unipol Banca Spa	12.255.769	12.256	130.394
74	b	D	Punta Di Ferro Srl			123.162
75	e	D	Inter Mutuelles Assistance Sa - Ima Sa			4.363
76	e	D	Bancapulvia Ord			155
78	b	D	Dialogo Assicurazioni S.P.A.			8.455
79	b	D	Systema Compagnia Di Ass Ord			5.187
81	b	D	Sogeint Srl			100
82	e	D	Tirrena Assicurazioni Ord			
83	d	V	Garibaldi Sca			660

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

(2) Tipo

a = Società controllanti

b = Società controllate

c = Società consociate

d = Società collegate

e = Altre

(3) Indicare:

D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)

V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)

V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)

V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)

Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)			
Per vendite						
Quantità	Valore	Altri decrementi	Quantità	Valore	Costo d'acquisto	Valore corrente
			800	41	41	41
			11.581.062	11.881	19.170	11.881
		34	12.035	31	500	31
		775	33.011.419		19.424	
			389.256	298	298	298
		381	1.639.980		8.500	
			112.000.000	129.373	129.373	129.373
		210.117				
			3.429.933		3.275	
			500	9	9	9
			31.250	868	1.557	868
			4.452.251	2.124	2.124	2.124
			20.000	1.232	1.232	1.232
			1.072	57	57	57
			23	1	1	1
			5	3	3	3
			1	258	258	258
			21.730	22	22	22
			12.020	1.203	1.203	1.203
			1	2	2	2
		70.370	16.000.000	99.912	136.864	99.912
			16.000.000	93.870	130.822	93.870
		15.362	13.000	200	15.562	200
15.000	11.147					
			133.658	37.550	37.550	37.550
			260.572.219	277.732	531.962	277.732
			118.583.120	142.650	244.390	142.650
			87.202.911	123.162	123.162	123.162
			81.470	4.363	4.363	4.363
			30.000	155	155	155
		2.596	8.818.363	5.859	80.138	5.859
			10.000	5.187	7.580	5.187
			100.000	100	980	100
			3.900.000		21.175	
			9.920	660	660	660

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

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		
				Per acquisti		
				Quantità	Valore	Altri incrementi
84	b	D	Campo Carlo Magno Spa			24.498
85	b	D	Liguria Società Di Assicurazioni S.P.A.	196	1	27.720
85	b	V	Liguria Società Di Assicurazioni S.P.A.	784	3	110.880
86	d	D	Valore Immobiliare S.R.L.			520
87	d	V	Isola (Ex Hedf Isola)			1.598
88	b	D	Immobiliare Milano Assicurazioni Ord			340.665
89	b	D	Finadin (Ex Transito Srl)			43.324
90	b	D	International Strategy (Ex Immobiltrading 1)			2.767
91	e	D	Bancapulia Priv			28
92	e	D	Allnations Sa Priv			

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

(2) Tipo

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

(3) Indicare:

- D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
 - V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
 - V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)
 - V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)
- Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)			
Per vendite						
Quantità	Valore	Altri decrementi	Quantità	Valore	Costo d'acquisto	Valore corrente
		24.498				
			7.357.885	27.721	75.472	27.721
			29.431.538	110.883	301.887	110.883
		50	5.000	470	1.355	470
			9.164	1.598	1.598	1.598
		340.665				
		43.324				
		2.767				
			5.950	28	28	28
			50			

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

	Portafoglio a utilizzo durevole				Portafoglio a utilizzo non durevole				Totale			
I - Gestione danni	Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente	
1. Azioni e quote di imprese:	1	74.375	21	91.441	41	322.571	61	336.430	81	396.946	101	427.871
a) azioni quotate	2	61.479	22	78.980	42	268.988	62	282.695	82	330.468	102	361.675
b) azioni non quotate	3	12.895	23	12.461	43	53.583	63	53.735	83	66.478	103	66.196
c) quote	4	0	24	0	44	0	64	0	84	0	104	0
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	57.601	25	55.225	45	1.004.138	65	1.041.484	85	1.061.739	105	1.096.691
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	3.669.231	26	3.894.684	46	7.547.556	66	8.313.686	86	11.216.788	106	12.208.370
a1) titoli di Stato quotati	7	2.848.470	27	3.048.388	47	5.002.075	67	5.706.711	87	7.850.545	107	8.755.099
a2) altri titoli quotati	8	752.141	28	766.154	48	2.515.853	68	2.575.163	88	3.267.994	108	3.341.317
b1) titoli di Stato non quotati	9	0	29	0	49	8.576	69	8.576	89	8.576	109	8.576
b2) altri titoli non quotati	10	68.252	30	79.779	50	16.298	70	16.697	90	84.550	110	96.476
c) obbligazioni convertibili	11	367	31	363	51	4.755	71	6.539	91	5.122	111	6.902
5. Quote in investimenti comuni	12	0	32	0	52	0	72	0	92	0	112	0
7. Investimenti finanziari diversi	13	0	33	0	53	37.259	73	40.265	93	37.259	113	40.265

	Portafoglio a utilizzo durevole				Portafoglio a utilizzo non durevole				Totale			
II - Gestione vita	Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente	
1. Azioni e quote di imprese:	121	0	141	0	161	488.955	181	506.771	201	488.955	221	506.771
a) azioni quotate	122	0	142	0	162	388.955	182	406.771	202	388.955	222	406.771
b) azioni non quotate	123	0	143	0	163	100.000	183	100.000	203	100.000	223	100.000
c) quote	124	0	144	0	164	0	184	0	204	0	224	0
2. Quote di fondi comuni di investimento	125	4.822	145	3.942	165	313.920	185	330.290	205	318.743	225	334.232
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	11.310.516	146	12.926.032	166	10.768.776	186	12.140.249	206	22.079.292	226	25.066.282
a1) titoli di Stato quotati	127	8.900.376	147	10.441.506	167	8.010.126	187	9.204.799	207	16.910.502	227	19.646.305
a2) altri titoli quotati	128	2.312.096	148	2.363.991	168	2.756.427	188	2.933.153	208	5.068.523	228	5.297.144
b1) titoli di Stato non quotati	129	30.617	149	47.295	169	1.225	189	1.225	209	31.842	229	48.520
b2) altri titoli non quotati	130	66.899	150	72.717	170	970	190	1.045	210	67.869	230	73.762
c) obbligazioni convertibili	131	529	151	523	171	27	191	27	211	556	231	550
5. Quote in investimenti comuni	132	0	152	0	172	0	192	0	212	0	232	0
7. Investimenti finanziari diversi	133	0	153	0	173	18.541	193	19.747	213	18.541	233	19.747

Allegato 9

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimento comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote di investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali	+	1 109.569	21 0	41 5.487.580	81 0	101 0
Incrementi nell'esercizio:	+	2 47.251	22 82.757	42 12.307.047	82 0	102 0
per: acquisti		3 0	23 2.417	43 1.945.611	83 0	103 0
riprese di valore		4 0	24 0	44 0	84 0	104 0
trasferimenti dal portafoglio non durevole		5 0	25 0	45 0	85 0	105 0
altre variazioni		6 47.251	26 80.340	46 10.361.437	86 0	106 0
Decrementi nell'esercizio:	-	7 82.446	27 20.333	47 2.814.880	87 0	107 0
per: vendite		8 51.102	28 0	48 2.787.527	88 0	108 0
svalutazioni		9 279	29 0	49 0	89 0	109 0
trasferimenti al portafoglio non durevole		10 31.065	30 0	50 0	90 0	110 0
altre variazioni		11 0	31 20.333	51 27.353	91 0	111 0
Valore di bilancio		12 74.375	32 62.424	52 14.979.748	92 0	112 0
Valore corrente		13 91.441	33 59.167	53 16.820.716	93 0	113 0

Allegato 10

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 20.147	21 15.876
Incrementi nell'esercizio:	+	2 176.106	22 145.041
per: erogazioni		3 10.417	
riprese di valore		4 0	
altre variazioni		5 165.689	
Decrementi nell'esercizio:	-	6 36.432	26 10.688
per: rimborsi		7 17.542	
svalutazioni		8 0	
altre variazioni		9 18.890	
Valore di bilancio		10 159.821	30 150.230

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

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	0	0	0	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	2	0	0	0	0
2. Obbligazioni	3	0	0	0	0
3. Finanziamenti	4	0	0	0	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	154.832	77.409	134.639	63.421
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	6	11.338	0	6.650	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	213.222	45.842	255.750	44.487
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	0	0	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	-8.233	623	2.421	396
V. Altre attività	10	4.311	0	4.311	0
VI. Disponibilità liquide	11	6.052	1.853	6.052	1.853
Debiti e spese	12	-943	0	-943	0
	13	0	0	0	0
Totale	14	380.579	125.727	408.881	110.157

Allegato 11/1

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
INDEX LINKED		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	0	0	0	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	2	0	0	0	0
2. Obbligazioni	3	0	0	0	0
3. Finanziamenti	4	0	0	0	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	0	0	0
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	6	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	150.659	44.413	194.148	43.073
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	0	0	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	-8.233	623	2.421	396
V. Altre attività	10	1.488	0	1.488	0
VI. Disponibilità liquide	11	0	0	0	0
	12	0	0	0	0
	13	0	0	0	0
Totale	14	143.914	45.036	198.057	43.469

Allegato 11/2

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
UNIT LINKED		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	0	0	0	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	2	0	0	0	0
2. Obbligazioni	3	0	0	0	0
3. Finanziamenti	4	0	0	0	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	154.832	77.409	134.639	63.421
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	6	11.338	0	6.650	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	62.563	1.429	61.603	1.414
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	0	0	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0	0
V. Altre attività	10	2.823	0	2.823	0
VI. Disponibilità liquide	11	6.052	1.853	6.052	1.853
Debiti e spese	12	-943	0	-943	0
	13	0	0	0	0
Totale	14	236.665	80.691	210.824	66.688

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	114.866	29.244	111.384	27.815
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	2.990.448	133.803	2.856.386	133.951
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	224.024	89.631	179.862	76.725
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	28.729	234	28.729	234
IV. Disponibilità liquide	9	77.428	11.337	77.428	11.337
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-30.160	0	-30.160	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	3.405.335	264.249	3.223.629	250.062

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
FONDO PENSIONE APERTO SAI					
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	8.203	6.432	8.169	5.956
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	40.430	37.803	37.953	37.629
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	21.166	17.524	19.455	15.180
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	391	51	391	51
IV. Disponibilità liquide	9	2.326	3.365	2.326	3.365
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-1.059	0	-1.059	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	71.457	65.175	67.235	62.181

Allegato 12/02

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
FONDIARIA PREVIDENTE					
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	38.861	13.999	38.830	13.431
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	63.461	56.674	59.924	56.942
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	29.331	50.295	25.535	42.950
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	549	123	549	123
IV. Disponibilità liquide	9	6.189	5.124	6.189	5.124
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-1.877	0	-1.877	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	136.515	126.215	129.150	118.570

Allegato 12/03

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
CONTO PREVIDENZA					
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	15.520	8.813	15.472	8.428
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	39.537	39.326	37.372	39.380
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	13.910	21.812	12.280	18.595
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	342	60	342	60
IV. Disponibilità liquide	9	3.158	2.848	3.158	2.848
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-1.035	0	-1.035	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	71.431	72.859	67.589	69.311

Allegato 12/04

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
UNIPOL PREVIDENZA		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	34.354	0	31.908	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	178.743	0	165.201	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	26.479	0	22.280	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	2.308	0	2.308	0
IV. Disponibilità liquide	9	10.694	0	10.694	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-3.154	0	-3.154	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	249.423	0	229.237	0

Allegato 12/05

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
UNIPOL INSIEME		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	17.601	0	16.661	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	128.021	0	118.841	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	25.346	0	21.455	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	1.615	0	1.615	0
IV. Disponibilità liquide	9	4.690	0	4.690	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-2.141	0	-2.141	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	175.133	0	161.120	0

Allegato 12/06

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
FONDO PENSIONE APERTO UNIPOLSAI ASSICURAZIONI					
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	326	0	344	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	19.593	0	18.418	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	9.659	0	9.133	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	182	0	182	0
IV. Disponibilità liquide	9	1.222	0	1.222	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-445	0	-445	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	30.537	0	28.853	0

Allegato 12/07

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
COMETA					
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	763.603	0	689.385	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	22.863	0	16.541	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	8.063	0	8.063	0
IV. Disponibilità liquide	9	9.439	0	9.439	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-9.618	0	-9.618	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	794.350	0	713.810	0

Allegato 12/08

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
ARCO		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	49.673	0	49.820	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	3.188	0	2.490	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	562	0	562	0
IV. Disponibilità liquide	9	1.492	0	1.492	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-124	0	-124	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	54.792	0	54.241	0

Allegato 12/09

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
POSTE		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	360.697	0	359.070	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	21.913	0	15.027	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	3.114	0	3.114	0
IV. Disponibilità liquide	9	1.362	0	1.362	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-1.946	0	-1.946	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	385.141	0	376.628	0

Allegato 12/10

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
ALIFOND		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	124.248	0	124.010	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	0	0	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	939	0	939	0
IV. Disponibilità liquide	9	10.785	0	10.785	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-328	0	-328	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	135.644	0	135.406	0

Allegato 12/12

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
PRIAMO		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	253.196	0	245.488	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	0	0	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	1.291	0	1.291	0
IV. Disponibilità liquide	9	1.160	0	1.160	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-1.041	0	-1.041	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	254.607	0	246.899	0

Allegato 12/13

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
TELEMACO		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	57.317	0	56.268	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	3.737	0	2.582	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	496	0	496	0
IV. Disponibilità liquide	9	4.503	0	4.503	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-368	0	-368	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	65.686	0	63.480	0

Allegato 12/15

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
FILCOOP		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	22.139	0	22.206	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	0	0	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	304	0	304	0
IV. Disponibilità liquide	9	1.651	0	1.651	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	0	0	0	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	24.094	0	24.161	0

Allegato 12/16

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
FONDAPI		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	81.909	0	81.295	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	8.153	0	5.422	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	640	0	640	0
IV. Disponibilità liquide	9	671	0	671	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-524	0	-524	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	90.849	0	87.504	0

Allegato 12/17

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
VALLE D'AOSTA					
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	36.661	0	36.952	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	0	0	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	147	0	147	0
IV. Disponibilità liquide	9	1.034	0	1.034	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-29	0	-29	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	37.813	0	38.104	0

Allegato 12/18

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
PREVIMODA					
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	92.358	0	90.779	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.481	0	2.454	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	526	0	526	0
IV. Disponibilità liquide	9	4.774	0	4.774	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-1.753	0	-1.753	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	98.386	0	96.781	0

Allegato 12/19

		Valore corrente		Costo di acquisizione	
FONTE		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	0	0	0
2. Obbligazioni	2	0	0	0	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	0	0	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	476.944	0	470.546	0
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	27.851	0	18.572	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	0	0	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	0	0	0
III. Altre attività	8	5.311	0	5.311	0
IV. Disponibilità liquide	9	11.057	0	11.057	0
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-2.600	0	-2.600	0
	11	0	0	0	0
Totale	12	518.562	0	502.885	0

Allegato 13

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni

Tipologia		Esercizio		Esercizio precedente		Variazione
Riserva premi:						
Riserva per frazioni di premi	1	2.715.779	11	1.129.846	21	1.585.933
Riserva per rischi in corso	2	5.516	12	18.314	22	-12.798
Valore di bilancio	3	2.721.295	13	1.148.160	23	1.573.135
Riserva sinistri:						
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	11.700.593	14	4.344.150	24	7.356.443
Riserva per spese di liquidazione	5	622.816	15	232.883	25	389.933
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	1.008.643	16	431.238	26	577.405
Valore di bilancio	7	13.332.052	17	5.008.271	27	8.323.781

Allegato 14

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

Tipologia		Esercizio		Esercizio precedente		Variazione
Riserva matematica per premi puri	1	21.937.245	11	7.360.020	21	14.577.225
Riporto premi	2	117.848	12	57.015	22	60.833
Riserva per rischio di mortalità	3	60	13	7.411	23	-7.351
Riserve di integrazione	4	201.750	14	79.637	24	122.113
Valore di bilancio	5	22.256.902	15	7.504.083	25	14.752.819
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	4.755	16	2.174	26	2.581

Allegato 15

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

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		Fondi per imposte		Altri accantonamenti		Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+	1 3.799	11	54.768	21	221.227	31	30.180
Accantonamenti dell'esercizio	+	2 0	12	7.571	22	177.342	32	27.818
Altre variazioni in aumento	+	3 0	13	70.466	23	518.511	33	59.658
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4 0	14	21.361	24	65.702	34	29.904
Altre variazioni in diminuzione	-	5 0	15	46.931	25	226.332	35	22.654
Valore di bilancio		6 3.799	16	64.513	26	625.045	36	65.099

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	13.070	2	2.790.365	3	420.381	4	30.997	5	60.715	6	3.315.528
Obbligazioni	7	0	8	0	9	40.855	10	95.893	11	29.080	12	165.827
Finanziamenti	13	267.785	14	7.852	15	0	16	0	17	172	18	275.809
Quote in investimenti comuni	19	0	20	0	21	0	22	0	23	0	24	0
Depositi presso enti creditizi	25	0	26	0	27	145.009	28	0	29	0	30	145.009
Investimenti finanziari diversi	31	0	32	0	33	0	34	0	35	0	36	0
Depositi presso imprese cedenti	37	0	38	2.684	39	52	40	0	41	0	42	2.735
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43	0	44	0	45	0	46	0	47	0	48	0
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	49	0	50	0	51	0	52	0	53	0	54	0
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	55	0	56	3.801	57	434	58	2	59	37.661	60	41.898
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	0	62	25.286	63	7	64	0	65	0	66	25.294
Altri crediti	67	50	68	127.603	69	23.276	70	0	71	97	72	151.026
Depositi bancari e c/c postali	73	0	74	0	75	168.824	76	0	77	0	78	168.824
Attività diverse	79	41	80	0	81	47.859	82	0	83	0	84	47.900
Totale	85	280.946	86	2.957.590	87	846.698	88	126.892	89	127.724	90	4.339.850
di cui attività subordinate	91	0	92	0	93	0	94	0	95	0	96	0

II: Passività	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Passività subordinate	97	0	98	0	99	0	100	0	101	0	102	0
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	0	104	52.470	105	0	106	0	107	0	108	52.470
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	0	110	242	111	6.803	112	0	113	22	114	7.066
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	0	116	10.688	117	10.266	118	0	119	0	120	20.954
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	0	122	0	123	0	124	0	125	0	126	0
Debiti con garanzia reale	127	0	128	0	129	4.335	130	0	131	0	132	4.335
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	0	134	162.033	135	0	136	0	137	0	138	162.033
Debiti diversi	139	6.674	140	17.878	141	4.888	142	63	143	112	144	29.615
Passività diverse	145	111	146	31.483	147	1.163	148	0	149	573	150	33.330
Totale	151	6.784	152	274.792	153	27.456	154	63	155	707	156	309.803

Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle “garanzie, impegni e altri conti d’ordine”

		Esercizio		Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:				
a) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	1	0	31	0
b) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	2	0	32	0
c) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	3	0	33	0
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	4	0	34	0
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate	5	0	35	0
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi	6	0	36	0
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate	7	0	37	0
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate	8	0	38	0
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi	9	50.213	39	0
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	10	108.445	40	15.458
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva	11	3.837	41	4.047
Totale	12	162.495	42	19.505
II. Garanzie ricevute:				
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13	624	43	64.336
b) da terzi	14	205.307	44	130.724
Totale	15	205.932	45	195.060
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:				
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16	566.225	46	0
b) da terzi	17	229.315	47	51.280
Totale	18	795.540	48	51.280
IV. Impegni:				
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19	0	49	0
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20	0	50	0
c) altri impegni	21	6.611.642	51	3.501
Totale	22	6.611.642	52	3.501

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

		Esercizio				Esercizio precedente										
		Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita								
		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)							
Contratti derivati																
Futures: su azioni	1	0	101	0	21	0	121	0	41	0	141	0	61	0	161	0
su obbligazioni	2	0	102	0	22	0	122	0	42	0	142	0	62	0	162	0
su valute	3	0	103	0	23	0	123	0	43	0	143	0	63	0	163	0
su tassi	4	0	104	0	24	0	124	0	44	0	144	0	64	0	164	0
altri	5	0	105	0	25	0	125	0	45	0	145	0	65	0	165	0
Opzioni: su azioni	6	1.482.000	106	54.105	26	0	126	0	46	0	146	0	66	0	166	0
su obbligazioni	7	0	107	0	27	1.687.659	127	-127.896	47	0	147	0	67	0	167	0
su valute	8	44.678	108	1.210	28	1.090.306	128	-9.870	48	0	148	0	68	0	168	0
su tassi	9	50.000	109	956	29	0	129	0	49	0	149	0	69	0	169	0
altri	10	0	110	0	30	0	130	0	50	0	150	0	70	0	170	0
Swaps: su valute	11	47.413	111	2.450	31	0	131	0	51	0	151	0	71	0	171	0
su tassi	12	2.036.450	112	-389.529	32	0	132	0	52	0	152	0	72	0	172	0
altri	13	0	113	0	33	0	133	0	53	0	153	0	73	0	173	0
Altre operazioni	14	0	114	0	34	0	134	0	54	0	154	0	74	0	174	0
Totale	15	3.660.541	115	-330.808	35	2.777.965	135	-137.766	55	0	155	0	75	0	175	0

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società.

Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine.

Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo sottostante, ecc.).

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute.

I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse solo classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati.

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

		Premi lordi contabilizzati		Premi lordi di competenza		Onere lordo dei sinistri		Spese di gestione		Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:										
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	1	931.263	2	973.107	3	473.457	4	305.478	5	-9.597
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)	6	4.206.894	7	4.472.552	8	3.141.978	9	920.957	10	-7.770
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11	640.255	12	678.098	13	404.502	14	173.752	15	-133
Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12)	16	35.197	17	37.260	18	27.941	19	17.451	20	-10.191
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21	1.129.546	22	1.142.547	23	759.447	24	363.254	25	-57.668
R.C. generale (ramo 13)	26	739.302	27	771.672	28	628.154	29	243.966	30	-3.624
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31	74.055	32	70.167	33	73.785	34	31.802	35	-1.379
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36	52.358	37	55.074	38	35.123	39	19.037	40	-312
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41	60.513	42	61.329	43	14.418	44	22.159	45	-1.676
Assistenza (ramo 18)	46	131.069	47	132.092	48	43.630	49	42.771	50	-15.566
Totale assicurazioni dirette	51	8.000.452	52	8.393.898	53	5.602.435	54	2.140.627	55	-107.918
Assicurazioni indirette	56	19.489	57	28.223	58	22.016	59	3.257	60	-2.475
Totale portafoglio italiano	61	8.019.940	62	8.422.121	63	5.624.451	64	2.143.884	65	-110.393
Portafoglio estero	66	24.765	67	24.100	68	20.940	69	11.423	70	1.399
Totale generale	71	8.044.705	72	8.446.221	73	5.645.391	74	2.155.307	75	-108.994

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

		Lavoro diretto		Lavoro indiretto		Totale
Premi lordi:	1	3.696.451	11	1.419	21	3.697.871
a) 1. per polizze individuali	2	2.517.074	12	1.233	22	2.518.306
2. per polizze collettive	3	1.179.378	13	187	23	1.179.564
b) 1. premi periodici	4	531.775	14	1.419	24	533.195
2. premi unici	5	3.164.676	15	0	25	3.164.676
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6	3.182.312	16	1.384	26	3.183.697
2. per contratti con partecipazione agli utili	7	456	17	35	27	491
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	8	513.683	18	0	28	513.683
Saldo della riassicurazione	9	-1.106	19	1.630	29	524

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	36.519	41	26.798	81	63.317
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2	18.364	42	17.458	82	35.821
Totale	3	54.883	43	44.256	83	99.139
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4	66.220	44	473	84	66.693
Proventi derivanti da altri investimenti:						
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5	98	45	1.458	85	1.556
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	6	3.723	46	657	86	4.380
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7	26.523	47	12.688	87	39.211
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	416.906	48	1.003.423	88	1.420.328
Interessi su finanziamenti	9	8.696	49	1.914	89	10.611
Proventi su quote di investimenti comuni	10	0	50	0	90	0
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	0	51	0	91	0
Proventi su investimenti finanziari diversi	12	5.508	52	27.062	92	32.570
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13	209	53	654	93	863
Totale	14	461.663	54	1.047.856	94	1.509.519
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:						
Terreni e fabbricati	15	0	55	0	95	0
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	16	5.396	56	21.007	96	26.402
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	17	0	57	0	97	0
Altre azioni e quote	18	1.028	58	17.044	98	18.072
Altre obbligazioni	19	34.660	59	26.710	99	61.370
Altri investimenti finanziari	20	5.305	60	1.287	100	6.592
Totale	21	46.390	61	66.048	101	112.437
Profitti sul realizzo degli investimenti:						
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22	0	62	0	102	0
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	23	0	63	0	103	0
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	24	0	64	0	104	0
Profitti su altre azioni e quote	25	61.807	65	20.492	105	82.299
Profitti su altre obbligazioni	26	139.548	66	253.929	106	393.478
Profitti su altri investimenti finanziari	27	20.944	67	10.498	107	31.442
Totale	28	222.300	68	284.920	108	507.219
TOTALE GENERALE	29	851.455	69	1.443.552	109	2.295.007

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	0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2	0
Quote di fondi comuni di investimento	3	6.474
Altri investimenti finanziari	4	12.444
- di cui proventi da obbligazioni	5	11.028
Altre attività	6	0
Totale	7	18.918
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	8	0
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	9	0
Profitti su fondi comuni di investimento	10	0
Profitti su altri investimenti finanziari	11	594
- di cui obbligazioni	12	515
Altri proventi	13	317
Totale	14	910
Plusvalenze non realizzate	15	25.289
TOTALE GENERALE	16	45.118

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	Importi	
Proventi derivanti da:		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	21	0
Altri investimenti finanziari	22	98.119
- di cui proventi da obbligazioni	23	81.063
Altre attività	24	598
Totale	25	98.718
Profitti sul realizzo degli investimenti		
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	26	0
Profitti su altri investimenti finanziari	27	29.003
- di cui obbligazioni	28	28.287
Altri proventi	29	0
Totale	30	29.003
Plusvalenze non realizzate	31	144.221
TOTALE GENERALE	32	271.941

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	2.038	31	1.604	61	3.642
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2	54.007	32	554	62	54.561
Oneri inerenti obbligazioni	3	31.885	33	115.219	63	147.104
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4	861	34	387	64	1.248
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5	0	35	0	65	0
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6	18.331	36	50.299	66	68.629
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7	2.278	37	3.528	67	5.805
Totale	8	109.399	38	171.590	68	280.989
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:						
Terreni e fabbricati	9	98.775	39	714	69	99.489
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10	94.061	40	22.438	70	116.498
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11	0	41	0	71	0
Altre azioni e quote	12	17.245	42	8.576	72	25.822
Altre obbligazioni	13	25.668	43	8.656	73	34.324
Altri investimenti finanziari	14	24.901	44	14.496	74	39.397
Totale	15	260.651	45	54.879	75	315.530
Perdite sul realizzo degli investimenti						
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16	5	46	0	76	5
Perdite su azioni e quote	17	32.513	47	8.658	77	41.171
Perdite su obbligazioni	18	6.606	48	6.954	78	13.560
Perdite su altri investimenti finanziari	19	58.576	49	146.606	79	205.182
Totale	20	97.701	50	162.218	80	259.919
TOTALE GENERALE	21	467.751	51	388.687	81	856.438

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	0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2	0
Quote di fondi comuni di investimento	3	0
Altri investimenti finanziari	4	29
Altre attività	5	2.278
Totale	6	2.307
Perdite sul realizzo degli investimenti		
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	7	0
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	8	0
Perdite su fondi comuni di investimento	9	136
Perdite su altri investimenti finanziari	10	3.549
Altri oneri	11	0
Totale	12	3.685
Minusvalenze non realizzate	13	1.255
TOTALE GENERALE	14	7.247
II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione		Importi
Oneri di gestione derivanti da:		
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	21	0
Altri investimenti finanziari	22	1.573
Altre attività	23	41.237
Totale	24	42.809
Perdite sul realizzo degli investimenti		
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	25	0
Perdite su altri investimenti finanziari	26	12.237
Altri oneri	27	0
Totale	28	12.237
Minusvalenze non realizzate	29	12.679
TOTALE GENERALE	30	67.725

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

		Codice ramo 1		Codice ramo 2	
		Infortunati (denominazione)		Malattia (denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1	690.405	1	240.858
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	-14.604	2	-27.240
Oneri relativi ai sinistri	-	3	293.620	3	179.837
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	3	4	-5.077
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	-10.138	5	-5.005
Spese di gestione	-	6	235.415	6	70.063
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	165.834	7	18.270
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	1.246	8	-10.843
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	-146	9	99
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	56	10	0
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	11.868	11	5.075
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	178.745	12	12.601

		Codice ramo 7		Codice ramo 8	
		Merci trasportate (denominazione)		Incendio (denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1	16.971	1	544.845
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	-1.397	2	2.170
Oneri relativi ai sinistri	-	3	2.559	3	343.925
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	0	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	-318	5	-17.454
Spese di gestione	-	6	9.578	6	173.583
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	5.913	7	7.715
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	-6.553	8	-29.702
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	33	9	163
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	51	10	1.791
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	379	11	13.697
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	-279	12	-9.919

		Codice ramo 13		Codice ramo 14	
		R.C. generale (denominazione)		Credito (denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione					
Premi contabilizzati	+	1	739.302	1	194
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2	-32.371	2	-7
Oneri relativi ai sinistri	-	3	628.154	3	-905
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4	0	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	-12.609	5	0
Spese di gestione	-	6	243.966	6	27
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A	7	-113.057	7	1.078
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8	-3.624	8	-470
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	3.053	9	61
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D	10	0	10	10
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E	11	80.411	11	85
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C - D + E)	12	-33.217	12	744

Codice ramo 3		Codice ramo 4		Codice ramo 5		Codice ramo 6	
Corpi veicoli terrestri (denominazione)		Corpi veicoli ferrov. (denominazione)		Corpi veicoli aerei (denominazione)		Corpi veicoli maritt. (denominazione)	
1	640.255	1	366	1	460	1	6.964
2	-37.843	2	59	2	154	2	-492
3	404.502	3	2	3	3.761	3	5.274
4	0	4	0	4	0	4	0
5	268	5	-2	5	40	5	91
6	173.752	6	191	6	569	6	3.241
7	100.111	7	111	7	-3.984	7	-968
8	-133	8	-164	8	-290	8	-2.559
9	348	9	0	9	7	9	28
10	1.867	10	0	10	1	10	13
11	7.727	11	1	11	92	11	292
12	106.186	12	-52	12	-4.176	12	-3.220
Codice ramo 9		Codice ramo 10		Codice ramo 11		Codice ramo 12	
Altri danni ai beni (denominazione)		R.C. autov.terrestri (denominazione)		R.C. aeromobili (denominazione)		R.C. veicoli marittimi (denominazione)	
1	584.701	1	4.206.894	1	1.406	1	9.031
2	-15.171	2	-265.658	2	244	2	-629
3	415.522	3	3.141.978	3	8.118	3	8.227
4	0	4	0	4	0	4	0
5	-9.980	5	-30.909	5	-14	5	-38
6	189.672	6	920.957	6	224	6	3.646
7	-15.303	7	378.708	7	-7.194	7	-2.252
8	-27.966	8	-7.770	8	-604	8	-20
9	26	9	-3.184	9	0	9	7
10	69	10	0	10	0	10	0
11	10.564	11	158.449	11	178	11	507
12	-32.748	12	526.203	12	-7.620	12	-1.758
Codice ramo 15		Codice ramo 16		Codice ramo 17		Codice ramo 18	
Cauzione (denominazione)		Perdite pecuniarie (denominazione)		Tutela giudiziaria (denominazione)		Assistenza (denominazione)	
1	73.862	1	52.358	1	60.513	1	131.069
2	3.895	2	-2.716	2	-816	2	-1.023
3	74.689	3	35.123	3	14.418	3	43.630
4	0	4	0	4	0	4	0
5	-4.725	5	-420	5	-410	5	411
6	31.775	6	19.037	6	22.159	6	42.771
7	-41.223	7	494	7	24.342	7	46.101
8	-909	8	-312	8	-1.676	8	-15.566
9	-73	9	242	9	0	9	0
10	0	10	11	10	0	10	0
11	4.801	11	1.278	11	1.402	11	870
12	-37.404	12	1.690	12	24.068	12	31.406

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

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette			
		Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4	
Premi contabilizzati	+	1 8.000.452	11 334.716	21 19.489	31 449	41	7.684.775
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2 -393.446	12 -20.155	-8.734	32 25	42	-382.050
Oneri relativi ai sinistri	-	3 5.602.435	13 141.361	23 22.016	33 -2.052	43	5.485.142
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4 -5.074	14 0	24 0	34 0	44	-5.074
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5 -91.213	15 -9.032	25 190	35 8	45	-81.999
Spese di gestione	-	6 2.140.627	16 96.561	26 3.257	36 9	46	2.047.314
Saldo tecnico (+ o -)		7 564.698	17 107.918	27 3.140	37 2.475	47	457.445
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	-					48	3.870
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	+	9 296.201		29 1.475		49	297.677
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10 860.899	20 107.918	30 4.615	40 2.475	50	751.251

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

		Codice ramo I	Codice ramo II	Codice ramo III
		Durata vita umana (denominazione)	Nuzialità-natalità (denominazione)	Conn.fondi invest. (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1 2.630.909	1 0	1 9.013
Oneri relativi ai sinistri	-	2 2.316.991	2 0	2 199.714
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 696.786	3 0	3 -156.769
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -27.139	4 0	4 1.880
Spese di gestione	-	5 143.251	5 0	5 1.152
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 708.605	6 0	6 38.752
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7 155.347	7 0	7 5.548
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8 -668	8	8 -3
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9 181	9	9 0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10 154.860	10 0	10 5.545

		Codice ramo IV	Codice ramo V	Codice ramo VI
		Malattia (denominazione)	Capitalizzazione (denominazione)	Fondi pensione (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1 1.077	1 550.782	1 504.670
Oneri relativi ai sinistri	-	2 81	2 574.450	2 209.483
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 203	3 141.826	3 501.759
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 41	4 -6.495	4 10.963
Spese di gestione	-	5 190	5 16.061	5 2.832
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 92	6 228.670	6 204.916
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7 736	7 40.621	7 6.475
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8 -436	8 1	8 0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9 0	9 0	9 0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10 300	10 40.622	10 6.475

(*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico.

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

		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	3.696.451	11	19.792	21	699	31	346	41	3.677.013
Oneri relativi ai sinistri	-	2	3.300.719	12	31.245	22	3.905	32	1.776	42	3.271.604
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	1.183.805	13	-18.122	23	-3.142	33	-1.482	43	1.200.267
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	-20.750	14	0	24	-23	34	0	44	-20.773
Spese di gestione	-	5	163.486	15	5.563	25	81	35	38	45	157.966
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	1.181.036			26	363			46	1.181.399
Risultato del conto tecnico (+ o -)		7	208.727	17	1.106	27	194	37	13	47	207.802

(*) 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.

Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - portafoglio estero

Sezione I: Assicurazioni Danni

Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati		+	10
Variazione della riserva premi (+ o -)		-	20
Oneri relativi ai sinistri		-	30
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)		-	40
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+	5140
Spese di gestione		-	60
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	A		7140
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B		80
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C		9691
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	D		10-22
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	E		11545
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A+B+C+D+E)		121.399

Sezione II: Assicurazioni Vita

Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione			
Premi contabilizzati	+	1	0
Oneri relativi ai sinistri	-	2	0
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	0
Spese di gestione	-	5	0
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1)	+	6	0
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7	0
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9	1.449
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10	1.449

(1) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio estero ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico.

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

I: Proventi	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Proventi da investimenti												
Proventi da terreni e fabbricati	1	371	2	7.734	3	5.879	4	0	5	886	6	14.871
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7	35	8	62.467	9	0	10	815	11	0	12	63.317
Proventi su obbligazioni	13	0	14	0	15	1.538	16	0	17	18	18	1.556
Interessi su finanziamenti	19	3.329	20	365	21	686	22	0	23	0	24	4.380
Proventi su altri investimenti finanziari	25	0	26	0	27	0	28	0	29	0	30	0
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31	0	32	43	33	0	34	0	35	0	36	43
Totale	37	3.735	38	70.610	39	8.103	40	815	41	905	42	84.167
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	43	0	44	0	45	0	46	0	47	0	48	0
Altri proventi												
Interessi su crediti	49	0	50	12	51	1.847	52	0	53	0	54	1.859
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55	4.473	56	48.838	57	16.188	58	0	59	22	60	69.521
Altri proventi e recuperi	61	0	62	4.419	63	8.016	64	0	65	289	66	12.723
Totale	67	4.473	68	53.268	69	26.051	70	0	71	311	72	84.103
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73	0	74	0	75	0	76	0	77	0	78	0
Proventi straordinari	79	0	80	232	81	0	82	0	83	353	84	585
TOTALE GENERALE	85	8.208	86	124.109	87	34.154	88	815	89	1.568	90	168.855

II: Oneri	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:												
Oneri inerenti agli investimenti	91	515	92	7.842	93	32.998	94	0	95	1	96	41.356
Interessi su passività subordinate	97	0	98	0	99	0	100	0	101	0	102	0
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103	0	104	1.142	105	0	106	0	107	0	108	1.142
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	0	110	0	111	0	112	0	113	0	114	0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	0	116	0	117	0	118	0	119	0	120	0
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari	121	0	122	0	123	3	124	0	125	0	126	3
Interessi su debiti con garanzia reale	127	0	128	0	129	135	130	0	131	0	132	135
Interessi su altri debiti	133	17	134	3.435	135	0	136	0	137	0	138	3.452
Perdite su crediti	139	0	140	0	141	0	142	0	143	0	144	0
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	145	181	146	6.771	147	1.014	148	0	149	1	150	7.967
Oneri diversi	151	0	152	1.701	153	1.929	154	0	155	0	156	3.629
Totale	157	713	158	20.891	159	36.079	160	0	161	2	162	57.686
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	163	0	164	0	165	0	166	0	167	0	168	0
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	169	0	170	0	171	0	172	0	173	0	174	0
Oneri straordinari	175	0	176	0	177	0	178	300	179	2	180	302
TOTALE GENERALE	181	713	182	20.892	183	36.079	184	300	185	4	186	57.988

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

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	17.984.978	50	113.695.524	150	2111.680.502	250
in altri Stati dell'Unione Europea	20	62.125	120	1686	220	262.212
in Stati terzi	30	713.348	130	17841	230	2714.190
Totale	47.984.978	815.474	143.695.524	18928	2411.680.502	2816.401

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	352.005	31	48.332	400.337
- Contributi sociali	2	101.970	32	13.999	115.969
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3	25.381	33	3.535	28.917
- Spese varie inerenti al personale	4	59.365	34	7.454	66.818
Totale	5	538.721	35	73.320	612.041
Portafoglio estero:					
- Retribuzioni	6	0	36	0	0
- Contributi sociali	7	0	37	0	0
- Spese varie inerenti al personale	8	0	38	0	0
Totale	9	0	39	0	0
Totale complessivo	10	538.721	40	73.320	612.041
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:					
Portafoglio italiano	11	510.029	41	2.272	512.302
Portafoglio estero	12	0	42	0	0
Totale	13	510.029	43	2.272	512.302
Totale spese per prestazioni di lavoro	14	1.048.750	44	75.593	1.124.343

II: Descrizione delle voci di imputazione	Gestione danni		Gestione vita		Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15	8.712	45	4.746	13.458
Oneri relativi ai sinistri	16	671.511	46	4.100	675.611
Altre spese di acquisizione	17	148.507	47	23.749	172.256
Altre spese di amministrazione	18	170.576	48	37.667	208.243
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19	49.444	49	5.331	54.775
	20	0	50	0	0
Totale	21	1.048.750	51	75.593	1.124.343

III: Consistenza media del personale nell'esercizio	Numero	
Dirigenti	91	144
Impiegati	92	7.220
Salariati	93	0
Altri	94	12
Totale	95	7.376

IV: Amministratori e Sindaci	Numero		Compensi spettanti
Amministratori	96	21	2.319
Sindaci 1)	97	3	315

1) compresa nr. 1 sostituzione

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

Fabio Cerchiai

(s.s.)

(s.s.)

(s.s.)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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

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

A photograph of a young boy and girl standing on a grassy mountain ridge, holding hands and looking out at a vast, rugged mountain range under a clear blue sky. The boy is wearing a light blue t-shirt and dark pants, and the girl is wearing a light green t-shirt and light-colored pants. The mountains in the background are steep and rocky, with sharp peaks. The text 'Ulteriori prospetti allegati alla Nota Integrativa' is overlaid in white at the bottom of the image.

Ulteriori prospetti
allegati alla
Nota Integrativa

05



Prospetto di riclassificazione dello Stato patrimoniale al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013

Importi in migliaia di euro

ATTIVO	2014	2013
Crediti verso soci per capitale sottoscritto non versato	0	0
Attivi immateriali		
Oneri di acquisizione in corso di ammortamento	60.488	33.431
Costi di impianto, avviamento e altri costi pluriennali	837.892	184.927
Totale attivi immateriali	898.380	218.358
Investimenti e disponibilità		
I Terreni e fabbricati	1.896.381	902.050
II Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate		
Azioni e quote	3.315.528	2.666.749
Obbligazioni	165.827	28.261
Finanziamenti	275.809	12.522
III Altri investimenti finanziari		
Azioni e quote	885.901	438.399
Quote di fondi comuni di investimento	1.380.482	443.346
Obbligazioni	33.296.080	10.137.123
Finanziamenti	159.821	20.147
Quote di investimenti comuni	0	0
Investimenti finanziari diversi	206.030	15.892
IV Depositi presso imprese cedenti	30.074	42.183
V Disponibilità liquide	197.443	283.606
VI Azioni proprie	1.622	75
Totale investimenti e disponibilità	41.810.997	14.990.353
Investimenti a beneficio di assicurati rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
Relativi a prestazioni connesse con fondi d'investimento e indici di mercato	380.579	125.727
Derivanti dalla gestione dei fondi pensione	3.405.335	264.249
Totale	3.785.914	389.976
Crediti		
I Derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione		
Assicurati per premi	654.167	292.408
Intermediari	979.127	404.979
Compagnie di assicurazione e riassicurazione	158.750	86.152
Assicurati e terzi per somme da recuperare	141.612	62.927
II Altri crediti	1.611.690	785.543
Totale crediti	3.545.346	1.632.009
Altri elementi dell'attivo		
Attivi materiali e scorte	65.934	8.592
Altre attività	1.770.778	899.264
Totale altri elementi dell'attivo	1.836.711	907.856
TOTALE ATTIVO	51.877.348	18.138.552

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	2014	2013
Patrimonio netto		
Capitale sociale	1.996.129	1.194.573
Riserve patrimoniali e utili indivisi	2.592.798	432.760
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	751.587	333.741
Totale patrimonio netto	5.340.514	1.961.074
Passività subordinate	2.145.989	900.000
Riserve tecniche, al netto delle quote cedute e retrocedute		
Riserva premi rami Danni	2.609.411	1.102.491
Riserva sinistri rami Danni	12.831.843	4.750.954
Altre riserve rami Danni	73.004	35.106
Riserve matematiche rami Vita	22.173.102	7.468.659
Riserva per somme da pagare rami Vita	223.773	51.629
Altre riserve rami Vita	105.857	42.932
Totale riserve tecniche	38.016.989	13.451.770
Riserve tecniche nette con rischio dell'investimento sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
Contratti con prestazioni connesse con fondi d'investimento e indici di mercato	380.529	125.489
Derivanti dalla gestione dei fondi pensione	3.405.335	264.249
Totale	3.785.864	389.738
Fondi per rischi e oneri		
Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	3.799	3.799
Fondi per imposte	64.513	54.768
Altri accantonamenti	625.045	221.227
Totale fondi per rischi e oneri	693.357	279.794
Debiti e altre passività		
I Derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione		
Intermediari	60.687	21.807
Compagnie di assicurazione e riassicurazione conti correnti	85.460	36.367
Compagnie di assicurazione e riassicurazione conti deposito	213.971	78.972
Debiti diversi	8.440	7.177
II Prestiti diversi e altri debiti finanziari	166.368	245.898
III Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	65.099	30.180
IV Altri debiti		
Imposte a carico degli assicurati	165.313	61.299
Oneri tributari diversi	30.334	121.900
Debiti diversi	207.343	302.300
V Altre passività	891.619	250.277
Totale debiti e altre passività	1.894.634	1.156.176
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	51.877.348	18.138.552

5 Ulteriori prospetti allegati alla Nota Integrativa

Prospetto B

Rendiconto economico riclassificato

Importi in migliaia di euro

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	Vita	Danni	Totale	Vita	Danni	Totale
CONTO TECNICO						
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
(+) Premi contabilizzati	3.696.451	8.000.452	11.696.903	874.432	3.133.771	4.008.203
(-) Variazione riserve tecniche e riserva premi	1.184.230	(390.916)	793.314	23.392	(152.388)	(128.996)
(-) Oneri relativi ai sinistri	3.300.719	5.602.435	8.903.154	1.036.039	2.271.558	3.307.597
(+) Saldo delle altre partite tecniche	(20.325)	(87.376)	(107.701)	(17.089)	(78.618)	(95.707)
(-) Spese di gestione	163.486	2.140.627	2.304.113	61.867	747.839	809.706
(+) Redditi netti degli investimenti ⁽¹⁾	1.181.441	298.221	1.479.663	363.640	35.849	399.488
Risultato lordo lavoro diretto	209.133	859.151	1.068.284	99.684	223.993	323.677
Risultato della riassicurazione passiva	(1.106)	(107.918)	(109.023)	(127)	(41.692)	(41.820)
Risultato netto del lavoro indiretto	1.225	1.416	2.641	(53)	(1.383)	(1.436)
Risultato del conto tecnico	209.252	752.650	961.901	99.504	180.917	280.421
CONTO NON TECNICO						
(+) Redditi degli investimenti ⁽¹⁾	115.510	85.483	200.993	52.964	8.714	61.677
(+) Altri proventi	25.447	183.451	208.897	47.389	242.052	289.441
(-) Altri oneri	81.307	393.543	474.849	53.685	287.157	340.843
Risultato dell'attività ordinaria	268.901	628.041	896.942	146.172	144.525	290.696
(+) Proventi straordinari	47.832	389.918	437.750	70.174	173.289	243.463
(-) Oneri straordinari	24.821	118.931	143.752	11.162	64.366	75.528
Risultato prima delle imposte	291.912	899.028	1.190.940	205.184	253.447	458.631
(-) Imposte	99.564	339.789	439.353	46.045	78.845	124.890
RISULTATO ECONOMICO NETTO	192.349	559.239	751.587	159.138	174.602	333.741

⁽¹⁾ Per i rami vita sono compresi i redditi al netto della quota trasferita al conto non tecnico.
Per i rami danni sono compresi i redditi trasferiti dal conto non tecnico.

Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto avvenute durante gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 e 31 dicembre 2013

Importi in migliaia di euro

	Riserve patrimoniali e utili indivisi									Totale
	Capitale sociale	Riserva sovrapp. Emissione	Riserve da rivalutazione	Riserva legale	Riserve Statutarie	Riserve azioni proprie	Riserve azioni controllante	Altre riserve	Utile esercizio	
SALDI AL 31 DICEMBRE 2012	1.194.573	730.079		35.536		30	2.389	387.449	(722.724)	1.627.332
Destinazione del risultato dell'esercizio 2012										
- Utilizzo riserve a copertura perdita:										
- Riserva sovrapp. Emissione		(470.711)							470.711	
- Altre riserve								(252.013)	252.013	
Adeguamento Riserva azioni proprie						45		(45)		
Adeguamento Riserva azioni controllante							1.200	(1.200)		
Risultato dell'esercizio 2013									333.741	333.741
SALDI AL 31 DICEMBRE 2013	1.194.573	259.368		35.536		75	3.589	134.191	333.741	1.961.073
Effetti della Fusione	782.961		96.559				(2.899)	2.238.617		3.115.238
Destinazione del risultato dell'esercizio 2013										
- Riserva legale				155.199					(155.199)	
- Integrazione Riserva legale				208.490				(208.490)		
- Dividendo soci								(376.343)	(178.542)	(554.885)
Effetto conversione Convertendo	18.596	48.904								67.500
Adeguamento Riserva azioni proprie						1.547		(1.547)		
Adeguamento Riserva azioni controllante							12.380	(12.380)		
Risultato dell'esercizio 2014									751.587	751.587
SALDI AL 31 DICEMBRE 2014	1.996.130	308.272	96.559	399.226		1.622	13.070	1.774.048	751.587	5.340.514

5 Ulteriori prospetti allegati alla Nota Integrativa

Prospetto D

Analisi del patrimonio netto ai sensi dell'Art. 2427, numero 7 bis, C.C.

Importi in migliaia di euro

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzi Totali
Capitale	1.996.129		-	
Riserve di capitale:	1.573.023		1.558.541	1.284.276
Riserva da sovrapprezzo azioni	308.272	A,B,C	308.272	470.711
Riserva di rivalutazione	96.559	A,B,C	96.559	200.025
Riserva avanzo di fusione da annullamento	82.845	A,B,C	82.845	493.306
Riserva avanzo di fusione da concambio	919.095	A,B,C	919.095	
Riserva ex Legge 742/1986				113.214
Riserva plusvalenza da fusione				422
Riserva sovrapprezzo per alienazione diritti di opzione non esercitati	5	A,B,C	5	4.572
Riserva congruaglio dividendo	826	A,B,C	826	2.026
Riserva per azioni proprie	1.577	-		
Riserva per azioni della società controllante	12.904	-		
Riserva per azioni proprie da acquistare	98.377	A,B,C	98.377	
Riserva per azioni della società controllante da acquistare	36.922	A,B,C	36.922	
Riserva straordinaria	15.640	A,B,C	15.640	
Riserve di utili:	1.019.775		620.339	1.095.225
Riserva legale	399.226	B		
Riserva straordinaria	516	A,B,C	516	838.217
Riserva avanzo di fusione da concambio	619.814	A,B,C	619.814	254.287
Riserva per azioni proprie	45	-		
Riserva per acquisto azioni della società controllante	166	-		
Riserva per azioni proprie da acquistare	1	A,B,C	1	2.326
Riserva per azioni della società controllante da acquistare	8	A,B,C	8	395
Totale	4.588.927		2.178.880	2.379.500
Quota non distribuibile ⁽¹⁾			133.960	
Residua quota distribuibile			2.044.920	

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

⁽¹⁾: rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ammortizzati come previsto dall'art. 16, comma 11, del D. LGS. 173/1997.

Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2014

Importi in migliaia di euro

	31/12/2014		31/12/13	
FONTI DI FINANZIAMENTO				
LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE				
Risultato dell'esercizio		751.587		333.741
Aumento (decremento) delle riserve		332.206		(407.227)
riserve premi e altre riserve tecniche danni	(574.064)		(149.788)	
riserve sinistri tecniche danni	(312.326)		(267.211)	
riserve tecniche vita	1.218.596		9.771	
Aumento (decremento) fondi		145.538		(19.251)
Fondi ammortamento	102.923		15.694	
Fondi x rischi e oneri	42.615		(34.945)	
Investimenti		14.966		141.629
Decremento investimenti in titoli	-		-	
Decremento investimenti in azioni e partecipazioni	-		77.867	
Decremento investimenti in immobili	-		27.800	
Decremento investimenti classe D	-		35.962	
Decremento finanziamenti	14.966			
(Aumento) decremento variazione dei crediti e altre attività al netto dei debiti e altre passività		(397.453)		186.557
Aumento (decremento) delle passività subordinate		134.300		-
Aumento (decremento) dei depositi ricevuti dai riassicuratori		(27.176)		(7.095)
Decremento depositi presso enti creditizi		-		
Decremento altri impieghi		-		27.861
ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO				
Effetto fusione sulla liquidità		1.143.618		
TOTALE FONTI		2.097.587		256.215
IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ				
Investimenti:		1.396.090		227.130
Incremento investimenti in titoli	805.936		218.890	
Incremento investimenti in azioni e partecipazioni	237.479			
Incremento investimenti in immobili	11.902			
Incremento investimenti classe D	340.773			
Incremento finanziamenti	-		667	
Aumento depositi presso enti creditizi		126.317	683	
Altri impieghi di liquidità		106.459	6.891	
Dividendi distribuiti		554.885		-
TOTALE IMPIEGHI		2.183.751		227.130
Aumento (decremento) disponibilità presso banche e cassa		(86.163)		29.085
TOTALE		2.097.587		256.215
Conti bancari attivi/disponibilità di cassa inizio esercizio		283.606		254.521
Conti bancari attivi/disponibilità di cassa fine periodo		197.443		283.606

Prospetto riassuntivo delle rivalutazioni

Importi in migliaia di euro

RIVALUTAZIONI PER CONGUAGLIO MONETARIO/ ECONOMICHE						
	D.L. 185/08	Legge 576/75	Legge 74/52	Legge 72/83	Legge 413/91	Totale
Beni immobili destinati all'esercizio dell'impresa	58.155	365		3.051	8.237	69.807
Beni immobili ad uso di terzi	41.435	2.105	51	8.836	24.798	77.226
Altri immobili						
Totale beni immobili	99.590	2.470	51	11.887	33.035	147.033

RIVALUTAZIONI OPERATE IN DEROGA AI CRITERI EX ART. 2426 C.C.						
	Legge 823/73	Legge 295/78	Da fusioni	Altre		Totale
Beni immobili destinati all'esercizio dell'impresa	353	107	3.483	7.965		11.908
Beni immobili ad uso di terzi	4.334	299	68.845	6.137		79.614
Altri immobili			306	809		1.114
TOTALE	4.687	405	72.633	14.911		92.636

Prospetto delle variazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Importi in migliaia di euro

ATTIVI MATERIALI	2013	Incrementi	Decrementi	Effetto netto fusione	2014
Mobili e macchine d'ufficio	4.179	27.095	9.617	20.819	42.477
Automezzi	0	20	20	2	1
Impianti e attrezzature	292	18.762	3.257	3.434	19.231
Scorte e beni diversi	4.120	5	0	100	4.225
Totale attivi materiali	4.472	45.877	12.894	24.354	65.934
ATTIVI IMMATERIALI					
Provvigioni di acquisizione	33.431	41.004	37.878	23.932	60.488
Altre spese di acquisizione	0	0	0	0	0
Costi di impianto e di ampliamento	61.953	5.613	31.235	37.142	73.472
Avviamento	122.930	558.564	182.301	159.286	658.479
Altri costi pluriennali	44	54.924	13.589	64.561	105.940
Totale attivi immateriali	218.358	660.105	265.004	284.921	898.380



Prospetti
del margine
di solvibilità

06



Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità (Art. 28 comma 1 del Regolamento)

Esercizio 2014

Valori in migliaia di euro

Società

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Allegato I

Rami per i quali è stato determinato il margine di solvibilità

I. - Le assicurazioni sulla durata della vita umana	☒
II. - Le assicurazioni di nuzialità, le assicurazioni di natalità	☐
III. - Le assicurazioni di cui ai punti I e II connesse con fondi di investimento	☒
IV. - L'assicurazione malattia di cui all'art. 1, numero 1, lett. d), della direttiva CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979	☒
V. - Le operazioni di capitalizzazione di cui all'art. 2 comma 1 punto V del Codice delle assicurazioni	☒
VI. - Le operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa	☒
Assicurazioni complementari (rischi di danni alla persona)	☒

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2014 desunte dai bilanci

Voci dello stato patrimoniale - gestione vita

(1)	Crediti v/soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	(uguale voce 3)	33.413
(3)	Altri attivi immateriali	(uguale voci 6, 7, 8 e 9)	194.370
(4)	Azioni e quote delle imprese controllanti	(uguale voce 17)	166
(5)	Azioni o quote proprie	(uguale voce 91)	25
(6)	Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(uguale voce 101)	502.943
(7)	Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	259.368
(8)	Riserve di rivalutazione	(comprese nella voce 103)	
(9)	Riserva legale	(uguale voce 104)	100.589
(10)	Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11)	Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	190
(12)	Altre riserve: (1)		946.671
(13)	Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 (*))	
(14)	Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 (*))	
(15)	Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	
(16)	Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	192.349
(17)	Azioni preferenziali cumulative: (2)		
(18)	Passività subordinate: (3)	(comprese nella voce 111)	673.750
(19)	Utile realizzato nell'anno 2014: (4)	Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art.23, comma 1, lett. a), del Regolamento	
(20)	Utile realizzato nell'anno 2013: (4)		
(21)	Utile realizzato nell'anno 2012: (4)		
(22)	Utile realizzato nell'anno 2011: (4)		
(23)	Utile realizzato nell'anno 2010: (4)		
(24)	Utile annuo stimato: (5)		
(25)	Durata media residua dei contratti alla fine dell'anno 2014	Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art.23, comma 1, lett. b), del Regolamento	
(26)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri		
(27)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri relativa ai rischi ceduti		
(28)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati della rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa		
(29)	Riserva matematica come al punto (28) relativa alle cessioni in riassicurazione	Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art.23, comma 1, lett. c), del Regolamento	
(30)	Somma delle differenze tra capitali "Vita" e le riserve matematiche per tutti i contratti per i quali non sia cessato il pagamento premi		
(31)	Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purché non abbiano carattere eccezionale		
(32)	Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa:		
(33)	Impegni prevedibili nei confronti degli assicurati (6)		

AVVERTENZA GENERALE: tutte le voci relative ai rapporti di riassicurazione passiva non comprendono gli importi a carico della CONSAP per cessioni legali

(1) Inserire le altre riserve di cui alla voce 107, ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto, specificandone di seguito il dettaglio:

altre riserve	831
avanzo di fusione	927.875
riserva straordinaria	16.156
riserve per acquisto azioni proprie e controllante	1.810

(2) Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del Codice delle assicurazioni, specificando:

- azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a)	
- azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. b)	

(3) Inserire le passività subordinate specificando:

- prestiti a scadenza fissa	216.250
- prestiti per i quali non è fissata scadenza	457.500
- titoli a durata indeterminata ed altri strumenti finanziari	

(4) Indicare gli utili realizzati negli ultimi cinque esercizi nelle attività di cui ai rami I, II, III e IV riportati all'art. 2 comma 1 e nelle assicurazioni complementari di cui all'art. 2 comma 2 del Codice delle assicurazioni

(5) Indicare il valore riportato nella relazione appositamente redatta dall'attuario incaricato; tenuto conto della possibilità di utilizzo di tale voce fino alla scadenza del periodo transitorio

(6) Riportare il valore indicato nella relazione appositamente predisposta dall'attuario incaricato

(*) Indicare l'importo in valore assoluto

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2014 desunte dai bilanci

I/II - Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità

(34) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	16.773.871
(35) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	18.310
(36) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	83.302
(37) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	31.895.399
(38) Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	24.022.680
(39) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata massima di tre anni	8.028.824
(40) Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque	1.084.733

Assicurazioni complementari - Rischi di danni alla persona

(41) Premi lordi contabilizzati	1.405
(42) Sinistri pagati nell'esercizio 2014: importo lordo	500
(43) Sinistri pagati nell'esercizio 2014: quote a carico dei riassicuratori	500
(44) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2014: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 1)	-604
(45) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2014: quote a carico dei riassicuratori	-500
(46) Sinistri pagati nell'esercizio 2013: importo lordo	600
(47) Sinistri pagati nell'esercizio 2013: quote a carico dei riassicuratori	300
(48) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2013: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 1)	624
(49) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2013: quote a carico dei riassicuratori	500
(50) Sinistri pagati nell'esercizio 2012: importo lordo	
(51) Sinistri pagati nell'esercizio 2012: quote a carico dei riassicuratori	
(52) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2012: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 1)	-156
(53) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2012: quote a carico dei riassicuratori	

IV - Assicurazioni malattia

(54) Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	2.350
(55) Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(56) Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	499
(57) Premi lordi contabilizzati	1.077
(58) Sinistri pagati nell'esercizio 2014: importo lordo	81
(59) Sinistri pagati nell'esercizio 2014: quote a carico dei riassicuratori	59
(60) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2014: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 2)	
(61) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2014: quote a carico dei riassicuratori	
(62) Sinistri pagati nell'esercizio 2013: importo lordo	27
(63) Sinistri pagati nell'esercizio 2013: quote a carico dei riassicuratori	9
(64) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2013: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 2)	-2
(65) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2013: quote a carico dei riassicuratori	-1
(66) Sinistri pagati nell'esercizio 2012: importo lordo	50
(67) Sinistri pagati nell'esercizio 2012: quote a carico dei riassicuratori	13
(68) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2012: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 2)	2
(69) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2012: quote a carico dei riassicuratori	1

Segue

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2014 desunte dai bilanci

V - Le operazioni di capitalizzazione

(70)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	5.446.776
(71)	Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(72)	Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	

III/VI - Assicurazioni connesse con i fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione

Con assunzione del rischio di investimento:

(73)	Riserve relative alle operazioni dirette	3.160.701
(74)	Riserve relative alle accettazioni in riassicurazione	
(75)	Riserve relative alle cessioni in riassicurazione	

Senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni:

(76)	Riserve relative alle operazioni dirette	628.450
(77)	Attività pertinenti ai fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	

Senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni:

(78)	Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle assicurazioni connesse con fondi di investimento) (8)	25
(79)	Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle operazioni di gestione di fondi pensione) (9)	434

Con assunzione del rischio di mortalità:

(80)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	11.433
(81)	Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	10.138

(8) Riportare l'importo indicato nella riga c) del prospetto 2 di cui all'allegato 3 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità relativamente al ramo III.

(9) Riportare l'importo indicato nella riga c) del prospetto 2 di cui all'allegato 3 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità relativamente al ramo VI.

II - Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile

Elementi A)			
(82) = (6) - (1)	Capitale sociale o fondo equivalente versato		502.943
	Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:		
(83) = (9)	riserva legale		100.589
(84)	riserve libere		1.206.230
	Riporto di utili:		
(85)	utili portati a nuovo non distribuiti (*)		
(86)	utile dell'esercizio non distribuito (*)		70.497
(87)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni		539.015
	di cui:		
	prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata (per un ammontare non eccedente il 25% del minore fra l'importo di cui al rigo 169 e quello indicato al rigo 168)	163.250	
(88)			
(89)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	375.765	
(90)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44, comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni		
(90bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate		
(90ter)	Altri elementi		
(91)	Totale da (82) a (87), (90bis) e (90ter)		2.419.273
(92)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare, di cui all'art. 12, comma 2 del Regolamento		33.413
(93) = (3)	Altri attivi immateriali		194.370
(94) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di società controllanti		190
(95) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e degli esercizi precedenti portate a nuovo		
(95bis)	Altre deduzioni		
(96)	Totale da (92) a (95bis)		227.973
(97)	Totale elementi A) = (91) - (96)		2.191.300

Segue

II - Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile

Elementi B)

(98)	50% degli utili futuri	
(99)	Differenza tra l'importo della riserva matematica determinata in base ai premi puri risultante dal bilancio diminuita dell'importo della stessa riserva relativa ai rischi ceduti e l'importo della corrispondente riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati dalla rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa (nei limiti di cui art. 23 comma 1, lett. b) del Regolamento)	
(100)	Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze e degli impegni prevedibili nei confronti degli assicurati, risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa	
(101)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritto, sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritto	
(102)	Totale elementi B) = (98)+(99)+(100)+(101)	
	<i>Ammontare del margine di solvibilità disponibile (di cui elementi B ...%)</i>	
(103)	Totale elementi A) e B) = (97) + (102)	2.191.300

(*) Devono essere indicati i soli importi che, in base alla delibera dell'assemblea dei soci, permangono ad ogni effetto nel patrimonio dell'impresa.

$$(84) = (7) + (8) + (10) + (11) + (12)$$

$$(87) = (88) + (89) + (90) \text{ a condizione che } (87) \leq 0,5 * [\text{minore fra } (168) \text{ e } (169)]$$

$$(90\text{bis}) = \text{totale colonne h - i - a - b dell'allegato 4}$$

$$(92) = (2) - [(26) - (27) - (28) + (29)] \text{ purché sia positiva}$$

$$(98) = 0,5 * [(24) * (25)] - [(31) - (32) - (33)]; \text{ a condizione che } (98) \leq 0,25 * [\text{minore fra } (168) \text{ e } (169)] \text{ e che } (24) \leq [(19) + (20) + (21) + (22) + (23)]/5; \text{ inoltre } (25) \leq 6$$

$$(99) = [(26) - (27) - (28) + (29)] - (2) \text{ a condizione che sia positiva e che } [(26) - (27) - (28) + (29)] \leq [3,5 / 100] * (30)$$

$$(100) = [(31) - (32) - (33)] \text{ a condizione che } [(31) - (32) - (33)] \leq 0,10 * [\text{minore fra } (168) \text{ e } (169)]$$

$$(101) = 0,5 * (1) \text{ se } (82) \geq (6) / 2 \text{ a condizione che } (101) \leq 0,5 * [\text{minore fra } (168) \text{ e } (169)]; (101) = 0 \text{ se } (82) < (6) / 2$$

III - Ammontare del margine di solvibilità richiesto

A) Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità		
(104)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	671.687
(105)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,995
(106)	(104) x (105)	668.329
	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (escluse le temporanee caso morte di cui ai punti successivi)	
(107)	0,3/100 del capitale sotto rischio	68.346
	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (temporanee caso morte con durata massima tre anni):	
(108)	0,1/100 del capitale sotto rischio	8.029
	Contratti i cui capitali sotto rischio non sono negativi (temporanee caso morte con durata superiore a tre anni ma inferiore o pari a cinque anni):	
(109)	0,15/100 del capitale sotto rischio	1.627
(110)	Totale (107) + (108) + (109)	78.001
(111)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	0,753
(112)	(110) x (111)	58.735
(113)	Margine di solvibilità richiesto A): (106) + (112)	727.064
B) Assicurazioni complementari dei rischi di danni alla persona (art.2 comma 2 del Codice delle assicurazioni)		
	<i>b1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>	
(114)=(41)	Importo dei premi lordi contabilizzati	1.405
	da ripartire:	
(115)	quota inferiore o uguale 61.300.000 EURO =	1.405 x 0,18 = 252
(116)	quota eccedente i 61.300.000 EURO =	0 x 0,16 =
(117)	Totale (115) + (116)	252
(118)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)	0,500
(119)	Margine di solvibilità richiesto b1, (117) x (118)	126
	<i>b2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>	
(120)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo	1.100
(121)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo	-136
(122)	Onere dei sinistri	964
(123)	Media annuale: 1/3 di (122)	321
	da ripartire:	
(124)	quota inferiore o uguale 42.900.000 EURO =	321 x 0,26 = 83
(125)	quota eccedente i 42.900.000 EURO =	0 x 0,23 =
(126)	Totale (124) + (125)	83
(127)	Margine di solvibilità richiesto b2, (126) x (118)	42
(128)	Margine di solvibilità richiesto B); risultato più elevato fra (119) e (127)	126
(129)	Margine di solvibilità richiesto B) Esercizio 2013	
(130)	Margine di solvibilità richiesto B)	126

Segue

III - Ammontare del margine di solvibilità richiesto

C) Assicurazioni malattia		
(131)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	94
(132)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	0,850
(133)	$(131) \times (132)$	80
<i>c1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi</i>		
(134)=(57)	Importo dei premi lordi contabilizzati	1.077
da ripartire:		
(135)	quota inferiore o uguale 61.300.000 EURO =	$1.077 \times 0,18 = 65$
(136)	quota eccedente i 61.300.000 EURO =	$0 \times 0,16 =$
(137)	Totale (135) + (136)	65
(138)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)	0,500
(139)	Margine di solvibilità richiesto c1, $(137) \times (138)$	32
<i>c2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi</i>		
(140)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo	158
(141)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo	
(142)	Onere dei sinistri	158
(143)	Media annuale: 1/3 di (142)	52
da ripartire:		
(144)	quota inferiore o uguale 42.900.000 EURO =	$52 \times 0,26 = 5$
(145)	quota eccedente i 42.900.000 EURO =	$0 \times 0,23 =$
(146)	Totale (144) + (145)	5
(147)	Margine di solvibilità richiesto c2, $(146) \times (138)$	2
(148)	Margine di solvibilità richiesto: risultato più elevato fra (139) e (147)	32
(149)	Margine di solvibilità richiesto Esercizio 2013	
(150)	Margine di solvibilità richiesto Esercizio 2014	32
(151)	Margine di solvibilità richiesto C): (133) + (150)	112
D) Le operazioni di capitalizzazione.		
(152)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	217,871
(153)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000
(154)	Margine di solvibilità richiesto D): (152) x (153)	217,871
E) Assicurazioni connesse con fondi di investimento e operazioni di gestione dei fondi pensione.		
Con assunzione di un rischio di investimento		
(155)	4/100 riserve relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione	126.428
(156)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000
(157)	$(155) \times (156)$	126.428
Senza assunzione di un rischio di investimento sempre che i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni		
(158)	1/100 riserve lorde del lavoro diretto	6.285
Senza assunzione di un rischio di investimento sempre che i contratti determinino l'importo delle spese di gestione per un periodo non superiore a cinque anni		
(159)	25/100 delle spese amministrative nette dell'ultimo esercizio	115
Con assunzione di un rischio di mortalità		
(160)	0,3/100 dei capitali sotto rischio non negativi	34
(161)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	0,887
(162)	$(160) \times (161)$	30
(163)	Margine di solvibilità richiesto E): (157) + (158) + (159) + (162)	132.858

Segue

III - Ammontare del margine di solvibilità richiesto

Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia			
(164)	Margine di solvibilità complessivo (113) + (130) + (151) + (154) + (163)	1.078.031	
(164bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate		
(164ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto	1.078.031	
(164quater)	Importo del margine di solvibilità richiesto di cui alla voce 70 dell'allegato 5 al Regolamento n.33		
(164quinquies)	Importo del margine di solvibilità richiesto complessivo (164ter) + (164quater)	1.078.031	
(165)	Quota di garanzia: 1/3 di (164quinquies)	359.343	
(166)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46, comma 2, del decreto	3.700	
(167)	Quota di garanzia [importo più elevato tra (165) e (166)]	359.343	
(168)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto		
	[il risultato più elevato tra (164quinquies) e (167)]		1.078.031
(169) = (103)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile		2.191.300
(170) = (169)-(168)	Ecceденza (deficit)		1.113.269

$$(104) = [4 / 100] \times [(34) + (35)]$$

$$(105) = [(34) + (35) - (36)] / [(34) + (35)]$$

$$(107) = [0,3 / 100] \times [(37) - (39) - (40)]$$

$$(108) = [0,1 / 100] \times (39)$$

$$(109) = [0,15 / 100] \times (40)$$

$$(111) = (38) / (37)$$

$$(118) = 1 - [(43) + (47) + (51) + (45) + (49) + (53)] / [(42) + (46) + (50) + (44) + (48) + (52)]$$

$$(120) = (42) + (46) + (50)$$

$$(121) = (44) + (48) + (52)$$

$$(122) = (120) + (121)$$

$$(130) = \text{se}(128) < (129) \text{ allora } (130) = (129) * [\text{Riserva sinistri N (voce(2)-Allegato 1)}] / [\text{Riserva sinistri N-1 (voce(2)-Allegato 1)}] \text{ detto rapporto non può essere } > \text{di } 1; \text{ se}(128) > (129) \text{ allora } (130) = (128)$$

$$(131) = [4 / 100] \times [(54) + (55)]$$

$$(132) = [(54) + (55) - (56)] / [(54) + (55)]$$

$$(138) = [(58 + 62 + 66) - (59 + 63 + 67) + (60 + 64 + 68) - (61 + 65 + 69)] / [(58 + 62 + 66) + (60 + 64 + 68)]$$

$$(140) = (58) + (62) + (66)$$

$$(141) = (60) + (64) + (68)$$

$$(142) = (140) + (141)$$

$$(149) = (150) \text{ del prospetto margine es. N-1}$$

$$(150) = \text{se}(148) > (149) \text{ allora } (150) = (148)$$

$$\text{se}(148) < (149) \text{ allora } (150) = (149) * [\text{Riserva sinistri N (voce(2)-Allegato 2)}] / [\text{Riserva sinistri N-1 (voce(2)-Allegato 2)}], \text{ detto rapporto non può essere } > \text{di } 1. \text{ In ogni caso } (150) > (148).$$

$$(152) = [4 / 100] \times [(70) + (71)]$$

$$(153) = [(70) + (71) - (72)] / [(70) + (71)]$$

$$(155) = [4 / 100] \times [(73) + (74)]$$

$$(156) = [(73) + (74) - (75)] / [(73) + (74)]$$

$$(158) = [1 / 100] \times [(76) + (77)]$$

$$(159) = (25/100) * [(78) + (79)]$$

$$(160) = [0,3 / 100] * (80)$$

$$(161) = (81) / (80)$$

$$(164\text{bis}) = \text{totale colonna g dell'allegato 4}$$

$$(164\text{ter}) = (164) + (164\text{bis})$$

$$(168) = \text{voce 71 allegato 5 del Regolamento 33 se l'impresa è tenuta alla compilazione dell'allegato}$$

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

(*)

Fabio Cerchiai

(*)

(*)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

Il sottoscritto attuario, incaricato delle verifiche di cui all'art. 31 del Codice delle assicurazioni, dichiara che le basi di calcolo e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto risultano determinati conformemente al medesimo codice ed alle disposizioni regolamentari di attuazione

L'attuario

Prof. Paolo De Angelis

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

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

Allegato n. 1 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28, comma 1, del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - assicurazioni complementari (rischi di danni alla persona)

Valori in migliaia di euro

	Esercizi		
	2014	2013	2012
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (compresa nella voce 48 del Conto Economico)	-604	624	-156
(2) Riserva sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	20	124	
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(3) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(5) - per rischi assunti in riassicurazione			
(6) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(7) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(9) - per rischi assunti in riassicurazione			
(10) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(11) - costi			
(12) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(13) - costi			
(14) - ricavi			
(15) totale variazioni per differenze cambi (12 + 14 - 11 - 13)			

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità richiesto:

	Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(16) esercizio 2014 (1+7+9+15)	-604	voce 44 sez. I
(17) esercizio 2013 (1-3-5+7+9+15)	624	voce 48 sez. I
(18) esercizio 2012 (1-3-5)	-156	voce 52 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

Allegato n. 2 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28, comma 1, del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - assicurazioni malattia di cui all'art. 1, numero 1, lett. d, della direttiva CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979 - basi di riferimento per il calcolo del margine di solvibilità richiesto ai sensi dell'art. 4, comma 1, lett.c) punto 2, del Regolamento

Valori in migliaia di euro

	Esercizi		
	2014	2013	2012
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (compresa nella voce 48 del Conto Economico)		-2	2
(2) Riserva sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione			
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(3) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(5) - per rischi assunti in riassicurazione			
(6) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(7) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(9) - per rischi assunti in riassicurazione			
(10) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(11) - costi			
(12) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(13) - costi			
(14) - ricavi			
(15) totale variazioni per differenze cambi (12 + 14 - 11 - 13)			

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità richiesto:

	Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(16) esercizio 2014 (1+7+9+15)		voce 60 sez. I
(17) esercizio 2013 (1-3-5+7+9+15)	-2	voce 64 sez. I
(18) esercizio 2012 (1-3-5)	-2	voce 68 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

Allegato n. 3 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28, comma 1, del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio relative alle assicurazioni connesse con fondi di investimento ed alle operazioni di gestione di fondi pensione

Valori in migliaia di euro

PROSPETTO 1

	Ramo I	Ramo II	Ramo III	Ramo IV	Ramo V	Ramo VI	Totale
Altre spese di amministrazione	59.368	0	747	40	10.228	1.840	72.223 (1)
Provvigioni di incasso	10.132	0	32	5	96	3	10.267 (2)

(1) uguale voce 70 del conto economico

(2) uguale voce 69 del conto economico

PROSPETTO 2

Dettaglio delle altre spese di amministrazione e delle provvigioni di incasso per tipologia di contratto (rami III e VI)	Ramo III	Ramo VI
a) con assunzione del rischio di investimento	247	1.251
b) senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni	507	158
c) senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo non superiore o uguale a cinque anni	25	434
TOTALE	778	1.842

6 Prospetti del margine di solvibilità

Allegato N. 5 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art.28, comma 1, del Regolamento



Valori in migliaia di euro

Rami I e II		Ramo III			Ramo IV		Ramo V			Ramo VI				
Importo riserve matematiche	Margine richiesto	Importo riserve matematiche	Importo riserve lasse d.i	Margine richiesto	Importo riserve matematiche	Margine richiesto	Importo riserve matematiche	Importo riserve classe d.i	Margine richiesto	Importo riserve matematiche	Importo riserve classe d.ii	Attività pertinenti ai fondi pensione	Margine richiesto	
Contratti sui quali il margine è calcolato al 4%	1 16.792.181	2 668.329	3 1.735	4 120.602	5 4.893	6 2.350	7 112	8 5.446.776	9 0	10 217.871	11 13.861	12 3.024.504	13 121.535	
Contratti sui quali il margine è calcolato all'1%			14 247.617	15 2.476							16 380.831	17 0	18 3.808	
Contratti i cui C sotto rischio sono non negativi	19 58.735			20 30									21 0	
Contratti sui quali il margine è calcolato al 25% delle altre spese di amministrazione e provvigioni di incasso			22 12.310	23 6							24 0	25 1.047.877	26 108	
Totale	27 16.792.181	28 727.064	29 1.735	30 380.529	31 7.406	32 2.350	33 112	34 5.446.776	35 0	36 217.871	37 13.861	38 3.405.335	39 1.047.877	40 125.451

- 3+4+11+12 = voce73+74 prospetto margine
- 7 = voce151 prospetto margine
- 8+9 = voce70+71 prospetto margine
- 5+13 = voce 157 prospetto margine
- 15+18= voce 158 prospetto margine
- 20+21 = voce 162 prospetto margine
- 23+26 = voce159 prospetto margine
- 28+31+33+36+40 = (voce 164-voce 130) prospetto margine
- 27+29+32+34+37 = voce 118 SP
- 30+35 = voce 125 SP
- 38 = voce 126 SP
- 39 = garanzie, impegni e altri conti d'ordine voce VI

Allegato n. 6 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28, comma 1, del Regolamento

Valori in migliaia di euro

Gestione vita

1) Riserva indisponibile pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è esercitata la facoltà di cui all'articolo 4, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 43 del 12 luglio 2012 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre dell'anno di riferimento, al netto del relativo onere fiscale	0
2) Valore di bilancio dei titoli emessi da entità di cui sia stata dichiarata l'insolvenza o nei confronti delle quali sia stata avviata una procedura concorsuale	0
Totale	0

Istruzioni per la compilazione

Le voci sottoindicate del prospetto del margine di solvibilità devono soddisfare i seguenti vincoli:

(90ter) = (1) Allegato 6

(95bis) = (1) Allegato 6 + (2) Allegato 6

Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità (Art. 28, comma 2, del Regolamento)

Esercizio 2014

Valori in migliaia di euro

Società

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Allegato II

Rami esercitati

R.C.autoveicoli terrestri, aeromobili, marittimi, lacustri e fluviali, generale; credito; cauzione



Infortuni; malattia; corpi di veicoli terrestri, ferroviari, aerei, marittimi, lacustri e fluviali;
merci trasportate; incendio ed elementi naturali; perdite pecuniarie di vario genere; assistenza



Altri danni ai beni; tutela giudiziaria



I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2014 desunte dai bilanci

Voci dello stato patrimoniale - gestione danni

(1)	Crediti v/soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione	(uguale voci 4 e 6)	27.075
(3)	Altri attivi immateriali	(uguale voci 7, 8 e 9)	643.522
(4)	Azioni e quote di imprese controllanti	(uguale voce 17)	12.904
(5)	Azioni o quote proprie	(uguale voce 91)	1.597
(6)	Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(uguale voce 101)	1.493.187
(7)	Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	48.904
(8)	Riserve di rivalutazione	(uguale voce 103)	96.559
(9)	Riserva legale	(uguale voce 104)	298.637
(10)	Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11)	Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	14.501
(12)	Altre riserve ⁽¹⁾		827.377
(13)	Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 (*))	
(14)	Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 (*))	
(15)	Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	
(16)	Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	559.239
(17)	Azioni preferenziali cumulative ⁽²⁾		
(18)	Passività subordinate ⁽³⁾	(comprese nella voce 111)	1.472.239
(19)	Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purché non abbiano carattere eccezionale	Nel caso di utilizzo ai fini del margine solvibilità, ai sensi dell'art.23, comma 1, lett. c) del Regolamento	
(20)	Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa		

Voci del conto economico dell'esercizio 2014

(21)	Premi lordi contabilizzati	(uguale voce 1)	8.044.705
(22)	Premi lordi contabilizzati dei rami 11, 12 e 13	(vedi allegato 2)	752.451
(23)	Sinistri pagati: importo lordo	(uguale voce 8)	6.170.492
(24)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	767.926
(25)	Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	213.642
(26)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	20.758
(27)	Variazione dei recuperi: importo lordo	(uguale voce 11)	129.154
(28)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	35.002
(29)	Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	3.197
(30)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	9
(31)	Variazione della riserva sinistri: importo lordo	(da allegato 1)	-381.086
(32)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	-85.570
(33)	Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-63.925
(34)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	-3.973

⁽¹⁾ Inserire le altre riserve di cui alla voce 107 ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto indicandone di seguito il dettaglio:

avanzo di fusione	693.879
riserve per acquisto azioni proprie e controllante	133.499

⁽²⁾ Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del Codice delle Assicurazioni, specificando:

- azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. a)	
- azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. b)	

⁽³⁾ Inserire le passività subordinate specificando:

- prestiti a scadenza fissa	645.439
- prestiti per i quali non è fissata scadenza	826.800
- titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari	

(*) Indicare l'importo della perdita in valore assoluto

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2014 desunte dai bilanci

Voci del conto economico degli esercizi precedenti al 2014

(35) Sinistri pagati nell'esercizio 2013: importo lordo	(uguale voce 8)	7.111.123
(36) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2013: importo lordo	(da allegato 2)	819.874
(37) Sinistri pagati nell'esercizio 2013: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	228.991
(38) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2013: importo lordo	(uguale voce 11)	154.215
(39) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2013: importo lordo	(da allegato 2)	37.361
(40) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2013: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	2.280
(41) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2013: importo lordo	(da allegato 1)	-818.291
(42) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2013: importo lordo	(da allegato 2)	-60.318
(43) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2013: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-118.358
(44) Sinistri pagati nell'esercizio 2012: importo lordo	(uguale voce 8)	7.586.127
(45) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2012: importo lordo	(da allegato 2)	768.508
(46) Sinistri pagati nell'esercizio 2012: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	189.469
(47) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2012: importo lordo	(uguale voce 11)	169.626
(48) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2012: importo lordo	(da allegato 2)	36.613
(49) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2012: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	2.622
(50) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2012: importo lordo	(da allegato 1)	61.290
(51) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2012: importo lordo	(da allegato 2)	212.410
(52) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2012: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	

Voci da compilarsi solo dalle imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari" (**):

(53) Sinistri pagati nell'esercizio 2011: importo lordo	(uguale voce 8)	
(54) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2011: importo lordo	(da allegato 1)	
(55) Sinistri pagati nell'esercizio 2010: importo lordo	(uguale voce 8)	
(56) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: importo lordo	(da allegato 1)	
(57) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: importo lordo	(uguale voce 8)	
(58) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 1)	
(59) Sinistri pagati nell'esercizio 2008: importo lordo	(uguale voce 8)	
(60) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2008: importo lordo	(da allegato 1)	

(**) Per "rischi particolari" si intendono i rischi credito, tempesta, grandine e gelo

II - Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile

Elementi A)

(61) = (6) - (1)	Capitale sociale o fondo equivalente versato	1.493.187
	Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:	
(62) = (9)	riserva legale	298.637
(63)	riserve libere	987.342
	Riporto di utili:	
(64)	utili portati a nuovo non distribuiti ^(***)	
(65)	utile dell'esercizio non distribuito ^(***)	197.592
(66)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni	945.036
	di cui:	
(67)	prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata (per un ammontare non eccedente il 25% del minore fra l'importo di cui al rigo (105) e quello indicato al rigo (104)	430.654
(68)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	514.382
(69)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44, comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni	
(69bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate	
(69ter)	Altri elementi	
(70)	Totale da (61) a (66), (69bis) e (69ter)	3.921.794
(71)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione	10.830
(72) = (3)	Altri attivi immateriali	643.522
(73) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di imprese controllanti	14.501
(74) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e perdite portate a nuovo	
(74bis)	Altre deduzioni	483
(75)	Totale da (71) a (74)	669.336
(76)	Totale elementi A) = (70) - (75)	3.252.458

Elementi B)

(77)	Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa	
(78)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritto, sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritto	
(79)	Totale elementi B) = (77) + (78)	
(80)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile (di cui elementi B ...%) Totale elementi A) e B) = (76) + (79)	3.252.458

(63) = (7) + (8) + (10) + (11) + (12)

(66) = (67) + (68) + (69) a condizione che (66) ≤ 0,5 * [minore fra (105) e (104)]

(69bis) = totale colonne h - i - a - b dell'allegato 3

(71) = 0,4 * (2)

(77) = [(19) - (20)] a condizione che [(19) - (20)] ≤ 0,20 * [minore fra (105) e (104)]

(78) = 0,5 * (1) se (61) >= (6) / 2 a condizione che (78) ≤ 0,5 * [minore fra (105) e (104)]; (78) = 0 se (61) < (6) / 2

(***) Devono essere indicati i soli importi che, in base alla delibera dell'assemblea dei soci, permangono ad ogni effetto nel patrimonio netto dell'impresa.

III - Ammontare del margine di solvibilità richiesto

(A) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi		
(81)	Importo dei premi lordi contabilizzati dell'ultimo esercizio	8.420.930
	da ripartire:	
(82)	quota inferiore o uguale 61.300.000 EURO =	$61.300 \times 0,18 = 11.034$
(83)	quota eccedente i 61.300.000 EURO =	$8.359.630 \times 0,16 = 1.337.541$
(84)	Totale a), (82) + (83)	1.348.575
(85)	Grado di conservazione (g) in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,500)	0,977
(86)	Margine di solvibilità a) $\times$ g), (84) $\times$ (85)	1.317.558

(B) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi o negli ultimi 7 esercizi per le imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari"		
(87)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo	22.045.896
(88)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo	-1.104.827
(89)	Variazione dei recuperi durante il periodo di riferimento: importo lordo	507.484
(90)	Onere dei sinistri	20.433.585
(91)	Media annuale: 1/3 o 1/7 di (90) (*)	6.811.195
	da ripartire:	
(92)	quota inferiore o uguale 42.900.000 EURO =	$42.900 \times 0,26 = 11.154$
(93)	quota eccedente i 42.900.000 EURO =	$6.768.295 \times 0,23 = 1.556.708$
(94)	Totale b), (92) + (93)	1.567.862
(95)	Margine di solvibilità richiesto b) $\times$ g), (94) $\times$ (85)	1.531.801

Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia		
(96) = (86)	Importo del margine di solvibilità richiesto in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi	1.317.558
(97) = (95)	Importo del margine di solvibilità richiesto in rapporto all'onere medio dei sinistri	1.531.801
(98)	Risultato più elevato tra (96) e (97)	1.531.801
(98bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate	
(98ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto	1.531.801
(99)	Quota di garanzia: 1/3 di (98ter)	510.600
(100)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46 comma 3 del Codice delle assicurazioni	3.700
(101)	Quota di garanzia [importo più elevato tra (99) e (100)]	510.600
(102)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2014 [risultato più elevato tra (98ter) e (101)]	1.531.801
(103)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2013	1.936.076
(104)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto	1.890.072
(105) = (80)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile	3.252.458
(106) = (105) - (104)	Eccedenza (deficit)	1.362.386

$$(81) = (21) + [(0,5) \times (22)]$$

$$(85) = 1 - [(25) + (37) + (46)] - [(29) + (40) + (49)] + [(33) + (43) + (52)] / [(23) + (35) + (44)] - [(27) + (38) + (47)] + [(31) + (41) + (50)]$$

$$(87) = (23) + (35) + (44) + (0,5) \times [(24) + (36) + (45)]; \text{ per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: (53) + (55) + (57) + (59)}$$

$$(88) = (31) + (41) + (50) + (0,5) \times [(32) + (42) + (51)]; \text{ per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: (54) + (56) + (58) + (60)}$$

$$(89) = (27) + (38) + (47) + (0,5) \times [(28) + (39) + (48)]$$

$$(90) = (87) + (88) - (89)$$

$$(98\text{bis}) = \text{totale colonna g dell'allegato 3}$$

$$(98\text{ter}) = (98) + (98\text{bis})$$

$$(104) = \text{se } (102) > (103) \text{ allora } (104) = (102);$$

$$\text{se } (102) < (103) \text{ allora } (104) = (103) \times [(113) - (59) \text{ di allegato 1 di nota integrativa}] / [(293) - (239) \text{ di allegato 1 di nota integrativa}], \text{ detto rapporto non può essere superiore a 1. In ogni caso } (104) > = (102).$$

(*) Per le imprese in attività da meno di 3 (7) anni, la media deve essere calcolata in base agli anni di effettivo esercizio

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

(s.s.)

Fabio Cerchiai

(s.s.)

(s.s.)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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

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

Allegato n. 1 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28 comma 2 del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - rami danni

Valori in migliaia di euro

	Esercizi						
	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo							
(voce 14 del Conto Economico)	-395.946	-815.077	78.976				
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti*:							
- costi							
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette							
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	36.144	9.278	11.128				
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	42.656	24.220	17.686				
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	8	2	1				
- ricavi							
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0						
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	55.834	11.559	18.607				
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	17.323	23.424	17.771				
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	3.618	281	1.818				
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio							
- per rischi delle assicurazioni dirette:							
(10) - costi		133	84				
(11) - ricavi							
- per rischi assunti in riassicurazione:							
(12) - costi	2.473	2.378	435				
(13) - ricavi	11	93	77				
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	-2.462	-2.418	-441				

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare
ai fini del calcolo del margine di solvibilità:

	Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(15) esercizio 2014 (1+6+8+14)	-381.086	voce 31 sez. I
(16) esercizio 2013 (1-2-4+6+8+14)**	-818.291	voce 41 sez. I
(17) esercizio 2012 (1-2-4)***	61.290	voce 50 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

** Nel caso di 'rischi particolari' il calcolo deve essere effettuato anche per gli esercizi 2012, 2011, 2010, 2009 (voci 50, 54, 56, 58 sez. I)

*** Nel caso di 'rischi particolari' il calcolo deve essere effettuato anche per l'esercizio 2008 (voce 60 sez. I)

Allegato n. 2 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28 comma 2 del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - rami 11, 12 e 13

Valori in migliaia di euro

		Esercizi		
		2014	2013	2012
1	Premi lordi contabilizzati (1)	752.451	779.614	804.166
2	- ramo 11	1.406	941	993
3	- ramo 12	9.031	9.997	12.383
4	- ramo 13	742.014	768.676	790.789
5	Sinistri pagati: importo lordo (2)	767.926	819.874	768.508
6	- ramo 11	645	1.175	641
7	- ramo 12	13.849	9.213	13.569
8	- ramo 13	753.432	809.487	754.297
9	Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori (3)	20.758	25.057	20.318
10	- ramo 11	430	731	289
11	- ramo 12	1.362	759	
12	- ramo 13	18.966	23.568	20.029
13	Variazione dei recuperi: importo lordo (4)	35.002	37.361	36.613
14	- ramo 11	0		3
15	- ramo 12	88	341	430
16	- ramo 13	34.915	37.020	36.180
17	Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori (5)	9	36	19
18	- ramo 11			
19	- ramo 12			
20	- ramo 13	9	36	19
21	Variazione della riserva sinistri: importo lordo (6)	-85.570	-60.318	212.410
22	- ramo 11	7.473	-1.558	-1.714
23	- ramo 12	-5.541	5.952	71
24	- ramo 13	-87.503	-64.712	214.054
25	Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori (7)	-3.973	-10.197	-9.730
26	- ramo 11	-66	-611	-2.375
27	- ramo 12	-1.383	673	-72
28	- ramo 13	-2.524	-10.260	-7.283

(1) Compresi nella voce 1 del conto economico

(2) Compresi nella voce 8 del conto economico

(3) Compresi nella voce 9 del conto economico

(4) Compresi nella voce 11 del conto economico

(5) Compresi nella voce 12 del conto economico

(6) Indicare l'importo riportato negli allegati 2 bis

(7) Compresi nella voce 15 del conto economico

All. n. 2 bis al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art.28 comma 2 del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - ramo 11

Valori in migliaia di euro

	Esercizi		
	2014	2013	2012
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	7.473	-1.558	-1.714
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	18		
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	0		
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0		
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	0	147	
(8) - per rischi assunti in riassicurazione			
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi		5	
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi			
(13) - ricavi			
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)		-5	

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 22 dell'allegato

	Importo
(15) esercizio 2014 (1+6+8+14)	7.473
(16) esercizio 2013 (1-2-4+6+8+14)	-1.563
(17) esercizio 2012 (1-2-4)	-1.714

All. n. 2 bis al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art.28 comma 2 del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - ramo 12

Valori in migliaia di euro

	Esercizi		
	2014	2013	2012
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	-5.541	5.952	71
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per rischi assunti in riassicurazione			
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0		
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	1		
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi		86	38
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi	0		
(13) - ricavi			
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	0	-86	-38

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 23 dell'allegato

	Importo
(15) esercizio 2014 (1+6+8+14)	-5.539
(16) esercizio 2013 (1-2-4+6+8+14)	5.866
(17) esercizio 2012 (1-2-4)	71

All. n. 2 bis al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art.28 comma 2 del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - ramo 13

Valori in migliaia di euro

	Esercizi		
	2014	2013	2012
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo	-87.503	-64.652	214.498
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	-1.193	321	369
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	6.192	394	1.117
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	4		
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette	0		
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	9.161	283	56
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	2.277	321	369
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	809	30	29
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi			
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi	487	490	87
(13) - ricavi		30	22
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	-487	-460	-65

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 24 dell'allegato

	Importo
(15) esercizio 2014 (1+6+8+14)	-85.713
(16) esercizio 2013 (1-2-4+6+8+14)	-65.184
(17) esercizio 2012 (1-2-4)	213.381

*I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

Allegato n. 4 al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28, comma 2, del Regolamento

Valori in migliaia di euro

Gestione danni

1) Riserva indisponibile pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è esercitata la facoltà di cui all'articolo 4, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 43 del 12 luglio 2012 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre dell'anno di riferimento, al netto del relativo onere fiscale	0
2) Valore di bilancio dei titoli emessi da entità di cui sia stata dichiarata l'insolvenza o nei confronti delle quali sia stata avviata una procedura concorsuale	483
TOTALE	483

Istruzioni per la compilazione

Le voci sottoindicate del prospetto del margine di solvibilità devono soddisfare i seguenti vincoli:

(69ter) = (1) Allegato 4

(74bis) = (1) Allegato 4 + (2) Allegato 4

Prospetto del margine di solvibilità delle imprese che esercitano congiuntamente le assicurazioni sulla vita e contro i danni (art.29 del Regolamento)

Valori in migliaia di euro

Voci di riferimento dei modelli del margine di solvibilità rami vita e rami danni		Assicurazioni vita	Assicurazioni danni	Totale	
Ammontare del margine di solvibilità richiesto:					
rami vita (168); rami danni (104)	(a)	11.078.031	11.890.072	21	2.968.103
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile					
totale elementi A): rami vita (97); rami danni (76)	(b)	2.191.300	12.3.252.458	22	5.443.758
totale elementi B): rami vita (102); rami danni (79)	(c)	30	130	23	0
Totale elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile	(b + c)	4.2.191.300	14.3.252.458	24	5.443.758
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine di solvibilità da costituire	d = [(b+c) - a]	51.113.269	15.1.362.386	25	2.475.655
Utilizzazione ai sensi dell'art. 348, comma 3, del Codice delle assicurazioni degli elementi espliciti del margine di solvibilità ancora disponibili di cui agli artt. 44, comma 2, lett. a), b), c) del Codice delle assicurazioni	(e)	60	160	26	0
	f = (d + e)	71.113.269	17.1.362.386	27	2.475.655

N.B.
(e) sempre $\leq$ (d)
(e) sempre $\leq$ (b)

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

Fabio Cerchiai

(*)

(*)

(*)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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

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

Prospetto sull'utilizzo dell'eccedenza del margine di solvibilità disponibile (art. 31 del Regolamento)

Valori in migliaia di euro

Voci di riferimento dei modelli del margine di solvibilità rami vita e rami danni		Assicurazioni vita	Assicurazioni danni	Totale	
Ammontare del margine di solvibilità richiesto:					
rami vita (168); rami danni (104)	(a)	11.078.031	11.890.072	21	2.968.103
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile					
rami vita (169); rami danni (105)	(b)	22.191.300	12.352.458	22	5.443.758
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine di solvibilità richiesto	(c) = (b - a)	31.113.269	13.362.386	23	2.475.655
Impegni derivanti dalla concessione di fidejussioni o garanzie dettagliati in allegato	(d)	40	140	24	0
Altri impegni che incidono sull'assorbimento del margine	(e)	50	150	25	0
Totale impegni	(f) = (d+e)	60	160	26	0
	(g) = (c - f)	71.113.269	171.362.386	27	2.475.655

(d) Gli importi sono dettagliati nell'Allegato.

(e) Gli altri impegni sono dettagliati in una nota allegata

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

Fabio Cerchiai

(**)

(**)

(**)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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

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

A dramatic landscape featuring a vast, cloudy sky with a single contrail from an aircraft streaking across it. Below the clouds, a rugged mountain range with sharp peaks is visible. The foreground consists of a light-colored, textured surface, possibly a road or a field of dry grass.

Prospetti dimostrativi
delle attività assegnate
alla copertura
delle riserve tecniche

07



Prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche di cui agli artt. 36 e 41, Comma 4, del D. Lgs. 209/05

Modello 1
Esercizio 2014

Società
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Valori in euro

Riserve tecniche		Alla chiusura dell'esercizio 2014				Alla chiusura dell'esercizio precedente			
Riserve tecniche da coprire		922.576.435.475				621.717.946.495			
Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2014				Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente			
		Valori		%		Valori		%	
A INVESTIMENTI									
A.1 Titoli di debito e altri valori assimilabili									
A.1.1a Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, negoziati in un mercato regolamentato;		13	16.555.769.097	14	73,33	15	15.206.061.091	16	70,02
A.1.1b Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, non negoziati in un mercato regolamentato;		17	57.242.739	18	0,25	19	67.751.179	20	0,31
A.1.2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;		21	4.756.926.027	22	21,07	23	5.416.687.440	24	24,94
A.1.2b Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		25	175.965.967	26	0,78	27	75.175.940	28	0,35
A.1.2c Obbligazioni ed altri titoli di debito emessi ai sensi dell'articolo 157, comma 1, del d.lgs. 163/2006 da società di progetto di cui all'articolo 156, da società titolari di un contratto di partenariato pubblico privato ai sensi dell'articolo 3, comma 15-ter, del medesimo decreto, concessionarie di lavori pubblici per la realizzazione e la gestione di infrastrutture stradali, ferroviarie, portuali, aeroportuali, ospedaliere, delle telecomunicazioni e della produzione e trasporto di energia e fonti energetiche, nonché da società di cui all'articolo 157, comma 4, del d.lgs. 163/2006, il cui bilancio sia sottoposto a certificazione da parte di una società di revisione debitamente autorizzata. La classe comprende le obbligazioni e gli altri titoli di debito che siano garantiti ai sensi dell'articolo 157, comma 3, del d.lgs. 163/2006;	3%	513	0	514	0,00	515	1.187.848	516	0,01
A.1.2d Obbligazioni, cambiali finanziarie e titoli similari ai sensi dell'art. 32, comma 26-bis, del decreto legge 22 giugno 2012 n. 83, anche se non destinati ad essere negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione e anche se privi di rating.	3%	517	0	518	0,00	519	0	520	0,00
di cui titoli non negoziati		521	0	522	0,00	523	0	524	0,00
A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purchè con scadenza residua inferiore all'anno;		29	0	30	0,00	31	0	32	0,00
A.1.4 Quote di OICVM italiani e UE;		33	231.620	34	0,00	35	1.996.416	36	0,01
A.1.5 Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	37	0	38	0,00	39	0	40	0,00
A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;		53	205.064.622	54	0,91	55	182.753.470	56	0,84
A.1.9 Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione anche se non destinati ad essere negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione e anche se privi di rating. [A.1.9 = A.1.9a) + A.1.9b) + A.1.9c)]	5%	525	0	526	0,00	527	0	528	0,00
A.1.9a) Titoli di debito relativi alle operazioni di cartolarizzazione di crediti di cui all'articolo 1, comma 1, della legge 30 aprile 1999, n. 130 privi del requisito di rating di cui alla macroclasse A1		533	0	534	0,00	535	0	536	0,00
A.1.9b) Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione realizzate mediante la sottoscrizione o l'acquisto di obbligazioni e titoli similari ovvero cambiali finanziarie, esclusi comunque titoli rappresentativi del capitale sociale, titoli ibridi e convertibili di cui all'articolo 1, comma 1-bis, della legge 30 aprile 1999, n. 130.		537	0	538	0,00	539	0	540	0,00
A.1.9c) Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti concessi da società di cartolarizzazione a soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese ai sensi dell'articolo 1, comma 1-ter, della legge 30 aprile 1999, n. 130.		541	0	542	0,00	543	0	544	0,00
di cui titoli non negoziati		529	0	530	0,00	531	0	532	0,00
Totale A.1		57	21.751.200.072	58	96,34	59	20.951.613.384	60	96,47
di cui titoli strutturati (a)		501	2.995.195.842	502	13,27	503	3.733.590.919	504	17,19
di cui cartolarizzazioni (b)		505	19.728.798	506	0,09	507	20.281.267	508	0,09
Totale (a) + (b)		509	3.014.924.640	510	13,35	511	3.753.872.186	512	17,28
A.2 Prestiti	20%	545	0	546	0,00	547	0	548	0,00
A.2.1 Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie statali o prestate da enti locali territoriali;	20%	61	0	62	0,00	63	0	64	0,00
A.2.2 Finanziamenti diretti non garantiti concessi nei confronti di soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese. [A.2.2 = A.2.2a) + A.2.2b) + A.2.2c) + A.2.2d)]	5%	549	0	550	0,00	551	0	552	0,00
A.2.2a) Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ed in possesso di tutte le caratteristiche sulla qualità dei prenditori e sul rapporto con l'intermediario.	5%	553	0	554	0,00	555	0	556	0,00
A.2.2b) Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ma non in possesso delle sole caratteristiche relative al prenditore di finanziamenti.	2,5%	557	0	558	0,00	559	0	560	0,00
A.2.2c) Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ma non in possesso delle caratteristiche relative al prenditore di finanziamenti e del rapporto con l'intermediario.	1%	561	0	562	0,00	563	0	564	0,00
A.2.2d) Finanziamenti diretti non selezionati da una banca o da un intermediario finanziario.	**	565	0	566	0,00	567	0	568	0,00
A.3 Titoli di capitale e altri valori assimilabili									
A.3.1a Azioni negoziate in un mercato regolamentato;		65	372.518.948	66	1,65	67	507.642.284	68	2,34
A.3.1b Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative e società a responsabilità limitata ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenente all'OCSE, il cui bilancio sia certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		69	100.000.000	70	0,44	71	38.179.066	72	0,18
A.3.3 Quote di OICVM italiani e UE		77	90.388.518	78	0,40	79	6.153.086	80	0,03
A.3.4 Quote di FIA chiusi negoziati in un mercato regolamentato.	5%	81	0	82	0,00	83	0	84	0,00
Totale A.3		85	562.907.466	86	2,49	87	551.974.436	88	2,54
A.4 Comparto immobiliare									
A.4.1 Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche:		89	0	90	0,00	91	9.421.008	92	0,04
A.4.2 Beni immobili concessi in leasing;	10%	93	0	94	0,00	95	0	96	0,00
A.4.3 Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga il controllo, ai sensi dell'articolo 72, comma 1, del decreto ed aventi ad oggetto esclusivo la costruzione o la gestione di immobili per l'edilizia residenziale non di lusso o per uso industriale o commerciale o per l'esercizio dell'attività agricola, per l'importo iscritto in bilancio nel limite del valore economico degli immobili assunto in proporzione alla quota di capitale sociale detenuta ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta.		97	0	98	0,00	99	0	100	0,00
da riportare			22.314.107.538		98,84		21.513.008.828		99,06

Valori in euro

Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2014		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Valori	%	Valori	%
<i>riporto</i>		22.314.107.538	98,84	21.513.008.828	99,06
A.4.4 Quote di FIA immobiliari italiani.	10%	101 136.795.132	102 0,61	103 147.743.197	104 0,68
Totale A.4	40%	109 136.795.132	110 0,61	111 157.164.205	112 0,72
A.5 Investimenti alternativi					
A.5.1a Quote di FIA italiani e UE aperti che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario.		301 0	302 0,00	303 0	304 0,00
A.5.1b Quote di FIA italiani e UE aperti che investono prevalentemente nel comparto azionario.		305 0	306 0,00	307 0	308 0,00
A.5.2a Quote di FIA italiani e UE chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in Fia italiani riservati.		309 0	310 0,00	311 0	312 0,00
A.5.2b Quote di altri FIA italiani e UE aperti diversi dalle classi precedenti.		313 65.801.025	314 0,29	315 9.357.142	316 0,04
Sub-totale A.5.2a+A.5.2.b	5%	317 65.801.025	318 0,29	319 9.357.142	320 0,04
totale A.5	10%	321 65.801.025	322 0,29	323 9.357.142	324 0,04
Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2.b	35%	325 628.708.491	326 2,78	327 561.331.578	328 2,58
TOTALE A		113 22.516.703.695	114 99,74	115 21.670.109.167	116 99,78
B CREDITI					
B.1 Crediti verso riassicuratori al netto delle partite debitorie, comprese le quote di riserve tecniche a loro carico, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		117 0	118 0,00	119 0	120 0,00
B.2 Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		121 0	122 0,00	123 0	124 0,00
B.3.1 Crediti nei confronti di assicurati, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		125 0	126 0,00	127 0	128 0,00
B.3.2 Crediti nei confronti di intermediari, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		129 0	130 0,00	131 0	132 0,00
B.4 Anticipazioni su polizze;		133 0	134 0,00	135 0	136 0,00
B.5 Crediti d'imposta, definitivamente accertati o per i quali sia trascorso il termine prescritto per l'accertamento.	5%	137 0	138 0,00	139 0	140 0,00
B.6 Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	141 0	142 0,00	143 0	144 0,00
B.7 Crediti derivanti da operazioni di gestione accentrata della tesoreria di gruppo vantati nei confronti della società incaricata della gestione stessa;	5%	401 0	402 0,00	403 0	404 0,00
TOTALE B		145 0	146 0,00	147 0	148 0,00
C ALTRI ATTIVI					
C.1 Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio;		149 0	150 0,00	151 0	152 0,00
C.2 Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;	5%	153 0	154 0,00	155 0	156 0,00
Sub-totale C.1+C.2		157 0	158 0,00	159 0	160 0,00
C.3 Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		161 0	162 0,00	163 0	164 0,00
C.4 Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;	5%	165 0	166 0,00	167 0	168 0,00
C.5 Interessi reversibili;		169 0	170 0,00	171 0	172 0,00
TOTALE C	25%	173 0	174 0,00	175 0	176 0,00
TOTALE B + C - C.3	15%	177 0	178 0,00	179 0	180 0,00
D Depositi bancari, depositi presso altri enti creditizi o qualsiasi altro istituto autorizzato dalla competente autorità di vigilanza a ricevere depositi, al netto delle partite debitorie;		181 59.731.780	182 0,26	183 48.934.239	184 0,23
E Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 38, comma 4, del d.lgs. 209/05;		185 0	186 0,00	187 0	188 0,00
TOTALE GENERALE ATTIVITÀ A COPERTURA	10%	189 22.576.435.475	190 100,00	191 21.719.043.406	192 100,01
Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.2d* + A.1.3 + A.1.9* + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b		193 299.009.731	194 1,32	195 190.463.327	196 0,88

(*) Ai fini del limite del 10 % con riferimento alle classi A.1.2d e A.1.9, si considerano i soli titoli non negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione
 (**): tale limite è soggetto a specifica autorizzazione IVASS.

Valori in euro

Distinta, per valuta, degli impegni e delle attività a copertura

[illegible]

(1). Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione, comprese le attività acquisite successivamente a tale data.

(2) Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 9 del prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche. Il totale delle attività corrisponde alla voce 189 del medesimo prospetto.

Valori in euro

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209

SEZIONE I - Contratti a premio unico (1)

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2014 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
5	5,20	0	0	0	49.542.227
6	5,20	0	0	0	48.935.958
7	5,20	0	0	0	1.564.819
9	5,20	0	0	0	9.232.448
10	3,75	0	0	0	21.680.454
11	4,40	32	19.155.267	19.155.267	21.000.000
12	4,40	32	20.132.523	20.132.523	21.977.632
18	5,20	0	0	0	65.146.636
19	5,20	0	0	0	97.225.178
20	3,75	0	0	0	8.289.114
21	4,40	32	39.529.684	39.529.684	40.312.221
22	4,40	32	20.040.917	20.040.917	20.467.720
71	4,00	0	0	0	3.005.692
72	3,75	0	0	0	8.621.220
73	4,00	0	0	0	7.200.092
74	3,75	0	0	0	21.804.927
75	3,75	0	0	0	9.572.409
76	3,75	0	0	0	5.731.430
77	3,75	0	0	0	16.700.917
132	3,85	0	0	0	1.434.709
149	1,80	11	1.679.418	1.679.418	1.688.442
152	1,80	11	11.895.116	11.895.116	12.890.260
157	1,78	11	1.919.368	1.919.368	2.032.605
158	1,78	11	2.762.902	2.762.902	3.043.694
161	2,92	6	1.496.901	1.496.901	1.571.312
162	2,92	6	2.901.015	2.901.015	3.042.209
163	3,06	24	11.391.378	11.391.378	11.708.188
164	3,06	24	26.374.402	26.374.402	27.634.515
166	2,92	9	1.075.486	1.075.486	1.117.064
167	2,92	9	6.498.790	6.498.790	6.868.479
168	1,81	2	163.193	163.193	160.302
169	1,81	2	7.317.055	7.317.055	7.832.216
170	3,10	43	6.338.653	6.338.653	6.813.289
171	3,10	43	18.467.329	18.467.329	20.215.286
172	2,92	9	175.623	175.623	189.685
173	2,92	9	599.283	599.283	601.294
174	2,93	41	11.924.140	11.924.140	12.767.976
175	2,93	41	26.152.077	26.152.077	28.248.828
176	3,10	12	8.119.814	8.119.814	8.696.800
177	3,10	12	20.593.110	20.593.110	21.982.091
TOTALE			266.703.444	266.703.444	658.550.338
			1	2	3

Valori in euro

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209

SEZIONE I - Contratti a premio unico (1)

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2014 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
178	3,10	12	893.302	893.302	909.836
179	3,10	12	1.404.712	1.404.712	1.475.244
180	3,10	1	3.262.203	3.262.203	3.623.699
181	3,10	1	7.344.631	7.344.631	7.689.817
182	3,10	15	5.984.236	5.984.236	6.397.127
183	3,20	18	4.513.136	4.513.136	4.836.880
184	16,99	38	3.561.963	3.561.963	3.126.192
186	3,10	15	1.960.176	1.960.176	1.901.238
187	3,10	15	17.507.316	17.507.316	18.631.439
188	3,20	18	14.921.153	14.921.153	15.752.596
189	16,99	38	757.783	757.783	669.546
190	3,10	15	561.005	561.005	544.137
191	3,98	17	2.786.861	2.786.861	2.703.118
192	3,90	33	3.398.948	3.398.948	3.468.124
193	16,99	38	2.644.711	2.644.711	2.309.201
194	3,90	33	18.983.938	18.983.938	19.769.747
198	3,90	33	745.657	745.657	760.341
199	4,70	34	17.273.374	17.273.374	17.627.649
200	4,70	24	4.745.685	4.745.685	4.892.022
201	5,89	36	7.514.156	7.514.156	7.534.811
202	16,99	38	21.693.371	21.693.371	18.849.759
203	3,90	33	115.451	115.451	132.801
204	4,70	34	3.768.931	3.768.931	3.872.522
205	4,70	24	1.063.343	1.063.343	1.237.689
206	5,89	36	1.723.604	1.723.604	1.888.837
207	4,75	106	52.520.800	52.520.800	52.443.598
208	5,89	37	2.781.850	2.781.850	2.776.690
209	4,94	32	1.232.744	1.232.744	1.263.836
210	5,39	39	4.005.352	4.005.352	3.934.451
211	16,99	38	40.586	40.586	35.439
212	5,89	37	9.597.589	9.597.589	9.635.333
213	5,39	39	24.552.022	24.552.022	24.149.479
217	5,39	42	1.437.310	1.437.310	1.471.054
218	3,90	54	2.170.611	2.170.611	2.301.511
219	5,39	42	6.038.444	6.038.444	5.847.637
220	3,90	54	21.963.189	21.963.189	22.898.952
223	4,94	32	3.207.020	3.207.020	3.286.461
224	4,09	57	192.322	192.322	184.761
225	3,90	57	14.848.035	14.848.035	15.235.123
226	3,90	57	2.078.201	2.078.201	2.302.808
TOTALE			295.795.721	295.795.721	298.371.505
			1	2	3

Valori in euro

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209

SEZIONE I - Contratti a premio unico (1)

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2014 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
228	4,09	57	1.122.499	1.122.499	1.078.372
229	3,90	58	1.384.009	1.384.009	1.448.858
230	4,09	58	191.457	191.457	183.931
231	3,50	0	0	0	3.176.214
233	3,90	58	3.550.361	3.550.361	3.721.818
234	3,50	0	0	0	260.457
236	3,50	3	579.602	579.602	560.002
237	3,50	3	267.245	267.245	258.208
238	3,50	0	0	0	258.409
TOTALE			7.095.173	7.095.173	10.946.269
			¹	²	³

Valori in euro

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209

SEZIONE II - Contratti di rendita vitalizia immediata (1)

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2014 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio precedente
13	6,30	573.976	573.976	603.973
51	4,03	25.976.124	25.976.124	27.637.876
TOTALE		26.550.100	26.550.100	28.241.849
		5	6	7
TOTALE GENERALE (5)		596.144.438	596.144.438	996.109.961
		8	9	10

(1). Vanno considerati i contratti di cui di cui all'art. 33, comma 4, d.lgs 209/05, per i quali l'impresa dispone di attività specifiche a copertura delle riserve tecniche limitatamente al periodo in cui è garantito un tasso di interesse superiore a quello previsto, per i contratti con garanzia finanziaria, dal Regolamento di cui al comma 1 dell'art. 33 del d. lgs. 209/05.

(2). Va inserito il tasso di interesse garantito contrattualmente dall'impresa, ai sensi del Regolamento di cui all'art. 33, comma 1, del d. lgs. 209/05, limitatamente alle garanzie finanziarie collegate ad attività specifiche a copertura delle riserve tecniche.

(3). Va indicato l'intero importo delle riserve tecniche relativamente al periodo durante il quale è garantito il tasso di interesse richiamato nella precedente nota (2). Tali riserve sono ricomprese nell'importo di cui alla voce 9 del Prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche.

(4). Va indicato l'importo degli attivi, il cui ammontare non deve risultare inferiore a quello delle riserve tecniche esposto, che consentono di garantire il tasso di interesse di cui alla nota (2). Tali attivi sono ricompresi nell'importo di cui alla voce 189 del Prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche.

(5). Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle due sezioni.

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

Fabio Cerchiai

(^{ss})

(^{ss})

(^{ss})

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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.

**Prospetto annuale delle attività destinate a copertura delle
riserve tecniche relative ai Contratti di cui all'art. 41,
Commi 1 e 2, del d. Lgs. 209/05**

Modello 2
Esercizio 2014

Società
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Valori in euro

SEZIONE I - Contratti collegati al valore delle quote di OICR

N° ordine	Denominazione OICR di riferimento	Alla chiusura dell'esercizio 2014			Alla chiusura dell'esercizio precedente		
		Strumenti finanziari a copertura			Strumenti finanziari a copertura		
		Riserve tecniche	n. quote possedute	valore	Riserve tecniche	n. quote	valore
26	ACOMEA EUROPA - FULL SERVICE	17.181	1.343	17.181	16.436	1.343	16.436
27	ACOMEA ITALIA - FULL SERVICE	10.686	576	10.686	10.251	576	10.251
28	ACOMEA LIQUIDITÀ - FULL SERVICE	5.188	580	5.188	5.137	580	5.137
29	ACOMEA EUROBBIGAZIONARIO - FULL SERVICE	132	8	132	128	8	128
30	ACOMEA BREVE TERMINE - FULL SERVICE	466	32	466	459	32	459
31	ACOMEA ETF ATTIVO - FULL SERVICE	827	184	827	823	184	823
71	ACOMEA AMERICA - FULL SERVICE	11.480	631	11.480	9.901	631	9.901
79	ACOMEA ASIA PACIFICO - FULL SERVICE	6.155	1.303	6.155	5.604	1.303	5.604
	TOTALE	52.115	4.657	52.115	48.739	4.657	48.739
		1	2	3	4	5	6

Valori in euro

SEZIONE II - Contratti collegati al valore delle quote di fondi interni

N° ordine	Denominazione Fondo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2014		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)
1	FONDOSAI	1.022.940	1.072.977	1.336.536	1.519.582
2	ALFA2000	18.225.905	18.225.905	20.315.247	20.315.247
3	OMEGA2000	1.456.766	1.456.766	1.052.235	1.052.235
17	BETA2000	1.363.437	1.363.437	1.338.391	1.338.391
35	FONSAILINK Azionario	32.100.896	32.100.896	29.865.160	29.865.160
36	FONSAILINK Bilanciato	17.973.810	17.973.810	16.100.324	16.100.324
37	FONSAILINK Obbligazionario	3.610.029	3.610.029	3.313.253	3.313.253
38	FONSAILINK Monetario	2.110.773	2.110.773	2.145.493	2.145.493
39	FONSAI AZIONARIO GLOBALE	6.114.652	6.114.652	4.937.691	4.937.691
40	UNINVEST RISPARMIO	2.153.054	2.153.054	2.230.321	2.230.321
41	UNINVEST EQUILIBRIO	5.148.399	5.148.399	4.955.551	4.955.551
42	UNINVEST FLESSIBILE	1.379.969	1.379.969	1.317.663	1.317.663
43	UNINVEST ARCOSENERO	789.823	789.823	786.987	786.987
44	UNIT BALANCED	392.224	392.224	399.956	399.956
45	UNIT SHARE	1.715.144	1.715.144	1.609.368	1.609.368
46	WINVEST linea PRUDENTE	493.554	493.554	718.838	718.838
47	WINVEST linea BILANCIATA	1.121.715	1.121.715	1.529.623	1.529.623
48	WINVEST linea DINAMICA	4.659.886	4.659.886	5.392.859	5.392.859
49	CS Private Life 4 Int.Cons. Euro	50.179.152	50.179.152	47.853.578	47.853.578
50	AURORA PRUDENTE	3.583.544	3.583.544	3.923.599	3.923.599
51	AURORA DINAMICO	680.730	680.730	974.211	974.211
52	AURORA EQUILIBRATO	589.591	589.591	588.139	588.139
53	TARGET AURORA	514.839	514.839	575.195	575.195
54	COMPARTO 2 BILANCIATO	15.858.210	15.858.210	15.618.191	15.618.191
55	COMPARTO 1 OBBL.MISTO EURO	20.542.975	20.542.975	20.467.952	20.467.952
56	COMPARTO 3 AZIONARIO GLOBALE	4.181.100	4.181.100	4.748.206	4.748.206
57	InvestiConObiettivo	2.344.310	2.344.310	2.686.018	2.686.018
58	Azionario Globale UnipolSai	4.104.098	4.104.098	4.695.774	4.695.775
59	PREVILINK Azionario	21.080.142	21.080.142	20.684.208	20.684.208
60	PREVILINK Bilanciato	8.474.620	8.474.620	7.712.586	7.712.588
61	PREVILINK Monetario	1.126.738	1.126.738	909.088	909.088
62	PREVILINK Obbligazionario	1.469.839	1.469.839	1.094.646	1.094.647
	TOTALE	236.562.864	236.612.901	231.876.887	232.059.937
		7	8	9	10

Valori in euro

SEZIONE III - Contratti collegati ad indici azionari o altri valori di riferimento

N° ordine	Denominazione Fondo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2014		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)
84	WORLD CUP	0	0	22.560.267	22.560.267
85	WORLD CUP 2	0	0	18.352.090	18.352.090
86	VALORE SICURO	4.074.150	4.074.150	4.123.847	4.123.847
87	CONCERTO 25 T218	104.851	104.851	116.364	116.364
88	CONCERTO 25 II T219	29.941	29.941	29.941	29.941
89	ROCK TWO T399	115.300	115.300	74.695	74.695
91	UNIPOL EFFICACE T712	0	0	4.477.370	4.477.370
92	INDEX I/2005 T724	2.942.992	2.942.992	2.641.146	2.641.146
93	INDEX II/2005 T725	4.166.991	4.166.991	4.356.400	4.356.400
94	INDEX III/2005 T727	5.199.797	5.199.797	4.806.535	4.806.535
95	INDEX 6% PERFORMANCE T726	35.133	35.133	35.133	35.133
100	AURORA ALPHA TARGET T742	0	0	1.407.406	1.407.406
106	INDEX II/2008 AURORA FAST EMERGING T751	0	0	8.916.136	8.916.136
107	INDEX I/2008 AURORA FENICE T750	0	0	6.594.857	6.594.857
108	INDEX III 2008 AURORA FLY 3 SERIE T756	0	0	20.594.879	20.594.879
109	EQUILIBRIO AURORA index T752	0	0	1.051.562	1.051.562
110	BUTTERFLY AURORA INDEX T757	0	0	14.882.729	14.882.729
111	BUTTERFLY II AURORA INDEX T758	0	0	12.472.141	12.472.141
112	SUNFLOWER AURORA INDEX T759	0	0	2.283.258	2.283.258
113	UGF VALORE - T762	13.831.186	13.831.186	14.648.491	14.648.491
114	Investi4,35 - T763	60.020.460	60.020.460	62.620.595	62.620.595
115	Investi4,20 - T764	50.486.229	50.486.229	53.011.853	53.011.853
117	Mi-III/54-World Cup	0	0	11.759.667	11.759.669
118	Mi-III/55-World Cup 2	0	0	10.357.704	10.357.703
119	Mi-III/68-Challenge	0	0	7.349.744	7.349.745
120	Mi-III/73-Valore Sicuro	2.907.140	2.907.140	2.995.578	2.995.577
	TOTALE	143.914.170	143.914.170	292.520.388	292.520.389
	TOTALE GENERALE (2)	380.529.149	380.579.186	524.446.014	524.629.065

(1) Va indicato l'ammontare complessivo degli attivi presenti nella corrispondente gestione

(2) Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle tre sezioni

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

Fabio Cerchiai

(*)

(*)

(*)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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.

 Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe "D.II" dello stato patrimoniale

Modello 3
Esercizio 2014

Società
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Valori in euro

SEZIONE I - Fondi pensione aperti

N. ordine del fondo	Denominazione del fondo	Linea di investimento (1)	(2).	Alla chiusura dell'esercizio 2014		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
				Riserve	Investimenti (3)	Riserve	Investimenti (3)
1	Fondo Pensione Aperto SAI	PREVI BOND	1	14.751.791	14.751.791	12.773.635	12.773.635
1	Fondo Pensione Aperto SAI	PREVI GEST	2	14.003.185	14.003.185	12.675.333	12.675.333
1	Fondo Pensione Aperto SAI	PREVI MIX	3	26.177.807	26.177.807	24.614.834	24.614.834
1	Fondo Pensione Aperto SAI	PREVI CAPITAL	4	3.534.821	3.534.821	3.136.627	3.136.627
1	Fondo Pensione Aperto SAI	PREVI EUROPA	5	8.446.014	8.446.014	7.880.407	7.880.407
1	Fondo Pensione Aperto SAI	PREVI GLOBAL	6	4.542.948	4.542.948	4.093.781	4.093.781
2	Fondiaria Previdente	F. PREVIDENTE AZIONARIA	1	55.552.614	55.552.614	53.531.674	53.531.674
2	Fondiaria Previdente	F. PREVIDENTE BILANCIATA	2	37.358.341	37.358.341	34.114.255	34.114.255
2	Fondiaria Previdente	F. PREVIDENTE OBBLIGAZIONARIA	3	25.835.631	25.835.631	22.807.622	22.807.622
2	Fondiaria Previdente	F. PREVIDENTE MONETARIA	4	4.626.473	4.626.473	4.823.244	4.823.244
2	Fondiaria Previdente	F. PREVIDENTE MONETARIA GARANT	5	13.142.011	13.142.011	10.937.690	10.937.690
3	Conto Previdenza	C. PREVIDENZA AZIONARIO TECNIC	1	17.397.814	17.397.814	18.817.072	18.817.072
3	Conto Previdenza	C. PREVIDENZA BIL. TECNICO	2	20.665.993	20.665.993	22.397.858	22.397.858
3	Conto Previdenza	C. PREVIDENZA OBBL. TECNICO	3	6.250.424	6.250.424	6.913.363	6.913.363
3	Conto Previdenza	C. PREVIDENZA GARANTITO TECNIC	4	21.816.285	21.816.285	20.854.130	20.854.130
3	Conto Previdenza	C. PREVIDENZA PREMIUM-TFR	5	5.300.437	5.300.437	3.877.281	3.877.281
4	Unipol Previdenza	UNIPOL PREVIDENZA A	1	46.331.841	46.331.841	39.333.109	39.333.109
4	Unipol Previdenza	UNIPOL PREVIDENZA B	2	100.629.677	100.629.677	85.702.103	85.702.103
4	Unipol Previdenza	UNIPOL PREVIDENZA C	3	42.740.856	42.740.856	38.007.212	38.007.212
4	Unipol Previdenza	UNIPOL PREVIDENZA D	4	59.720.786	59.720.786	54.170.158	54.170.158
5	Unipol Insieme	UNIPOL INSIEME VALORE	1	18.499.827	18.499.827	16.618.174	16.618.174
5	Unipol Insieme	UNIPOL INSIEME SVILUPPO	2	29.421.025	29.421.025	25.990.350	25.990.350
5	Unipol Insieme	UNIPOL INSIEME CRESCITA	3	52.893.034	52.893.034	46.301.349	46.301.349
5	Unipol Insieme	UNIPOL INSIEME PROTEZIONE ETIC	4	74.318.855	74.318.855	63.917.066	63.917.066
6	Fondo Pensione Aperto UnipolSa	UNIPOLSAI BOND TECNICO(Ex Mil)	1	9.738.287	9.738.287	8.219.320	8.219.326
6	Fondo Pensione Aperto UnipolSa	UNIPOLSAI EUROPA TECNICO(Ex M)	2	3.015.108	3.015.108	2.710.589	2.710.591
6	Fondo Pensione Aperto UnipolSa	UNIPOLSAI GEST TECNICO(Ex Mil)	3	7.002.938	7.002.938	6.228.360	6.228.367
6	Fondo Pensione Aperto UnipolSa	UNIPOLSAI GLOBAL TECNICO(Ex M)	4	3.603.432	3.603.432	3.081.254	3.081.255
6	Fondo Pensione Aperto UnipolSa	UNIPOLSAI MIX TECNICO(Ex Mila)	5	3.833.775	3.833.775	3.149.175	3.149.177
6	Fondo Pensione Aperto UnipolSa	UNIPOLSAI PREMIUM-TFR(Ex Mila)	6	3.343.091	3.343.091	2.985.116	2.985.122
	TOTALE		1	734.495.121	734.495.121	660.662.141	660.662.165

Valori in euro

SEZIONE II - Fondi pensione chiusi

N. ordine del fondo	Denominazione del fondo	Linea di investimento (1)	(2).	Alla chiusura dell'esercizio 2014		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
				Riserve	Investimenti (3)	Riserve	Investimenti (3)
7	Cometa	FONDO PENSIONE COMETA	1	794.349.870	794.349.870	667.979.156	667.979.156
8	Arco	FONDO PENSIONE ARCO GAR.	1	54.791.745	54.791.745	50.373.033	50.373.033
9	Poste	FONDO PENSIONE POSTE GAR.	1	385.140.876	385.140.876	324.668.062	324.668.062
10	Alifond	FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.	1	135.644.320	135.644.320	117.768.626	117.768.626
11	Byblos	FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.	1	146.109.231	146.109.231	119.387.044	119.387.044
12	Priamo	FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.	1	254.606.562	254.606.562	222.219.433	222.219.433
13	Telemaco	FONDO PENSIONE TELEMACO	1	65.685.657	65.685.657	56.739.602	56.739.602
14	Carige	FONDO PENSIONE CARIGE GAR.	1	0	0	17.966.115	17.966.115
15	Filcoop	FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.	1	24.093.784	24.093.784	19.885.366	19.885.366
16	Fondapi	FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.	1	90.848.699	90.848.699	81.629.463	81.629.463
17	Valle D'Aosta	FONDO ISTITUTO VALLE D'AOSTA G	1	37.813.389	37.813.389	40.895.515	40.895.515
18	Previmoda	F.do Previmoda a Garanzia	1	98.386.286	98.386.286	90.854.300	90.854.300
19	Fonte	FONDO PENSIONE FON.TE gar.	1	518.561.748	518.561.748	449.429.140	449.429.140
20	Fondo Pensione Chiuso Fondinps	F.DO PENSIONE FONDINPS A GARAN	1	64.807.342	64.807.342	0	0
		TOTALE		2.670.839.509	2.670.839.509	2.259.794.855	2.259.794.855
			5		6	7	8
		TOTALE GENERALE (4)		3.405.334.630	3.405.334.630	2.920.456.996	2.920.457.020
			9		10	11	12

(1) Deve essere specificato, all'interno di ciascun fondo, l'ammontare delle riserve e delle corrispondenti attività afferenti ciascuna linea di investimento.

(2) Riportare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni).

(3) Gli investimenti devono essere riportati al netto delle passività relative al fondo.

(4) Il totale generale è dato dalla somma dei valori totali indicati nelle due sezioni.

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

(s.s.)

Fabio Cerchiai

(s.s.)

(s.s.)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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 n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating										Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
1	3	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			600	5.259
1	3	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			33.000	79.926
1	3	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			6.000	87.060
1	3	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			7.500	99.375
1	3	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			5.330	75.420
1	3	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.120	153.832
1	3	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			1.890	130.353
1	3	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			10.200	66.912
1	3	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			700	17.717
1	3	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			5.900	83.751
1	3	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			900	14.895
1	3	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			11.150	132.908
1	3	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			5.500	105.628
1	3	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.450	78.953
1	3	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			510	30.870
1	3	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			4.800	204.096
1	3	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			375	59.813
1	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.485	37.571
1	3	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.590	149.063
1	3	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.100	103.446
1	3	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			590	34.014
1	3	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			630	83.318
1	3	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			2.500	38.863
1	3	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			756	44.566
1	3	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			640	89.152
1	3	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			750	43.560
1	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			850	29.946
1	3	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			29.000	202.884
1	3	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			3.350	253.461
1	3	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			2.300	57.466
1	3	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			850	11.577
1	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			1.500	40.290
1	3	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			11.360	33.739
1	3	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			280	49.154
1	3	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			1.000	34.990
1	3	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			190	12.597
1	3	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			6.200	19.952
1	3	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			14.080	37.002

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
1	3	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			330	16.678
1	3	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			2.850	25.208
1	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			345	20.521
1	3	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			12.500	98.175
1	3	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			405	67.129
1	3	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.550	37.433
1	3	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			480	13.296
1	3	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			600	8.298
1	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.780	57.518
1	3	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			515	28.510
1	3	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			39.000	37.964
1	3	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			11.100	120.213
1	3	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			14.000	51.744
1	3	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			1.900	20.444
1	3	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			875	78.549
1	3	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			2.400	35.412
1	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			420	25.049
1	3	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			1.100	66.671
1	3	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			950	20.197
1	3	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			75	27.707
1	3	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			560	43.011
1	3	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			1.850	21.353
1	3	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.400	13.940
1	3	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			1.550	27.854
1	3	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			600	14.239
1	3	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			500	10.429
1	3	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			700	40.940
1	3	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			8.900	69.541
1	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			200	20.720
1	3	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			2.350	46.765
1	3	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			3.400	10.629
1	3	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.050	26.933
1	3	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			150	16.860
1	3	a	8	F3	A1	4	GB0009252882	Glaxosmithkline ord			1.800	31.799
1	3	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			690	12.300
1	3	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			3.150	48.045
1	3	a	1	F3	A2	4	GB0007099541	Prudential PLC			750	14.366
1	3	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			350	78.564

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
1	3	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			435	16.243
1	3	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			18.500	12.830
1	3	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			64.000	56.448
1	3	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			600	30.750
1	3	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.220	55.522
1	3	a	3	F9	Ba3	4	IE0030606259	Bank of Ireland			95.000	29.735
1	3	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			15.150	84.795
1	3	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			550	24.714
1	3	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			295	13.423
1	3	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.400	27.062
1	3	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.300	35.159
1	3	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexho Alliance Sa			215	17.473
1	3	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			375	14.421
1	3	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			480	11.134
1	3	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			75	7.628
1	3	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			700	43.295
1	3	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			800	37.196
1	3	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			470	72.474
1	3	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			500	31.600
1	3	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			4.100	79.663
1	3	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			7.000	54.145
1	3	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			280	21.958
1	3	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			1.100	42.702
1	3	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			650	9.432
1	3	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			580	21.936
1	3	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			165	32.786
1	3	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			2.145	11.057
1	3	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			440	33.119
1	3	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			500	11.413
1	3	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			465	41.580
1	3	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			2.020	55.873
1	3	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			6.500	40.684
1	3	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			400	17.418
1	3	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			250	15.108
1	3	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			735	30.392
1	3	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			600	30.384
1	3	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			240	13.217
1	3	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			4.140	135.130

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
1	3	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			1.170	50.486
1	3	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			2.000	16.670
1	3	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Klumer			690	17.492
1	3	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			4.000	21.940
1	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			500	46.130
1	3	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			950	23.935
1	3	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			3.050	18.178
1	3	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			350	15.992
1	3	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			4.700	20.497
1	3	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			2.200	19.994
1	3	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			1.870	37.101
1	3	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			400	16.024
1	3	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			350	7.021
1	3	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			450	27.302
1	3	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.730	162.378
1	3	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			315	11.469
1	3	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			370	68.321
1	3	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			400	13.118
1	3	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			9.000	18.540
1	3	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			3.481	35.576
1	3	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			2.195	127.881
1	3	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			250	14.703
1	3	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			1.655	187.015
1	3	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			600	10.911
1	3	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			350	7.704
1	3	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			400	5.500
1	3	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			300	14.825
1	3	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			5.765	18.259
1	3	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			200	13.378
1	3	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			320	21.491
1	3	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcccion y Servicios, S.A.			600	17.382
1	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			150	11.469
1	3	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			615	35.791
1	3	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			300	13.931
1	3	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			290	26.877
1	3	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			340	19.404
1	3	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			265	8.826
1	3	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			1.100	21.566

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
1	3	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			460	10.559
1	3	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			2.210	154.435
1	3	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			35	10.318
1	3	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			580	17.235
1	3	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			1.785	11.058
1	3	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			875	89.994
1	3	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			550	31.691
1	3	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			12.500	21.675
1	3	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			300	20.226
1	3	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			1.000	16.425
1	3	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			325	69.176
1	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			400	7.324
1	3	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			135	19.292
1	3	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			6.300	24.168
1	3	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			1.050	45.318
1	3	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			110	7.653
1	3	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			440	10.083
1	3	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			13.400	71.489
1	3	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			830	28.253
1	3	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			1.300	16.198
1	3	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			2.400	12.153
1	3	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			695	62.203
1	3	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			500	14.753
1	3	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			1.650	18.497
1	3	a	9	G4	NR	4	IT0004822885	Warr Primi Sui Motori 2012 2016			11	15
1	3	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			2.800	30.744
1	3	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			1.900	28.035
1	3	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			330	11.494
1	3	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			1.100	12.216
1	3	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			500	33.965
1	3	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			185	13.663
1	3	a	8	L3	NR	4	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA			2.930	24.703
1	3	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			7.000	29.120
1	3	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			1.035	11.509
1	3	a	9	G4	NR	4	IT0004967292	Space Spa			11.000	105.600
1	3	a	9	G4	NR	4	IT0004967318	Space Spa warrant 18/12/2018			3.666	2.750
1	3	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			400	13.985
1	3	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			525	19.680

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
1	3	a	9	F3	A3	4	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc			13.000	37.161
1	3	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			2.200	3.100
1	3	a	3	G4	B1	4	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena Spa			6.000	2.820
1	3	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			140	11.077
1	3	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			650	13.267
1	3	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			2.500	16.768
1	3	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			580	16.307
1	3	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			2.670	63.292
1	3	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			350	11.592
1	3	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			500	13.955
1	3	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			400	14.640
1	3	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			3.562	34.195
1	3	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			700	10.105
1	3	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			2.703	8.623
1	3	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			270	9.647
1	3	a	2	M3	A2	4	CH0244767585	UBS Group AG			1.200	17.056
1	3	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			190	8.186
1	3	a	8	F3	B2	4	GB00BR565X63	Indivior Plc			200	384
								Totale PREVI MIX				8.203.189
								Totale Fondo Pensione Aperto SAI				8.203.189
2	1	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			2.000	17.530
2	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			143.000	346.346
2	1	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			18.900	274.239
2	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			24.630	326.348
2	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			18.445	260.997
2	1	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			3.700	508.195
2	1	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			6.985	481.755
2	1	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			35.700	234.192
2	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			2.250	56.948
2	1	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			18.100	256.930
2	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			3.000	49.650
2	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			40.100	477.992
2	1	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			18.000	345.690
2	1	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			4.840	263.538
2	1	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			1.635	98.967
2	1	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			16.500	701.580
2	1	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			1.125	179.438
2	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			4.640	117.392

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	1	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			5.430	509.063
2	1	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			8.100	399.006
2	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			2.065	119.047
2	1	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			2.100	277.725
2	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			8.500	132.133
2	1	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			2.495	147.080
2	1	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			2.000	278.600
2	1	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			2.200	127.776
2	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			1.800	53.964
2	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			3.000	105.690
2	1	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			94.000	657.624
2	1	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			10.375	784.973
2	1	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			8.000	199.880
2	1	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			3.100	42.222
2	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			4.800	128.928
2	1	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			30.300	89.991
2	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			950	166.773
2	1	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			3.250	113.718
2	1	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			590	39.117
2	1	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			21.200	68.222
2	1	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			53.050	139.415
2	1	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			1.135	57.363
2	1	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			8.500	75.183
2	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			1.085	64.536
2	1	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			45.000	353.430
2	1	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			1.370	227.078
2	1	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			5.000	120.750
2	1	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			1.200	33.240
2	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.675	23.165
2	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			9.280	192.003
2	1	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			1.895	104.907
2	1	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			105.000	102.210
2	1	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			36.900	399.627
2	1	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			42.000	155.232
2	1	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			7.000	75.320
2	1	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			2.840	254.947
2	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			7.000	103.285
2	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			1.335	79.619

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	1	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			3.850	233.349
2	1	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			3.300	70.158
2	1	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			205	75.733
2	1	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			1.930	148.233
2	1	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			7.750	89.450
2	1	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			11.800	48.380
2	1	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			5.300	95.241
2	1	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			2.100	49.838
2	1	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			1.900	39.631
2	1	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			1.750	102.351
2	1	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			29.200	228.157
2	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			600	62.160
2	1	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			8.400	167.160
2	1	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			12.500	39.078
2	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			2.600	66.690
2	1	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			470	52.828
2	1	a	8	F3	A1	4	GB0009252882	Glaxosmithkline ord			4.500	79.497
2	1	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			2.350	41.892
2	1	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			9.900	150.998
2	1	a	1	F3	A2	4	GB0007099541	Prudential PLC			2.500	47.888
2	1	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			770	172.840
2	1	a	8	F3	A3	4	GB0007188757	Rio Tinto Plc ord.			1.700	65.477
2	1	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			1.370	51.156
2	1	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			54.500	37.796
2	1	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			189.000	166.698
2	1	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			2.200	112.750
2	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			3.900	177.489
2	1	a	3	F9	Ba3	4	IE0030606259	Bank of Ireland			251.000	78.563
2	1	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			53.600	299.999
2	1	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			1.750	78.637
2	1	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			1.100	50.050
2	1	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			4.000	77.320
2	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			4.800	129.816
2	1	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexo Alliance Sa			750	60.953
2	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			1.050	40.378
2	1	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			1.100	25.515
2	1	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			265	26.951
2	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			1.800	111.330

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	1	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			2.200	102.289
2	1	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			1.270	195.834
2	1	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			1.770	111.864
2	1	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			14.250	276.878
2	1	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			20.000	154.700
2	1	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			1.000	78.420
2	1	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			3.650	141.693
2	1	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			2.200	31.922
2	1	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			2.070	78.287
2	1	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			545	108.292
2	1	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			6.750	34.794
2	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			1.585	119.303
2	1	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			1.600	36.520
2	1	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			1.510	135.024
2	1	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			5.750	159.045
2	1	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			21.500	134.569
2	1	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			1.100	47.900
2	1	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			800	48.344
2	1	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			2.200	90.970
2	1	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			2.500	126.600
2	1	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			742	40.862
2	1	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			13.950	455.328
2	1	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			3.120	134.630
2	1	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			6.500	54.178
2	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Kluwer			2.350	59.573
2	1	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			12.000	65.820
2	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			1.750	161.455
2	1	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			3.300	83.144
2	1	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			11.200	66.752
2	1	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			1.000	45.690
2	1	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			15.500	67.596
2	1	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			7.800	70.886
2	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			6.035	119.734
2	1	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			1.250	50.075
2	1	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			1.150	23.069
2	1	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			1.950	118.307
2	1	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			5.725	537.349
2	1	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			1.055	38.413

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	1	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			1.525	281.591
2	1	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			1.000	32.795
2	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			35.000	72.100
2	1	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			9.181	93.830
2	1	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			7.180	418.307
2	1	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			850	49.989
2	1	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			6.455	729.415
2	1	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			2.000	36.370
2	1	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			1.300	28.613
2	1	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			1.200	16.500
2	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			800	39.532
2	1	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			17.800	56.378
2	1	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			675	45.150
2	1	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			1.450	97.382
2	1	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcción y Servicios, S.A.			1.800	52.146
2	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			500	38.230
2	1	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			2.030	118.141
2	1	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			950	44.113
2	1	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			1.000	92.680
2	1	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			1.220	69.625
2	1	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			950	31.640
2	1	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			2.400	79.404
2	1	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			2.750	53.914
2	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			1.460	33.514
2	1	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			6.980	487.762
2	1	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			124	36.555
2	1	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			2.020	60.024
2	1	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			5.640	34.940
2	1	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			2.810	289.009
2	1	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			2.200	126.764
2	1	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			37.500	65.025
2	1	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			800	53.936
2	1	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			3.600	59.130
2	1	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			1.100	234.135
2	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			1.500	27.465
2	1	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			400	57.160
2	1	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			18.200	69.818
2	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			3.250	140.270

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	1	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			290	20.175
2	1	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			1.385	31.737
2	1	a	8	F3	A2	4	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings Plc			2.500	27.924
2	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			35.500	189.393
2	1	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			2.800	95.312
2	1	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			4.100	51.086
2	1	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			8.000	40.508
2	1	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			2.510	224.645
2	1	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			1.700	50.159
2	1	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			4.500	50.445
2	1	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			8.500	93.330
2	1	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			7.000	103.285
2	1	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			1.220	42.493
2	1	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			3.600	39.979
2	1	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			850	57.741
2	1	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			550	40.619
2	1	a	8	L3	NR	4	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA			8.750	73.771
2	1	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			12.500	52.000
2	1	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			3.000	33.360
2	1	a	9	G4	NR	4	IT0004967292	Space Spa			27.000	259.200
2	1	a	9	G4	NR	4	IT0004967318	Space Spa warrant 18/12/2018			9.000	6.750
2	1	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			1.550	54.191
2	1	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			1.650	61.850
2	1	a	9	F3	A3	4	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc			36.500	104.336
2	1	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			5.800	8.172
2	1	a	3	G4	B1	4	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena Spa			24.000	11.280
2	1	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			370	29.274
2	1	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			2.000	40.820
2	1	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			8.000	53.657
2	1	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			2.080	58.479
2	1	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			8.700	206.234
2	1	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			1.000	33.120
2	1	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			1.800	50.238
2	1	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			1.350	49.410
2	1	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			12.550	120.480
2	1	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			2.500	36.088
2	1	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			8.444	26.936
2	1	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			970	34.658

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	1	a	2	M3	A2	4	CH0244767585	UBS Group AG			3.500	49.746
2	1	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			670	28.867
2	1	a	8	F3	B2	4	GB00BRS65X63	Indivior Plc			675	1.295
								Totale F.PREVIDENTE AZIONARIA				27.055.503
2	2	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			900	7.889
2	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			46.500	112.623
2	2	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			8.350	121.159
2	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			10.505	139.191
2	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			7.635	108.035
2	2	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.510	207.399
2	2	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			2.690	185.529
2	2	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			14.100	92.496
2	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			1.500	37.965
2	2	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			7.700	109.302
2	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			1.250	20.688
2	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			15.950	190.124
2	2	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			7.500	144.038
2	2	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			2.000	108.900
2	2	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			715	43.279
2	2	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			6.800	289.136
2	2	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			350	55.825
2	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.605	40.607
2	2	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			2.210	207.188
2	2	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			3.000	147.780
2	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			830	47.850
2	2	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			880	116.380
2	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			3.800	59.071
2	2	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			1.089	64.197
2	2	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			905	126.067
2	2	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			1.100	63.888
2	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			800	23.984
2	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			1.200	42.276
2	2	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			40.500	283.338
2	2	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			4.670	353.332
2	2	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			3.350	83.700
2	2	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			1.200	16.344
2	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			2.100	56.406
2	2	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			16.350	48.560

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			395	69.342
2	2	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			1.400	48.986
2	2	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			265	17.570
2	2	a	9	L3	Ba1	4	PTEDPoAM0009	Electricidade de Portugal SA			8.800	28.318
2	2	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			19.800	52.034
2	2	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			465	23.501
2	2	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			4.100	36.265
2	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			480	28.550
2	2	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			18.000	141.372
2	2	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			555	91.991
2	2	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			2.200	53.130
2	2	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			654	18.116
2	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			850	11.756
2	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			3.910	80.898
2	2	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			730	40.413
2	2	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			61.000	59.379
2	2	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			16.300	176.529
2	2	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			19.000	70.224
2	2	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			2.500	26.900
2	2	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			1.230	110.417
2	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			3.300	48.692
2	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			600	35.784
2	2	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			1.600	96.976
2	2	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			1.350	28.701
2	2	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			105	38.790
2	2	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			790	60.676
2	2	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			3.250	37.511
2	2	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			4.800	19.680
2	2	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			2.200	39.534
2	2	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			850	20.172
2	2	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			700	14.601
2	2	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			900	52.638
2	2	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			12.800	100.014
2	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			280	29.008
2	2	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			3.250	64.675
2	2	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			4.800	15.006
2	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.500	38.475
2	2	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			220	24.728

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating										Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	2	a	8	F3	A1	4	GB0009252882	Glaxosmithkline ord			2.500	44.165
2	2	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			980	17.470
2	2	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			4.350	66.347
2	2	a	1	F3	A2	4	GB0007099541	Prudential PLC			1.000	19.155
2	2	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			550	123.457
2	2	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			610	22.777
2	2	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			26.000	18.031
2	2	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			88.000	77.616
2	2	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			850	43.563
2	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.700	77.367
2	2	a	3	F9	Ba3	4	IE0030606259	Bank of Ireland			130.000	40.690
2	2	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			21.550	120.615
2	2	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			750	33.701
2	2	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			415	18.883
2	2	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			2.000	38.660
2	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.900	51.386
2	2	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexo Alliance Sa			300	24.381
2	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			500	19.228
2	2	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			690	16.005
2	2	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			110	11.187
2	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			1.100	68.035
2	2	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			1.200	55.794
2	2	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			640	98.688
2	2	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			700	44.240
2	2	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			7.180	139.507
2	2	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			11.500	88.953
2	2	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			390	30.584
2	2	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			1.600	62.112
2	2	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			900	13.059
2	2	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			820	31.012
2	2	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			230	45.701
2	2	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			3.015	15.541
2	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			615	46.291
2	2	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			700	15.978
2	2	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			650	58.123
2	2	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			2.870	79.384
2	2	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			10.000	62.590
2	2	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			500	21.773

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	2	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			350	21.151
2	2	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			1.100	45.485
2	2	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			735	37.220
2	2	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			337	18.559
2	2	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			5.890	192.250
2	2	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			1.605	69.257
2	2	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			2.800	23.338
2	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Klumer			970	24.590
2	2	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			5.500	30.168
2	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			400	36.904
2	2	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.400	35.273
2	2	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			4.300	25.628
2	2	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			500	22.845
2	2	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			6.500	28.347
2	2	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			3.000	27.264
2	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			2.645	52.477
2	2	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			600	24.036
2	2	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			475	9.529
2	2	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			650	39.436
2	2	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			2.435	228.549
2	2	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			445	16.203
2	2	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			520	96.018
2	2	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			550	18.037
2	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			12.500	25.750
2	2	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			4.906	50.139
2	2	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			3.055	177.984
2	2	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			350	20.584
2	2	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.335	263.855
2	2	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			850	15.457
2	2	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			500	11.005
2	2	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			600	8.250
2	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			400	19.766
2	2	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			7.860	24.895
2	2	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			285	19.063
2	2	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			450	30.222
2	2	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcccion y Servicios, S.A.			750	21.728
2	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			200	15.292
2	2	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			880	51.214

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	2	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			400	18.574
2	2	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			400	37.072
2	2	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			475	27.108
2	2	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			370	12.323
2	2	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			1.300	43.011
2	2	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			1.650	32.348
2	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			640	14.691
2	2	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			3.040	212.435
2	2	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			49	14.445
2	2	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			810	24.069
2	2	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			2.520	15.611
2	2	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			1.205	123.934
2	2	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			800	46.096
2	2	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			18.000	31.212
2	2	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			370	24.945
2	2	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			1.450	23.816
2	2	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			460	97.911
2	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			600	10.986
2	2	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			190	27.151
2	2	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			8.900	34.142
2	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			1.450	62.582
2	2	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			160	11.131
2	2	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			620	14.207
2	2	a	8	F3	A2	4	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings Plc			1.100	12.287
2	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			18.000	96.030
2	2	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			1.120	38.125
2	2	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			1.800	22.428
2	2	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			3.400	17.216
2	2	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			980	87.710
2	2	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			700	20.654
2	2	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			2.250	25.223
2	2	a	9	G4	NR	4	IT0004822885	Warr Primi Sui Motori 2012 2016			18	24
2	2	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			4.000	43.920
2	2	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			2.700	39.839
2	2	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			470	16.370
2	2	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			1.600	17.769
2	2	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			735	49.929
2	2	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			260	19.202

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
2	2	a	8	L3	NR	4	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA			4.000	33.724
2	2	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			10.000	41.600
2	2	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			1.500	16.680
2	2	a	9	G4	NR	4	IT0004967292	Space Spa			35.000	336.000
2	2	a	9	G4	NR	4	IT0004967318	Space Spa warrant 18/12/2018			11.667	8.750
2	2	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			580	20.278
2	2	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			750	28.114
2	2	a	9	F3	A3	4	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc			17.500	50.024
2	2	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			3.100	4.368
2	2	a	3	G4	B1	4	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena Spa			8.000	3.760
2	2	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			170	13.450
2	2	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			900	18.369
2	2	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			3.700	24.816
2	2	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			880	24.741
2	2	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			3.830	90.790
2	2	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			450	14.904
2	2	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			750	20.933
2	2	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			570	20.862
2	2	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			4.914	47.174
2	2	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			950	13.713
2	2	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			3.379	10.779
2	2	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			380	13.577
2	2	a	2	M3	A2	4	CH0244767585	UBS Group AG			1.700	24.163
2	2	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			270	11.633
2	2	a	8	F3	B2	4	GB00BRS65X63	Indivior Plc			285	547
								Totale F. PREVIDENTE BILANCIATA				11.805.990
								Totale Fondiaria Previdente				38.861.493
3	1	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			550	4.821
3	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			43.500	105.357
3	1	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			6.000	87.060
3	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			7.760	102.820
3	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			5.585	79.028
3	1	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.110	152.459
3	1	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			2.190	151.044
3	1	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			11.100	72.816
3	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			750	18.983
3	1	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			5.300	75.234
3	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			900	14.895

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			12.400	147.808
3	1	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			5.500	105.628
3	1	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.525	83.036
3	1	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			515	31.173
3	1	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			5.400	229.608
3	1	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			340	54.230
3	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.460	36.938
3	1	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.710	160.313
3	1	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.500	123.150
3	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			650	37.473
3	1	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			655	86.624
3	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			2.700	41.972
3	1	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			776	45.745
3	1	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			690	96.117
3	1	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			750	43.560
3	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			600	17.988
3	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			900	31.707
3	1	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			29.300	204.983
3	1	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			3.400	257.244
3	1	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			2.500	62.463
3	1	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			950	12.939
3	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			1.510	40.559
3	1	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			9.185	27.279
3	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			295	51.787
3	1	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			1.000	34.990
3	1	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			185	12.266
3	1	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			6.600	21.239
3	1	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			16.750	44.019
3	1	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			355	17.942
3	1	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			2.700	23.882
3	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			335	19.926
3	1	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			14.000	109.956
3	1	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			410	67.958
3	1	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.600	38.640
3	1	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			390	10.803
3	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			520	7.192
3	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.910	60.208
3	1	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			660	36.538

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	1	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			33.000	32.123
3	1	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			11.300	122.379
3	1	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			13.500	49.896
3	1	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			2.200	23.672
3	1	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			880	78.998
3	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			2.200	32.461
3	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			400	23.856
3	1	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			1.200	72.732
3	1	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			1.000	21.260
3	1	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			65	24.013
3	1	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			585	44.931
3	1	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			2.750	31.740
3	1	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.600	14.760
3	1	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			1.600	28.752
3	1	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			650	15.426
3	1	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			600	12.515
3	1	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			600	35.092
3	1	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			8.850	69.150
3	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			190	19.684
3	1	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			2.580	51.342
3	1	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			3.850	12.036
3	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.100	28.215
3	1	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			150	16.860
3	1	a	8	F3	A1	4	GB0009252882	Glaxosmithkline ord			1.400	24.732
3	1	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			730	13.013
3	1	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			3.050	46.519
3	1	a	1	F3	A2	4	GB0007099541	Prudential PLC			800	15.324
3	1	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			230	51.628
3	1	a	8	F3	A3	4	GB0007188757	Rio Tinto Plc ord.			500	19.258
3	1	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			430	16.056
3	1	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			17.000	11.790
3	1	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			57.000	50.274
3	1	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			700	35.875
3	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.200	54.612
3	1	a	3	F9	Ba3	4	IE0030606259	Bank of Ireland			79.000	24.727
3	1	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			16.650	93.190
3	1	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			550	24.714
3	1	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			345	15.698

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	1	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.250	24.163
3	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.500	40.568
3	1	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexho Alliance Sa			235	19.098
3	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			325	12.498
3	1	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			370	8.582
3	1	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			85	8.645
3	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			600	37.110
3	1	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			650	30.222
3	1	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			415	63.993
3	1	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			555	35.076
3	1	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			4.170	81.023
3	1	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			6.000	46.410
3	1	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			300	23.526
3	1	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			1.120	43.478
3	1	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			700	10.157
3	1	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			650	24.583
3	1	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			210	41.727
3	1	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			2.115	10.902
3	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			470	35.377
3	1	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			500	11.413
3	1	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			475	42.475
3	1	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			2.160	59.746
3	1	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			6.500	40.684
3	1	a	8	G4	NR	4	IT0003977540	Ansaldo Sts			800	6.664
3	1	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			350	15.241
3	1	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			250	15.108
3	1	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			820	33.907
3	1	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			765	38.740
3	1	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			228	12.556
3	1	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			4.330	141.331
3	1	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			955	41.209
3	1	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			2.000	16.670
3	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Klumer			740	18.759
3	1	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			3.500	19.198
3	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			540	49.820
3	1	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.000	25.195
3	1	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			3.500	20.860
3	1	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			475	21.703

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	1	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			4.600	20.061
3	1	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			2.400	21.811
3	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			1.885	37.398
3	1	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			400	16.024
3	1	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			325	6.520
3	1	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			600	36.402
3	1	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.775	166.602
3	1	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			330	12.015
3	1	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			480	88.632
3	1	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			300	9.839
3	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			10.500	21.630
3	1	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			2.850	29.127
3	1	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			2.255	131.376
3	1	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			275	16.173
3	1	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.020	228.260
3	1	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			600	10.911
3	1	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			400	8.804
3	1	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			400	5.500
3	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			250	12.354
3	1	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			5.140	16.280
3	1	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			210	14.047
3	1	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			445	29.886
3	1	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcccion y Servicios, S.A.			550	15.934
3	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			150	11.469
3	1	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			620	36.082
3	1	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			300	13.931
3	1	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			310	28.731
3	1	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			380	21.687
3	1	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			300	9.992
3	1	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			800	26.468
3	1	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			825	16.174
3	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			460	10.559
3	1	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			2.240	156.531
3	1	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			35	10.318
3	1	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			635	18.869
3	1	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			1.760	10.903
3	1	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			880	90.508
3	1	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			800	46.096

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating										Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	1	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			11.500	19.941
3	1	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			250	16.855
3	1	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			1.100	18.068
3	1	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			345	73.433
3	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			500	9.155
3	1	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			125	17.863
3	1	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			5.700	21.866
3	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			950	41.002
3	1	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			90	6.261
3	1	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			430	9.853
3	1	a	8	F3	A2	4	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings Plc			800	8.936
3	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			11.500	61.353
3	1	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			860	29.274
3	1	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			1.300	16.198
3	1	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			2.300	11.646
3	1	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			780	69.810
3	1	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			500	14.753
3	1	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			1.550	17.376
3	1	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			2.500	27.450
3	1	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			2.400	35.412
3	1	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			380	13.235
3	1	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			1.100	12.216
3	1	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			300	20.379
3	1	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			170	12.555
3	1	a	8	L3	NR	4	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA			2.700	22.764
3	1	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			4.000	16.640
3	1	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			900	10.008
3	1	a	9	G4	NR	4	IT0004967292	Space Spa			9.500	91.200
3	1	a	9	G4	NR	4	IT0004967318	Space Spa warrant 18/12/2018			3.166	2.375
3	1	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			480	16.782
3	1	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			525	19.680
3	1	a	9	F3	A3	4	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc			11.000	31.444
3	1	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			1.800	2.536
3	1	a	3	G4	B1	4	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena Spa			7.000	3.290
3	1	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			140	11.077
3	1	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			625	12.756
3	1	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			2.500	16.768
3	1	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			630	17.712

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	1	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			2.760	65.426
3	1	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			300	9.936
3	1	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			550	15.351
3	1	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			400	14.640
3	1	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			3.868	37.133
3	1	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			750	10.826
3	1	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			2.703	8.623
3	1	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			300	10.719
3	1	a	2	M3	A2	4	CH0244767585	UBS Group AG			1.000	14.213
3	1	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			205	8.832
3	1	a	8	F3	B2	4	GB00BRS65X63	Indivior Plc			210	403
								Totale C. PREVIDENZA AZIONARIO TECNICO				8.508.048
3	2	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			500	4.383
3	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			25.500	61.761
3	2	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			4.600	66.746
3	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			5.885	77.976
3	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			4.245	60.067
3	2	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			860	118.121
3	2	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			1.475	101.731
3	2	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			7.700	50.512
3	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			1.000	25.310
3	2	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			4.400	62.458
3	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			700	11.585
3	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			8.700	103.704
3	2	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			4.300	82.582
3	2	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.150	62.618
3	2	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			405	24.515
3	2	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			3.800	161.576
3	2	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			195	31.103
3	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.200	30.360
3	2	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.190	111.563
3	2	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.800	88.668
3	2	a	9	H7	Baa1	4	NL00000009132	Akzo N.a			455	26.231
3	2	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			470	62.158
3	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			1.800	27.981
3	2	a	8	H7	Baa1	4	NL00000009165	Heineken Nv			585	34.486
3	2	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			495	68.954
3	2	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			550	31.944

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			600	17.988
3	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			650	22.900
3	2	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			21.400	149.714
3	2	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			2.740	207.308
3	2	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			1.800	44.973
3	2	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			650	8.853
3	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			1.220	32.769
3	2	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			8.735	25.943
3	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			215	37.743
3	2	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			750	26.243
3	2	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			145	9.614
3	2	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			4.900	15.768
3	2	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			12.650	33.244
3	2	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			260	13.140
3	2	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			2.250	19.901
3	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			250	14.870
3	2	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			9.500	74.613
3	2	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			280	46.410
3	2	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.400	33.810
3	2	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			360	9.972
3	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			470	6.500
3	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.180	45.104
3	2	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			415	22.974
3	2	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			34.000	33.096
3	2	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			8.450	91.514
3	2	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			10.000	36.960
3	2	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			1.500	16.140
3	2	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			685	61.492
3	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			1.800	26.559
3	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			350	20.874
3	2	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			850	51.519
3	2	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			700	14.882
3	2	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			60	22.166
3	2	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			430	33.026
3	2	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			2.250	25.969
3	2	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			2.600	10.660
3	2	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			1.150	20.666
3	2	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			470	11.154

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	2	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			400	8.343
3	2	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			450	26.319
3	2	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			6.750	52.742
3	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			150	15.540
3	2	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			1.800	35.820
3	2	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			2.650	8.284
3	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			800	20.520
3	2	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			120	13.488
3	2	a	8	F3	A1	4	GB0009252882	Glaxosmithkline ord			1.100	19.433
3	2	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			540	9.626
3	2	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			2.300	35.080
3	2	a	1	F3	A2	4	GB0007099541	Prudential PLC			550	10.535
3	2	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			300	67.340
3	2	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			340	12.696
3	2	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			14.300	9.917
3	2	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			48.500	42.777
3	2	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			450	23.063
3	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			900	40.959
3	2	a	3	F9	Ba3	4	IE0030606259	Bank of Ireland			70.000	21.910
3	2	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			11.650	65.205
3	2	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			400	17.974
3	2	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			230	10.465
3	2	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.050	20.297
3	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.000	27.045
3	2	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexho Alliance Sa			165	13.410
3	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			300	11.537
3	2	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			320	7.422
3	2	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			60	6.102
3	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			550	34.018
3	2	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			700	32.547
3	2	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			360	55.512
3	2	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			385	24.332
3	2	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			2.700	52.461
3	2	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			7.500	58.013
3	2	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			210	16.468
3	2	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			950	36.879
3	2	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			500	7.255
3	2	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			450	17.019

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	2	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			130	25.831
3	2	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			1.665	8.583
3	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			350	26.345
3	2	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			350	7.989
3	2	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			360	32.191
3	2	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			1.530	42.320
3	2	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			5.000	31.295
3	2	a	8	G4	NR	4	IT0003977540	Ansaldo Sts			800	6.664
3	2	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			260	11.322
3	2	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			200	12.086
3	2	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			650	26.878
3	2	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			465	23.548
3	2	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			188	10.353
3	2	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			3.255	106.243
3	2	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			910	39.267
3	2	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			1.500	12.503
3	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Klumer			530	13.436
3	2	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			3.000	16.455
3	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			230	21.220
3	2	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			750	18.896
3	2	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			2.350	14.006
3	2	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			250	11.423
3	2	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			3.500	15.264
3	2	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			1.600	14.541
3	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			1.460	28.966
3	2	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			350	14.021
3	2	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			250	5.015
3	2	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			350	21.235
3	2	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.345	126.242
3	2	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			245	8.921
3	2	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			285	52.625
3	2	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			250	8.199
3	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			7.000	14.420
3	2	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			2.687	27.461
3	2	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			1.720	100.207
3	2	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			200	11.762
3	2	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			1.275	144.075
3	2	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			450	8.183

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	2	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			280	6.163
3	2	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			400	5.500
3	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			250	12.354
3	2	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			4.670	14.791
3	2	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			160	10.702
3	2	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			250	16.790
3	2	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcccion y Servicios, S.A.			400	11.588
3	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			100	7.646
3	2	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			470	27.353
3	2	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			250	11.609
3	2	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			230	21.316
3	2	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			260	14.838
3	2	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			205	6.828
3	2	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			700	23.160
3	2	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			825	16.174
3	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			360	8.264
3	2	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.705	119.145
3	2	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			26	7.665
3	2	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			450	13.372
3	2	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			1.390	8.611
3	2	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			660	67.881
3	2	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			500	28.810
3	2	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			10.000	17.340
3	2	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			200	13.484
3	2	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			800	13.140
3	2	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			250	53.213
3	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			350	6.409
3	2	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			105	15.005
3	2	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			4.900	18.797
3	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			750	32.370
3	2	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			80	5.566
3	2	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			345	7.906
3	2	a	8	F3	A2	4	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings Plc			650	7.260
3	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			9.700	51.750
3	2	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			610	20.764
3	2	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			1.000	12.460
3	2	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			1.800	9.114
3	2	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			540	48.330

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	2	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			400	11.802
3	2	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			1.450	16.255
3	2	a	9	G4	NR	4	IT0004822885	Warr Primi Sui Motori 2012 2016			11	15
3	2	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			2.200	24.156
3	2	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			1.500	22.133
3	2	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			260	9.056
3	2	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			850	9.440
3	2	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			390	26.493
3	2	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			140	10.339
3	2	a	8	L3	NR	4	PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA			2.230	18.801
3	2	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			6.000	24.960
3	2	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			870	9.674
3	2	a	9	G4	NR	4	IT0004967292	Space Spa			23.000	220.800
3	2	a	9	G4	NR	4	IT0004967318	Space Spa warrant 18/12/2018			7.667	5.750
3	2	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			320	11.188
3	2	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			375	14.057
3	2	a	9	F3	A3	4	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc			11.000	31.444
3	2	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			1.700	2.395
3	2	a	3	G4	B1	4	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena Spa			5.000	2.350
3	2	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			95	7.516
3	2	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			500	10.205
3	2	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			1.900	12.744
3	2	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			470	13.214
3	2	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			2.135	50.610
3	2	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			250	8.280
3	2	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			400	11.164
3	2	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			300	10.980
3	2	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			2.752	26.419
3	2	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			520	7.506
3	2	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			2.028	6.469
3	2	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			210	7.503
3	2	a	2	M3	A2	4	CH0244767585	UBS Group AG			900	12.792
3	2	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			150	6.463
3	2	a	8	F3	B2	4	GB00BRS65X63	Indivior Plc			160	307
								Totale C. PREVIDENZA BIL. TECNICO				6.551.216
3	5	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			735	10.400
3	5	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			1.800	29.790
3	5	a	9	E6	NR	4	FR0000031122	Air France			1.325	10.552

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
3	5	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			300	22.698
3	5	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			5.000	13.140
3	5	a	9	L3	Baa3	4	PTPTC0AM0009	Portugal Telecom ord.			5.800	5.011
3	5	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			750	10.373
3	5	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			1.000	14.755
3	5	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			800	18.556
3	5	a	8	G4	NR	4	IT0003977540	Ansaldo Sts			1.700	14.161
3	5	a	8	E6	NR	4	FR0000124570	PLASTIC OMNIUM			525	11.873
3	5	a	8	E3	NR	4	FI0009014575	Outokumpu Technology			1.500	6.579
3	5	a	8	G4	NR	4	IT0003492391	Diasorin			700	23.331
3	5	a	8	G4	NR	4	IT0001382024	ACSM-AGAM SPA			10.000	11.000
3	5	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			300	4.125
3	5	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			300	20.148
3	5	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			600	10.986
3	5	a	3	G4	Ba2	4	IT0000066123	BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA ORD			1.800	9.837
3	5	a	4	C4	NR	4	DE0008303504	TAG Immobilien AG			2.800	26.936
3	5	a	9	G4	NR	4	IT0004967292	Space Spa			8.000	76.800
3	5	a	9	G4	NR	4	IT0004967318	Space Spa warrant 18/12/2018			2.667	2.000
3	5	a	9	H7	NR	4	NL0010395208	Nutreco NV			600	26.691
3	5	a	3	G4	Ba3	4	IT0000064516	Credito Valtellinese Scarl			10.000	7.930
3	5	a	3	G4	NR	4	IT0004919327	Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio			32.500	12.600
3	5	a	9	E6	B2	4	FR0011950732	Elior SCA			250	3.075
3	5	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			100	2.812
3	5	a	9	D7	NR	4	GB00B5TMSP21	Jazztel Plc			2.400	30.120
3	5	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			7.770	24.786
								Totale C. PREVIDENZA PREMIUM-TFR				461.065
								Totale Conto Previdenza				15.520.329
4	2	a	1	G4	Baa2	4	IT0000062072	Generali Spa			2.880	48.960
4	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			34.561	83.707
4	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000062957	Mediobanca ord			2.911	19.707
4	2	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			5.400	78.354
4	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			9.538	126.379
4	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			5.040	71.316
4	2	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.420	195.037
4	2	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			1.860	128.284
4	2	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			11.450	75.112
4	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			1.575	39.863
4	2	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			4.700	66.717

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			1.100	18.205
4	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			11.000	131.120
4	2	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			5.500	105.628
4	2	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.885	102.638
4	2	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			425	25.725
4	2	a	8	E6	Baa3	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv STM FP			2.547	15.791
4	2	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			5.800	246.616
4	2	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			250	39.875
4	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.620	40.986
4	2	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.500	140.625
4	2	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.150	105.909
4	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			750	43.238
4	2	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			1.800	238.050
4	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			3.700	57.517
4	2	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			850	50.108
4	2	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			488	67.978
4	2	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			1.500	87.120
4	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			2.000	59.960
4	2	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			22.500	157.410
4	2	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			3.780	285.995
4	2	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			1.200	16.344
4	2	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			11.335	33.665
4	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			315	55.298
4	2	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			180	11.934
4	2	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			7.250	23.331
4	2	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			22.716	59.698
4	2	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			415	20.974
4	2	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			13.450	118.965
4	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			298	17.725
4	2	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			11.000	86.394
4	2	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			350	58.013
4	2	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.200	28.980
4	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			740	10.234
4	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.450	50.691
4	2	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			475	26.296
4	2	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			9.300	100.719
4	2	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			14.000	51.744
4	2	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			1.500	16.140

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	2	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			825	74.060
4	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			880	52.483
4	2	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			770	59.140
4	2	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			4.250	49.053
4	2	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			4.600	18.860
4	2	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			2.000	35.940
4	2	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			830	19.698
4	2	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			650	13.558
4	2	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			10.000	78.136
4	2	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			1.700	33.830
4	2	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			4.700	14.693
4	2	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			930	16.579
4	2	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			3.500	53.383
4	2	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			20.000	13.870
4	2	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			116.000	102.312
4	2	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			16.100	90.112
4	2	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			330	15.015
4	2	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			2.374	45.889
4	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.650	44.624
4	2	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			95	9.662
4	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			1.250	77.313
4	2	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			410	63.222
4	2	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			620	39.184
4	2	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			4.000	77.720
4	2	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.492	11.541
4	2	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			410	32.152
4	2	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			450	17.469
4	2	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			800	11.608
4	2	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			750	28.365
4	2	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			1.925	9.923
4	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			425	31.990
4	2	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			600	13.695
4	2	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			2.350	65.001
4	2	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			8.000	50.072
4	2	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			300	13.064
4	2	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			1.040	43.004
4	2	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			1.200	60.768
4	2	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			4.700	153.408

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Klumer			900	22.815
4	2	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			800	20.156
4	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			2.140	42.458
4	2	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			400	8.024
4	2	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.701	159.656
4	2	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			425	15.474
4	2	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			380	70.167
4	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			12.000	24.720
4	2	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			2.264	131.901
4	2	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			350	20.584
4	2	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.344	264.872
4	2	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			750	13.639
4	2	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			550	12.106
4	2	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			1.200	16.500
4	2	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			10.245	32.449
4	2	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			300	20.067
4	2	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			600	34.918
4	2	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			380	35.218
4	2	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			345	19.689
4	2	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			270	8.992
4	2	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			2.300	76.096
4	2	a	8	B7	A1	4	DE000BASFI11	Basf SE			1.868	130.536
4	2	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			86	25.353
4	2	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			690	20.503
4	2	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			1.660	10.284
4	2	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			690	70.967
4	2	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			1.241	71.506
4	2	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			380	80.883
4	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			2.000	86.320
4	2	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			150	10.435
4	2	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			415	9.510
4	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			6.100	32.544
4	2	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			1.050	35.742
4	2	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			2.100	26.166
4	2	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			3.000	15.191
4	2	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			670	59.965
4	2	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			3.750	42.038
4	2	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			2.563	37.817

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	2	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			450	15.674
4	2	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			575	39.060
4	2	a	8	L3	NR	4	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA			2.500	21.078
4	2	a	8	G4	Ba1	4	NL0010545661	CNH Industrial NV			10.000	67.000
4	2	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			2.400	26.688
4	2	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			550	19.229
4	2	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			620	17.431
4	2	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			3.115	73.841
4	2	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			4.360	41.856
4	2	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			900	12.992
4	2	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			3.716	11.854
4	2	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			500	17.865
4	2	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			240	10.340
4	2	a	8	F3	B2	4	GB00BRS65X63	Indivior Plc			300	575
								Totale UNIPOL PREVIDENZA B				7.573.215
4	3	a	1	G4	Baa2	4	IT0000062072	Generali Spa			2.573	43.741
4	3	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			550	4.821
4	3	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			35.000	84.770
4	3	a	3	G4	Baa2	4	IT0000062957	Mediobanca ord			2.115	14.319
4	3	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			6.300	91.413
4	3	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			7.551	100.051
4	3	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			4.765	67.425
4	3	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.150	157.953
4	3	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			1.880	129.664
4	3	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			10.750	70.520
4	3	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			850	21.514
4	3	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			6.100	86.590
4	3	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			850	14.068
4	3	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			9.500	113.240
4	3	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			5.000	96.025
4	3	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.500	81.675
4	3	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			465	28.146
4	3	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			5.000	212.600
4	3	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			280	44.660
4	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.415	35.800
4	3	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.640	153.750
4	3	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.720	84.727
4	3	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			550	31.708

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	3	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			590	78.028
4	3	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			2.700	41.972
4	3	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			730	43.034
4	3	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			605	84.277
4	3	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			950	55.176
4	3	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			1.000	29.980
4	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			1.000	35.230
4	3	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			28.000	195.888
4	3	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			3.400	257.244
4	3	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			2.200	54.967
4	3	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			1.050	14.301
4	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			1.400	37.604
4	3	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			10.100	29.997
4	3	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			270	47.399
4	3	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			1.100	38.489
4	3	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			150	9.945
4	3	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			6.250	20.113
4	3	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			15.730	41.338
4	3	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			265	13.393
4	3	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.150	27.862
4	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			306	18.201
4	3	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			11.000	86.394
4	3	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			400	66.300
4	3	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.600	38.640
4	3	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			540	14.958
4	3	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			635	8.782
4	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.740	56.691
4	3	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			370	20.483
4	3	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			36.000	35.043
4	3	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			13.800	149.454
4	3	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			16.000	59.136
4	3	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			1.800	19.368
4	3	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			845	75.856
4	3	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			2.700	39.839
4	3	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			325	19.383
4	3	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			1.000	60.610
4	3	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			550	11.693
4	3	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			90	33.249

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	3	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			600	46.083
4	3	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			2.750	31.740
4	3	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.500	14.350
4	3	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			1.600	28.752
4	3	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			630	14.951
4	3	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			550	11.472
4	3	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			800	46.789
4	3	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			7.000	54.695
4	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			180	18.648
4	3	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			2.100	41.790
4	3	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			4.050	12.661
4	3	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.000	25.650
4	3	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			140	15.736
4	3	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			700	12.479
4	3	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			3.200	48.807
4	3	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			225	50.505
4	3	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			455	16.990
4	3	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			17.400	12.067
4	3	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			72.000	63.504
4	3	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			600	30.750
4	3	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.300	59.163
4	3	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			14.500	81.157
4	3	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			450	20.221
4	3	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			250	11.375
4	3	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.600	30.928
4	3	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.500	40.568
4	3	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexo Alliance Sa			225	18.286
4	3	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			400	15.382
4	3	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			420	9.742
4	3	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			80	8.136
4	3	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			700	43.295
4	3	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			750	34.871
4	3	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			447	68.927
4	3	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			540	34.128
4	3	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			3.650	70.920
4	3	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			5.000	38.675
4	3	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			330	25.879
4	3	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			1.050	40.761

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	3	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			700	10.157
4	3	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			670	25.339
4	3	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			100	19.870
4	3	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			1.685	8.686
4	3	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			430	32.366
4	3	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			500	11.413
4	3	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			445	39.792
4	3	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			1.500	41.490
4	3	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			9.500	59.461
4	3	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			375	16.329
4	3	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			310	18.733
4	3	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			1.030	42.591
4	3	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			535	27.092
4	3	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			262	14.428
4	3	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			3.960	129.254
4	3	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			1.650	71.198
4	3	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			2.600	21.671
4	3	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Kluwer			690	17.492
4	3	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			5.000	27.425
4	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			370	34.136
4	3	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.050	26.455
4	3	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			3.500	20.860
4	3	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			500	22.845
4	3	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			5.500	23.986
4	3	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			1.900	17.267
4	3	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			1.605	31.843
4	3	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			450	18.027
4	3	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			275	5.517
4	3	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			450	27.302
4	3	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.670	156.746
4	3	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			310	11.287
4	3	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			345	63.704
4	3	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			360	11.806
4	3	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			10.000	20.600
4	3	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			4.431	45.285
4	3	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			2.075	120.890
4	3	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			250	14.703
4	3	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.175	245.775

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	3	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			650	11.820
4	3	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			400	8.804
4	3	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			400	5.500
4	3	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			200	9.883
4	3	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			6.080	19.257
4	3	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			195	13.043
4	3	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			400	26.864
4	3	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcción y Servicios, S.A.			450	13.037
4	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			150	11.469
4	3	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			600	34.918
4	3	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			350	16.252
4	3	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			320	29.658
4	3	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			305	17.406
4	3	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			235	7.827
4	3	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			1.300	43.011
4	3	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			825	16.174
4	3	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			500	11.478
4	3	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.955	136.615
4	3	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			33	9.728
4	3	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			455	13.520
4	3	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			1.420	8.797
4	3	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			815	83.823
4	3	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			965	55.603
4	3	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			14.000	24.276
4	3	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			300	20.226
4	3	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			800	13.140
4	3	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			300	63.855
4	3	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			500	9.155
4	3	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			120	17.148
4	3	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			7.200	27.620
4	3	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			1.130	48.771
4	3	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			100	6.957
4	3	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			355	8.135
4	3	a	8	F3	A2	4	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings Plc			850	9.494
4	3	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			8.600	45.881
4	3	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			860	29.274
4	3	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			1.200	14.952
4	3	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			2.600	13.165

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	3	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			685	61.308
4	3	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			600	17.703
4	3	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			1.750	19.618
4	3	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			2.800	30.744
4	3	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			1.680	24.788
4	3	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			325	11.320
4	3	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			1.500	16.658
4	3	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			325	22.077
4	3	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			170	12.555
4	3	a	8	L3	NR	4	PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA			3.400	28.665
4	3	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			4.900	20.384
4	3	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			1.300	14.456
4	3	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			500	17.481
4	3	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			600	22.491
4	3	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			2.800	3.945
4	3	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			160	12.659
4	3	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			700	14.287
4	3	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			2.700	18.109
4	3	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			520	14.620
4	3	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			2.745	65.070
4	3	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			450	14.904
4	3	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			500	13.955
4	3	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			280	10.248
4	3	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			3.921	37.642
4	3	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			800	11.548
4	3	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			2.703	8.623
4	3	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			450	16.079
4	3	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			205	8.832
4	3	a	8	F3	B2	4	GB00BR565X63	Indivior Plc			195	374
								Totale UNIPOL PREVIDENZA C				8.071.830
4	4	a	1	G4	Baa2	4	IT0000062072	Generali Spa			8.531	145.027
4	4	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			1.300	11.395
4	4	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			76.500	185.283
4	4	a	3	G4	Baa2	4	IT0000062957	Mediobanca ord			8.868	60.036
4	4	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			13.000	188.630
4	4	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			16.865	223.461
4	4	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			11.815	167.182
4	4	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			2.475	339.941

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	4	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			4.205	290.019
4	4	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			23.000	150.880
4	4	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			1.600	40.496
4	4	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			13.500	191.633
4	4	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			2.000	33.100
4	4	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			26.700	318.264
4	4	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			11.500	220.858
4	4	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			3.100	168.795
4	4	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			1.100	66.583
4	4	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			11.000	467.720
4	4	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			815	129.993
4	4	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			3.455	87.412
4	4	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			3.500	328.125
4	4	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			5.845	287.925
4	4	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			1.310	75.522
4	4	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			1.370	181.183
4	4	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			5.650	87.829
4	4	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			1.722	101.512
4	4	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			1.390	193.627
4	4	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			1.750	101.640
4	4	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			1.500	44.970
4	4	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			2.100	73.983
4	4	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			63.500	444.246
4	4	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			7.730	584.852
4	4	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			5.200	129.922
4	4	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			1.900	25.878
4	4	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			3.350	89.981
4	4	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			25.070	74.458
4	4	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			600	105.330
4	4	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			2.250	78.728
4	4	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			425	28.178
4	4	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			14.000	45.052
4	4	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			29.445	77.381
4	4	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			730	36.894
4	4	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			6.450	57.050
4	4	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			682	40.565
4	4	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			28.000	219.912
4	4	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			940	155.805

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	4	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			5.900	142.485
4	4	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			1.020	28.254
4	4	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.325	18.325
4	4	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			6.155	127.347
4	4	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			1.140	63.110
4	4	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			93.000	90.528
4	4	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			26.500	286.995
4	4	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			37.000	136.752
4	4	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			4.000	43.040
4	4	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			1.990	178.642
4	4	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			5.200	76.726
4	4	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			1.540	91.846
4	4	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			2.500	151.525
4	4	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			2.100	44.646
4	4	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			165	60.956
4	4	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			1.240	95.238
4	4	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			5.250	60.595
4	4	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			7.600	31.160
4	4	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			3.400	61.098
4	4	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			1.350	32.038
4	4	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			1.100	22.944
4	4	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			1.400	81.881
4	4	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			19.700	153.928
4	4	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			440	45.584
4	4	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			5.300	105.470
4	4	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			7.500	23.447
4	4	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			2.400	61.560
4	4	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			340	38.216
4	4	a	8	F3	A1	4	GB0009252882	Glaxosmithkline ord			4.000	70.664
4	4	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			1.530	27.274
4	4	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			6.800	103.716
4	4	a	1	F3	A2	4	GB0007099541	Prudential PLC			1.700	32.564
4	4	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			530	118.968
4	4	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			970	36.220
4	4	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			40.900	28.364
4	4	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			130.000	114.660
4	4	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			1.350	69.188
4	4	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			2.650	120.602

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	4	a	3	F9	Ba3	4	IE0030606259	Bank of Ireland			210.000	65.730
4	4	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			33.600	188.059
4	4	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			1.200	53.922
4	4	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			650	29.575
4	4	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			3.200	61.856
4	4	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			3.000	81.135
4	4	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexo Alliance Sa			475	38.603
4	4	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			800	30.764
4	4	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			950	22.035
4	4	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			170	17.289
4	4	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			1.800	111.330
4	4	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			1.650	76.717
4	4	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			990	152.658
4	4	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			1.105	69.836
4	4	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			11.600	225.388
4	4	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			15.500	119.893
4	4	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			620	48.620
4	4	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			2.550	98.991
4	4	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			1.400	20.314
4	4	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			1.290	48.788
4	4	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			380	75.506
4	4	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			4.735	24.408
4	4	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			1.005	75.646
4	4	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			1.000	22.825
4	4	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			1.010	90.314
4	4	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			4.400	121.704
4	4	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			17.000	106.403
4	4	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			1.100	47.900
4	4	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			550	33.237
4	4	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			4.000	165.400
4	4	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			1.135	57.476
4	4	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			542	29.848
4	4	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			9.250	301.920
4	4	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			3.120	134.630
4	4	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			4.500	37.508
4	4	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Klumer			1.520	38.532
4	4	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			8.500	46.623
4	4	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			1.115	102.870

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating										Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	4	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			2.200	55.429
4	4	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			6.800	40.528
4	4	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			750	34.268
4	4	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			10.000	43.610
4	4	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			4.750	43.168
4	4	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			4.150	82.336
4	4	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			1.000	40.060
4	4	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			750	15.045
4	4	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			1.030	62.490
4	4	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			3.790	355.729
4	4	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			700	25.487
4	4	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			820	151.413
4	4	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			1.000	32.795
4	4	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			20.000	41.200
4	4	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			7.756	79.266
4	4	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			4.780	278.483
4	4	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			550	32.346
4	4	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			3.915	442.395
4	4	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			1.350	24.550
4	4	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			800	17.608
4	4	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			900	12.375
4	4	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			600	29.649
4	4	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			13.150	41.650
4	4	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			450	30.100
4	4	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			700	47.012
4	4	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcción y Servicios, S.A.			1.250	36.213
4	4	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			350	26.761
4	4	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			1.360	79.149
4	4	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			650	30.183
4	4	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			640	59.315
4	4	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			750	42.803
4	4	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			585	19.483
4	4	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			2.000	66.170
4	4	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			2.200	43.131
4	4	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			980	22.496
4	4	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			4.770	333.328
4	4	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			81	23.879
4	4	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			1.275	37.887

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	4	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			3.970	24.594
4	4	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			1.915	196.958
4	4	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			2.494	143.704
4	4	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			28.500	49.419
4	4	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			600	40.452
4	4	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			2.300	37.778
4	4	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			740	157.509
4	4	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			1.000	18.310
4	4	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			300	42.870
4	4	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			14.100	54.090
4	4	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			2.300	99.268
4	4	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			250	17.392
4	4	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			995	22.800
4	4	a	8	F3	A2	4	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings Plc			1.750	19.547
4	4	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			30.300	161.651
4	4	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			1.800	61.272
4	4	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			3.000	37.380
4	4	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			5.300	26.837
4	4	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			1.540	137.830
4	4	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			1.200	35.406
4	4	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			3.600	40.356
4	4	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			6.000	65.880
4	4	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			4.150	61.233
4	4	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			735	25.600
4	4	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			2.500	27.764
4	4	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			550	37.362
4	4	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			405	29.910
4	4	a	8	L3	NR	4	PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA			6.450	54.380
4	4	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			9.350	38.896
4	4	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			2.300	25.576
4	4	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			1.000	34.962
4	4	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			1.125	42.171
4	4	a	9	F3	A3	4	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc			28.500	81.468
4	4	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			4.900	6.904
4	4	a	3	G4	B1	4	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena Spa			14.000	6.580
4	4	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			270	21.362
4	4	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			1.400	28.574
4	4	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			5.600	37.560

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
4	4	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			1.400	39.361
4	4	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			6.105	144.719
4	4	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			800	26.496
4	4	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			1.150	32.097
4	4	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			980	35.868
4	4	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			7.758	74.477
4	4	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			1.500	21.653
4	4	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			5.743	18.320
4	4	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			600	21.438
4	4	a	2	M3	A2	4	CH0244767585	UBS Group AG			2.500	35.533
4	4	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			425	18.311
4	4	a	8	F3	B2	4	GB00BRS65X63	Indivior Plc			450	863
								Totale UNIPOL PREVIDENZA D				18.708.596
								Totale Unipol Previdenza				34.353.641
5	1	a	1	G4	Baa2	4	IT0000062072	Generali Spa			3.149	53.533
5	1	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			650	5.697
5	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			37.200	90.098
5	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0000062957	Mediobanca ord			3.274	22.165
5	1	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			6.270	90.978
5	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			8.180	108.385
5	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			5.655	80.018
5	1	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.160	159.326
5	1	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			2.320	160.010
5	1	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			11.400	74.784
5	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			625	15.819
5	1	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			5.750	81.621
5	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			1.000	16.550
5	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			13.000	154.960
5	1	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			5.500	105.628
5	1	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.600	87.120
5	1	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			540	32.686
5	1	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			5.350	227.482
5	1	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			350	55.825
5	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.595	40.354
5	1	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.720	161.250
5	1	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.530	124.628
5	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			670	38.626
5	1	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			655	86.624

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	1	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			2.800	43.526
5	1	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			825	48.634
5	1	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			653	90.963
5	1	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			750	43.560
5	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			500	14.990
5	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			1.000	35.230
5	1	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			30.000	209.880
5	1	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			3.445	260.649
5	1	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			2.600	64.961
5	1	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			1.000	13.620
5	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			1.550	41.633
5	1	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			9.220	27.383
5	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			295	51.787
5	1	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			1.000	34.990
5	1	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			200	13.260
5	1	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			7.000	22.526
5	1	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			17.290	45.438
5	1	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			370	18.700
5	1	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			2.700	23.882
5	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			324	19.272
5	1	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			14.500	113.883
5	1	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			435	72.101
5	1	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			2.150	51.923
5	1	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			390	10.803
5	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			550	7.607
5	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.925	60.518
5	1	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			555	30.725
5	1	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			35.000	34.070
5	1	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			12.000	129.960
5	1	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			18.000	66.528
5	1	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			2.300	24.748
5	1	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			875	78.549
5	1	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			2.200	32.461
5	1	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			520	31.013
5	1	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			1.200	72.732
5	1	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			1.050	22.323
5	1	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			65	24.013
5	1	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			620	47.619

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	1	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			2.075	23.949
5	1	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.900	15.990
5	1	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			1.750	31.448
5	1	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			700	16.613
5	1	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			600	12.515
5	1	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			550	32.167
5	1	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			9.200	71.885
5	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			190	19.684
5	1	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			2.700	53.730
5	1	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			4.050	12.661
5	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.100	28.215
5	1	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			150	16.860
5	1	a	8	F3	A1	4	GB0009252882	Glaxosmithkline ord			1.300	22.966
5	1	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			780	13.905
5	1	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			3.200	48.807
5	1	a	1	F3	A2	4	GB0007099541	Prudential PLC			800	15.324
5	1	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			235	52.750
5	1	a	8	F3	A3	4	GB0007188757	Rio Tinto Plc ord.			500	19.258
5	1	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			440	16.430
5	1	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			17.400	12.067
5	1	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			52.000	45.864
5	1	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			700	35.875
5	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.200	54.612
5	1	a	3	F9	Ba3	4	IE0030606259	Bank of Ireland			80.000	25.040
5	1	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			17.200	96.268
5	1	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			550	24.714
5	1	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			350	15.925
5	1	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.300	25.129
5	1	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.600	43.272
5	1	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexo Alliance Sa			240	19.505
5	1	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			350	13.459
5	1	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			320	7.422
5	1	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			90	9.153
5	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			600	37.110
5	1	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			700	32.547
5	1	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			489	75.404
5	1	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			570	36.024
5	1	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			4.730	91.904

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	1	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			7.000	54.145
5	1	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			320	25.094
5	1	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			1.150	44.643
5	1	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			750	10.883
5	1	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			680	25.718
5	1	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			205	40.734
5	1	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			2.160	11.134
5	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			480	36.130
5	1	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			500	11.413
5	1	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			480	42.922
5	1	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			2.350	65.001
5	1	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			6.400	40.058
5	1	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			400	17.418
5	1	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			250	15.108
5	1	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			1.340	55.409
5	1	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			735	37.220
5	1	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			240	13.217
5	1	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			4.590	149.818
5	1	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			1.125	48.544
5	1	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			2.000	16.670
5	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Klumer			760	19.266
5	1	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			3.500	19.198
5	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			540	49.820
5	1	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.050	26.455
5	1	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			3.550	21.158
5	1	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			275	12.565
5	1	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			5.000	21.805
5	1	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			2.400	21.811
5	1	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			1.960	38.886
5	1	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			400	16.024
5	1	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			375	7.523
5	1	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			620	37.616
5	1	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.835	172.233
5	1	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			340	12.380
5	1	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			485	89.555
5	1	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			400	13.118
5	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			11.500	23.690
5	1	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			2.850	29.127

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	1	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			2.380	138.659
5	1	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			300	17.643
5	1	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.150	242.950
5	1	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			650	11.820
5	1	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			430	9.464
5	1	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			350	4.813
5	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			230	11.365
5	1	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			5.600	17.737
5	1	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			225	15.050
5	1	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			445	29.886
5	1	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcccion y Servicios, S.A.			550	15.934
5	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			150	11.469
5	1	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			670	38.992
5	1	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			300	13.931
5	1	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			320	29.658
5	1	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			390	22.257
5	1	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			305	10.158
5	1	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			770	25.475
5	1	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			825	16.174
5	1	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			460	10.559
5	1	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			2.260	157.929
5	1	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			35	10.318
5	1	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			650	19.315
5	1	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			1.860	11.523
5	1	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			880	90.508
5	1	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			969	55.834
5	1	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			12.000	20.808
5	1	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			250	16.855
5	1	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			1.200	19.710
5	1	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			350	74.498
5	1	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			500	9.155
5	1	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			130	18.577
5	1	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			5.800	22.250
5	1	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			950	41.002
5	1	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			100	6.957
5	1	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			460	10.541
5	1	a	8	F3	A2	4	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings Plc			750	8.377
5	1	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			13.300	70.956

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	1	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			950	32.338
5	1	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			1.300	16.198
5	1	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			2.500	12.659
5	1	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			805	72.048
5	1	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			550	16.228
5	1	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			1.350	15.134
5	1	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			2.500	27.450
5	1	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			2.000	29.510
5	1	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			390	13.584
5	1	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			1.100	12.216
5	1	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			275	18.681
5	1	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			170	12.555
5	1	a	8	L3	NR	4	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA			2.770	23.354
5	1	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			4.000	16.640
5	1	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			935	10.397
5	1	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			500	17.481
5	1	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			525	19.680
5	1	a	9	F3	A3	4	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc			11.000	31.444
5	1	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			1.800	2.536
5	1	a	3	G4	B1	4	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena Spa			7.000	3.290
5	1	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			140	11.077
5	1	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			625	12.756
5	1	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			2.700	18.109
5	1	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			630	17.712
5	1	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			2.795	66.255
5	1	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			350	11.592
5	1	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			600	16.746
5	1	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			440	16.104
5	1	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			3.946	37.882
5	1	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			800	11.548
5	1	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			2.872	9.162
5	1	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			320	11.434
5	1	a	2	M3	A2	4	CH0244767585	UBS Group AG			1.000	14.213
5	1	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			220	9.479
5	1	a	8	F3	B2	4	GB00BR565X63	Indivior Plc			225	432
								Totale UNIPOL INSIEME VALORE				8.757.618
5	2	a	1	G4	Baa2	4	IT0000062072	Generali Spa			2.529	42.993
5	2	a	8	G4	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			600	5.259

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			36.000	87.192
5	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000062957	Mediobanca ord			2.629	17.798
5	2	a	8	G4	A3	4	IT0003132476	Eni ord.			6.400	92.864
5	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			8.272	109.604
5	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			5.675	80.301
5	2	a	2	B7	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.130	155.206
5	2	a	8	B7	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			2.050	141.389
5	2	a	9	E3	Ba2	4	FI0009000681	Nokia Ab			11.050	72.488
5	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0007257503	Metro Ag Ord			775	19.615
5	2	a	8	B7	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			6.250	88.719
5	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			1.000	16.550
5	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			11.750	140.060
5	2	a	1	E6	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			6.300	120.992
5	2	a	9	E6	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.600	87.120
5	2	a	8	E6	Ba1	4	FR0000131906	Renault Ord			580	35.107
5	2	a	9	E6	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			5.100	216.852
5	2	a	8	E6	Baa2	4	FR0000121485	Kering			400	63.800
5	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.768	44.730
5	2	a	8	B7	Aa3	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.700	159.375
5	2	a	3	E6	A1	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.510	123.643
5	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			630	36.320
5	2	a	9	E6	A1	4	FR0000121014	LVMH			665	87.946
5	2	a	9	D7	Baa2	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			2.300	35.754
5	2	a	8	H7	Baa1	4	NL0000009165	Heineken Nv			847	49.931
5	2	a	8	E6	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			669	93.192
5	2	a	9	E6	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			750	43.560
5	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000120503	Bouygues			700	20.986
5	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			1.498	52.775
5	2	a	3	D7	Baa1	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			30.000	209.880
5	2	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			3.700	279.942
5	2	a	3	B7	A2	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			2.400	59.964
5	2	a	8	E3	Ba1	4	FI0009005987	Upm ord.			930	12.667
5	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0010220475	Alstom			1.620	43.513
5	2	a	9	E6	B3	4	FR0000130007	ALCATEL LUCENT			11.600	34.452
5	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0005439004	Continental Ag			295	51.787
5	2	a	3	E6	A2	4	FR0000130809	Societe Generale			1.100	38.489
5	2	a	9	E6	NR	4	FR0000051732	Atos			210	13.923
5	2	a	9	L3	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			6.800	21.882

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	2	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			16.037	42.145
5	2	a	9	E6	NR	4	FR0000130650	Dassault Systemes SA			360	18.194
5	2	a	8	B7	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.150	27.862
5	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			337	20.045
5	2	a	3	D7	Baa2	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			14.000	109.956
5	2	a	1	B7	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			455	75.416
5	2	a	8	H7	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.400	33.810
5	2	a	8	G4	NR	4	IT0001050910	Brembo Spa			486	13.462
5	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			650	8.990
5	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.930	60.622
5	2	a	9	E6	Baa3	4	FR0000130395	Remy Cointreau			560	31.002
5	2	a	2	F3	A2	4	GB0008706128	Lloyds TSB			47.500	46.238
5	2	a	3	H7	A3	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			12.300	133.209
5	2	a	9	G4	Baa2	4	IT0003128367	Enel ord.			16.000	59.136
5	2	a	3	E6	A2	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			2.000	21.520
5	2	a	8	B7	A2	4	DE0005190003	BMW			945	84.833
5	2	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			2.500	36.888
5	2	a	9	E6	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			760	45.326
5	2	a	8	E6	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			1.200	72.732
5	2	a	8	B7	Ba1	4	DE0007500001	Thyssen Krupp ord.			1.000	21.260
5	2	a	8	M3	NR	4	CH0012255151	The Swatch Group AG-B			80	29.554
5	2	a	8	M3	Aa3	4	CH0012005267	Novartis AG			600	46.083
5	2	a	9	F3	Baa1	4	GB0001411924	SKY PLC			1.325	15.293
5	2	a	9	G4	Baa1	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.700	15.170
5	2	a	9	E3	A2	4	FI0009007132	Fortum OYJ			1.650	29.651
5	2	a	9	F3	A3	4	GB0002374006	Diageo Ordinary			670	15.901
5	2	a	2	M3	A2	4	CH0012138530	Credit Suisse Group Common			550	11.472
5	2	a	8	F3	A2	4	GB0009895292	Astrazeneca			500	29.243
5	2	a	2	F3	Aa3	4	GB0005405286	HSBC Hold Plc			9.100	71.104
5	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			210	21.756
5	2	a	9	F9	Baa2	4	IE0001827041	CRH PLC			2.600	51.740
5	2	a	2	F3	A3	4	GB0031348658	Barclays Bank ord			3.650	11.411
5	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.150	29.498
5	2	a	8	A5	Baa2	4	BE0003470755	Solvay Ord			160	17.984
5	2	a	8	F3	A1	4	GB0009252882	Glaxosmithkline ord			2.000	35.332
5	2	a	8	F3	A1	4	GB0000566504	BHP Billinton Plc			750	13.370
5	2	a	8	F3	NR	4	GB0009223206	Smith & Nephew Plc Ord			3.350	51.095
5	2	a	1	F3	A2	4	GB0007099541	Prudential PLC			800	15.324

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	2	a	8	M3	A1	4	CH0012032048	Roche Hldg ord.			250	56.117
5	2	a	9	E6	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			460	17.176
5	2	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497176	Telecom Italia rnc new			19.700	13.662
5	2	a	9	G4	Ba1	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			63.500	56.007
5	2	a	8	E6	NR	4	FR0000073272	Safran SA (ex Sagem SA)			650	33.313
5	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.300	59.163
5	2	a	3	F9	Ba3	4	IE0030606259	Bank of Ireland			100.000	31.300
5	2	a	9	D7	Baa1	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			16.250	90.951
5	2	b	8	F3	A3	4	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			550	24.714
5	2	a	8	G4	A3	4	IT0001479374	Luxottica Group SpA LUX IM			315	14.333
5	2	a	9	G4	Baa1	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.600	30.928
5	2	a	9	B7	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.500	40.568
5	2	a	1	E6	A3	4	FR0000121220	Sodexo Alliance Sa			230	18.692
5	2	a	8	B7	Baa3	4	DE0005470405	Lanxess ord			400	15.382
5	2	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			530	12.293
5	2	a	8	C4	NR	4	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD			85	8.645
5	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			800	49.480
5	2	a	3	A5	A3	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			700	32.547
5	2	a	8	B7	A2	4	DE0006483001	Linde AG			461	71.086
5	2	a	8	A5	NR	4	BE0003739530	UCB SA			540	34.128
5	2	a	9	E6	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			5.300	102.979
5	2	a	8	G4	Ba1	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			8.300	64.201
5	2	a	8	B7	A3	4	DE0006599905	Merck KGaA			300	23.526
5	2	a	1	E3	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			1.200	46.584
5	2	a	9	I6	Aa2	4	NO0010096985	STATOIL ASA			700	10.157
5	2	a	8	E3	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			620	23.448
5	2	a	9	E6	NR	4	FR0004035913	Iliad Sa			185	36.760
5	2	a	9	F3	Baa2	4	GB0030913577	BT Group Plc			2.285	11.779
5	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000121261	Michelin			495	37.259
5	2	a	8	E6	Aa3	4	FR0010242511	Edf			500	11.413
5	2	a	8	B7	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			490	43.816
5	2	a	8	H7	Aa1	4	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc Shares A EUR			2.150	59.469
5	2	a	1	H7	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			7.500	46.943
5	2	a	8	E6	A3	4	FR0010307819	Legrand Promesses			400	17.418
5	2	a	8	A5	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			265	16.014
5	2	a	8	E6	A2	4	NL0000235190	Airbus Group NV (ex EADS)			1.070	44.245
5	2	a	9	H7	A3	4	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV			565	28.612
5	2	a	8	E6	Baa2	4	FR0010313833	Arkema ord.			257	14.153

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	2	a	9	H7	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			4.610	150.470
5	2	a	8	F3	Baa1	4	GB0004835483	Sab Miller Plc			1.560	67.315
5	2	a	8	L3	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.			2.100	17.504
5	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0000395903	Wolters Klumer			730	18.506
5	2	a	3	E6	A2	4	FR0000120685	Natixis			4.000	21.940
5	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			525	48.437
5	2	a	1	E6	A1	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.050	26.455
5	2	a	3	G4	Baa3	4	IT0003487029	UBI Banca Scpa			3.250	19.370
5	2	a	8	A1	NR	4	AT0000730007	Andritz AG			350	15.992
5	2	a	3	D7	Baa3	4	ES0140609019	CaixaBank SA			5.000	21.805
5	2	a	8	H7	Ba1	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			2.250	20.448
5	2	a	9	H7	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			2.035	40.374
5	2	a	8	H7	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			450	18.027
5	2	a	8	E3	NR	4	FI0009013296	Nesle Oil Oyj			350	7.021
5	2	a	8	M3	Aa2	4	CH0038863350	Nestle SA			500	30.335
5	2	a	9	A5	A2	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.965	184.435
5	2	a	8	F3	Baa3	4	GB0004544929	Imperial Tobacco Group Plc			335	12.197
5	2	a	8	B7	A3	4	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD			395	72.937
5	2	a	8	A1	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			400	13.118
5	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0000072626	BANCA INTESA RIS POR NC			9.500	19.570
5	2	a	8	E6	B1	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			3.800	38.836
5	2	a	9	B7	NR	4	DE0007164600	SAP SE			2.365	137.785
5	2	a	8	B7	Ba1	4	DE0006047004	Heidelbergcement AG			275	16.173
5	2	a	8	B7	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			1.850	209.050
5	2	a	1	H7	Baa1	4	NL0009294552	Delta Lloyd NV			650	11.820
5	2	a	8	A1	A3	4	AT0000743059	OMV AG			400	8.804
5	2	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			400	5.500
5	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			340	16.801
5	2	a	8	F3	NR	4	GB00B019KW72	J Sainsbury Plc			6.265	19.843
5	2	a	8	F3	A1	4	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc			220	14.716
5	2	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			335	22.499
5	2	a	8	D7	NR	4	ES0167050915	Actividades de Construcccion y Servicios, S.A.			550	15.934
5	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			150	11.469
5	2	a	8	F3	NR	4	JE00B2QKY057	Shire Plc			680	39.574
5	2	a	9	A5	B1	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			300	13.931
5	2	a	8	E6	A2	4	FR0000121667	Essilor International SA			320	29.658
5	2	a	8	F9	Baa2	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			360	20.545
5	2	a	8	A5	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			280	9.325

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	2	a	8	D7	Baa2	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			1.000	33.085
5	2	a	9	A5	Baa1	4	BE0003735496	Mobistar SA			990	19.409
5	2	a	8	E6	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			480	11.018
5	2	a	8	B7	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			2.309	161.353
5	2	a	8	E6	NR	4	FR0000052292	Hermes International			38	11.202
5	2	a	9	E6	Baa2	4	LU0088087324	Societe Europeenne Satellite SA			615	18.275
5	2	a	8	G4	Baa3	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			1.960	12.142
5	2	a	9	E6	A1	4	FR0000120073	Air Liquide SA			920	94.622
5	2	a	9	B7	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			882	50.821
5	2	a	8	G4	Baa2	4	IT0004618465	Enel Green Power SpA			13.500	23.409
5	2	a	8	B7	NR	4	DE0005200000	Beiersdorf AG			280	18.878
5	2	a	8	D7	Baa3	4	ES0118900010	Ferrovial SA ord			1.100	18.068
5	2	a	4	E6	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			350	74.498
5	2	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			500	9.155
5	2	a	9	E6	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SE			145	20.721
5	2	a	8	F3	Baa2	4	JE00B4T3BW64	Glencore Plc			6.700	25.702
5	2	a	9	B7	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			1.050	45.318
5	2	a	1	M3	NR	4	CH0126881561	Swiss Re Ltd.			120	8.348
5	2	a	9	B7	Ba1	4	DE000KSAG888	K+S AG			490	11.228
5	2	a	8	F3	A2	4	GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings Plc			850	9.494
5	2	a	3	G4	Baa2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			14.500	77.358
5	2	a	2	G4	Baa1	4	IT0001353140	EXOR SpA			870	29.615
5	2	a	8	G4	NR	4	LU0156801721	Tenaris SA			1.500	18.690
5	2	a	2	F3	Baa2	4	GB00B7T77214	Royal Bank of Scotlan Group Plc			2.500	12.659
5	2	a	8	H7	Baa2	4	NL0010273215	ASML Holding NV new			730	65.335
5	2	a	3	A5	NR	4	BE0974264930	AGEAS AZ			550	16.228
5	2	a	8	G4	NR	4	IT0004623051	Pirelli & C. ord. post raggruppamento			1.600	17.936
5	2	a	3	B7	Baa1	4	DE000CBK1001	Commerzbank AG new			3.000	32.940
5	2	a	9	H7	Baa3	4	NL0010672325	Koninklijke Ahold NV			2.030	29.953
5	2	a	9	B7	NR	4	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media AG new			350	12.191
5	2	a	8	F3	NR	4	GB0008762899	BG Group Plc			1.200	13.326
5	2	a	9	H7	NR	4	NL0000400653	Gemalto NV			275	18.681
5	2	a	2	M3	NR	4	CH0210483332	Compagnie Financiere Richemont SA			200	14.770
5	2	a	8	L3	NR	4	PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA			3.130	26.389
5	2	a	3	D7	Ba3	4	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA			4.500	18.720
5	2	a	8	G4	NR	4	IT0004965148	Moncler Spa			1.100	12.232
5	2	a	8	C9	A1	4	DK0060534915	Novo Nordisk A/S			450	15.733
5	2	a	9	C4	NR	4	DE0005089031	United Internet AG-REG SHARE			525	19.680

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating							Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
5	2	a	9	F3	A3	4	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc			13.500	38.590
5	2	a	8	E6	B1	4	FR0011832237	Peugeot SA UncAmCII Wt 29/04/2017			2.400	3.382
5	2	a	3	G4	B1	4	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena Spa			7.000	3.290
5	2	a	9	C4	Baa1	4	LU0061462528	RTL Group SA			140	11.077
5	2	a	9	G4	NR	4	IT0004712375	Salvatore Ferragamo Spa			650	13.267
5	2	a	9	L9	NR	4	SE0005999778	Com Hem Holding AB			2.700	18.109
5	2	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			620	17.431
5	2	a	8	D7	NR	4	ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A. - Inditex new			3.015	71.471
5	2	a	9	D7	NR	4	ES0171996012	Grifols SA			350	11.592
5	2	a	9	E6	NR	4	FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE			550	15.351
5	2	a	9	C4	NR	4	DE0006602006	GEA GROUP AG			430	15.738
5	2	a	8	G4	B2	4	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV			3.810	36.576
5	2	a	9	E6	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Co.			750	10.826
5	2	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			2.872	9.162
5	2	a	4	E6	A3	4	FR0000121964	Klepierre			300	10.719
5	2	a	2	M3	A2	4	CH0244767585	UBS Group AG			1.300	18.477
5	2	a	8	H7	NR	4	NL0009432491	Koninklijke Vopak NV			210	9.048
5	2	a	8	F3	B2	4	GB00BR565X63	Indivior Plc			220	422
								Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO				8.843.737
								Totale Unipol Insieme				17.601.355
6	6	a	9	E6	Baa1	4	FR0000133308	Orange SA			495	7.004
6	6	a	9	D7	Baa2	4	ES0130670112	Endesa			1.200	19.860
6	6	a	9	E6	NR	4	FR0000031122	Air France			945	7.526
6	6	a	8	E6	A1	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			200	15.132
6	6	a	9	H7	Baa3	4	NL0000009082	KPN Koninklijke NV			3.200	8.410
6	6	a	9	L3	Baa3	4	PTPTCoAM0009	Portugal Telecom ord.			4.200	3.629
6	6	a	9	B7	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			500	6.915
6	6	a	9	E6	Baa1	4	FR0000124141	Veolia Environnement			700	10.329
6	6	a	8	C4	NR	4	DE0007042301	Rhoen-Klinikum			600	13.917
6	6	a	8	G4	NR	4	IT0003977540	Ansaldo Sts			1.100	9.163
6	6	a	8	E6	NR	4	FR0000124570	PLASTIC OMNIUM			375	8.481
6	6	a	8	E3	NR	4	FI0009014575	Outokumpu Technology			1.000	4.386
6	6	a	8	G4	NR	4	IT0003492391	Diasorin			500	16.665
6	6	a	8	G4	NR	4	IT0001382024	ACSM-AGAM SPA			7.500	8.250
6	6	a	8	D7	Ba3	4	ES0157097017	Almirall SA			200	2.750
6	6	a	8	B7	NR	4	DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE			200	13.432
6	6	a	8	E6	Baa3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			400	7.324
6	6	a	3	G4	Ba2	4	IT0000066123	BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA ORD			1.300	7.105

Allegato n. 1 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle azioni e quote

Rating											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Importo
6	6	a	4	C4	NR	4	DE0008303504	TAG Immobilien AG			1.800	17.316
6	6	a	9	G4	NR	4	IT0004967292	Space Spa			6.500	62.400
6	6	a	9	G4	NR	4	IT0004967318	Space Spa warrant 18/12/2018			2.167	1.625
6	6	a	9	H7	NR	4	NL0010395208	Nutreco NV			400	17.794
6	6	a	3	G4	Ba3	4	IT0000064516	Credito Valtellinese Scarl			8.000	6.344
6	6	a	3	G4	NR	4	IT0004919327	Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio			23.000	8.917
6	6	a	9	E6	B2	4	FR0011950732	Elior SCA			200	2.460
6	6	a	4	C4	Baa2	4	DE000A1ML7J1	Deutsche Annington Immobilien SE			90	2.530
6	6	a	9	D7	NR	4	GB00B5TMSP21	Jazztel Plc			1.600	20.080
6	6	a	9	G4	Baa2	4	IT0005054967	RAI Way Spa			5.067	16.164
								Totale UNIPOLSAI PREMIUM-TFR(Ex Milano)				325.908
								Totale Fondo Pensione Aperto UnipolSai				325.908
								Totale generale				114.865.915

(1) N.ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) Tipologia

- a = Azioni quotate di società non facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- a.1= Azioni quotate di società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- b = Azioni non quotate di società non facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- b.1= Azioni non quotate di società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
- c = Quote

(4) Attività svolta

- 1 = Compagnia di assicurazione
- 2 = Società finanziaria
- 3 = Istituto di credito
- 4 = Società immobiliare
- 8 = Impresa industriale
- 9 = Altra società o ente

(*) Le colonne "Codice Stato" e "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN del titolo

(5) Mercato di quotazione: sulla base della codifica dei mercati regolamentati di cui alle specifiche tecniche per la trasmissione informatica dei dati

(6) Indicare il rating del titolo o, in mancanza, quello dell'emittente

(7) Indicare l'agenzia di rating

- 1 = Duff & Phelps Credit Rating Co.
- 2 = Fitch Ibc
- 3 = Italrating
- 4 = Moody's Investors Service
- 5 = Standard & Poor's
- 6 = Thomson BankWatch, Inc.
- 7 = Altre

(8) Codice dello Stato dell'emittente (fonte U.I.C.)

(9) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				160.000	126	200.984
1	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				290.000	153	443.346
1	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				300.000	143	430.335
1	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000189151	OAT 4,25% 25/04/19				200.000	118	235.666
1	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000120J8	BONOS 3,8% 31/01/2017				140.000	107	149.709
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				320.000	132	423.888
1	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135390	DBR 3,25% 04/01/2020				250.000	116	290.693
1	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				250.000	117	292.370
1	1	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				250.000	126	314.320
1	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123K0	SPANISH GOVT 5,85% 31/01/2022				200.000	132	263.854
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004809809	CCT 15/06/2017				100.000	105	104.630
1	1	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B3QCG246	UK TREASURY 2% 22/01/2016				70.000	102	91.369
1	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				350.000	118	414.656
1	1	2	Q		Aaa	4	US912828GH76	TREASURY 4,625% 15/02/2017				350.000	108	311.984
1	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				620.000	113	701.902
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				400.000	102	408.554
1	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				130.000	121	157.846
1	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0832628423	BEI 25.09.12/14.10.22 2,25%				50.000	113	56.661
1	1	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B8DLLB38	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%				100.000	114	114.243
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004880990	BTP 2,75% 01/12/2015				210.000	102	214.509
1	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000062625	FINNISH GOV'T 1,5% 15/04/2023				50.000	108	53.949
1	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRQ6	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044				40.000	140	55.814
1	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				150.000	110	165.296
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				30.000	130	38.902
1	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024				200.000	112	224.380
1	1	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				100.000	118	96.960
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				150.000	110	165.548
1	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000068663	FINNISH GOV'T 1,125% 15/09/2018				50.000	104	52.089
1	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0676294696	BEI 2,75% 15/09/2021				145.000	116	168.048
1	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124B7	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018				250.000	112	278.963
1	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018				270.000	104	281.483
1	1	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				70.000	119	83.138
1	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				450.000	114	511.695
1	1	3	Q	B7	NR	4	BE6000480606	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016				33.000	109	35.995
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				785.000	104	817.797
1	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124I2	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				250.000	104	259.400
1	1	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				42.000.000	102	294.078
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004987191	BTP 1,5% 15/12/2016				200.000	102	203.904

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				260.000	131	341.073
1	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000333428	BELGIUM 3% 22/06/2034				125.000	123	153.825
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005023459	BTP 1,15% 15/05/2017				280.000	101	283.668
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				530.000	112	592.673
1	1	3	Q	H7	A2	4	XS1069772082	RABOBANK 2,5% 26/05/2026 SUB CBLE				150.000	102	153.044
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				200.000	105	209.864
1	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				250.000	109	272.745
1	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				650.000	110	717.535
1	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126C0	BONOS 1,4% 31/01/2020				300.000	103	308.025
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				170.000	106	179.665
1	1	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				140.000	103	144.470
1	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102366	BUNDESUBL. 1% 15/08/2024				140.000	104	146.034
1	1	2	Q		Aaa	4	US912828D564	US TREASURY 2,375% 15/08/2024				140.000	102	117.402
1	1	2	Q	F3	Aa1	4	GB00BHBFFH458	UK TREASURY 2,75% 07/09/2024				80.000	109	111.770
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018				500.000	100	501.400
1	1	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				197.000	100	197.376
1	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005069395	BTP 1,05% 01/12/2019				200.000	100	200.700
								Totale PREVI BOND						14.040.227
1	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				70.000	150	104.913
1	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				350.000	163	569.055
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				120.000	131	157.778
1	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				35.000	154	53.925
1	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				90.000	126	113.054
1	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				220.000	143	315.579
1	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				400.000	116	464.860
1	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				60.000	152	91.493
1	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				430.000	117	501.307
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				170.000	132	225.191
1	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				200.000	120	239.826
1	2	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				160.000	116	185.616
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				740.000	116	856.957
1	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				250.000	127	317.988
1	2	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				180.000	126	226.310
1	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				60.000	114	68.361
1	2	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				200.000	101	167.176
1	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				95.000	138	131.288
1	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				340.000	118	402.808
1	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				160.000	113	181.136

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				30.000	121	36.426
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				260.000	127	329.194
1	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010949651	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%				310.000	113	349.897
1	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				40.000	113	58.240
1	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				100.000	109	109.473
1	2	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				200.000	97	159.763
1	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				270.000	110	297.532
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				40.000	130	51.869
1	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				20.000	143	36.612
1	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024				150.000	112	168.285
1	2	2	Q		Aaa	4	US912828VG29	US TB 0,5% 15/06/2016				350.000	100	288.538
1	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				120.000	134	161.190
1	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				875.000	104	907.270
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				240.000	110	264.876
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				260.000	104	269.156
1	2	5	Q		Baa2	4	IT0004497076	UNICREDIT FRN 26/06/2015				120.000	101	121.428
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				200.000	100	199.220
1	2	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				35.000.000	102	245.065
1	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				105.000	131	137.741
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				270.000	103	277.148
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				125.000	112	139.781
1	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				100.000	105	104.932
1	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				170.000	110	187.663
1	2	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				70.000	115	66.277
1	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102341	DBR 2,5% 15/08/2046				40.000	128	51.360
1	2	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				115.000	103	118.520
1	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				300.000	100	299.496
1	2	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				117.000	103	120.278
1	2	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				100.000	100	99.795
1	2	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				197.000	100	197.376
1	2	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				125.000	101	125.989
								Totale PREVI GEST						11.355.011
1	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				90.000	150	134.888
1	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				370.000	163	601.572
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				200.000	131	262.964
1	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				290.000	154	446.803
1	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				150.000	126	188.423
1	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				430.000	116	499.725

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				70.000	152	106.742
1	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				490.000	117	571.257
1	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				150.000	120	179.870
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004644735	BTP 4,5% 01/03/2026				115.000	124	142.313
1	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010060257	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022				210.000	114	238.682
1	3	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				100.000	101	83.588
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				250.000	110	274.650
1	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				120.000	138	165.838
1	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				250.000	118	296.183
1	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				305.000	113	345.291
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				300.000	108	323.940
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				200.000	127	253.226
1	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123U9	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%				100.000	131	130.995
1	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				100.000	113	145.600
1	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				40.000	109	43.789
1	3	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				250.000	97	199.704
1	3	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000062625	FINNISH GOV'T 1,5% 15/04/2023				250.000	108	269.745
1	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				250.000	110	275.493
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				40.000	130	51.869
1	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011059088	FRANCE OAT 3,25% 25/10/2021				640.000	119	763.219
1	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				35.000	143	64.072
1	3	2	Q		Aaa	4	US912828VG29	US TB 0,5% 15/06/2016				750.000	100	618.297
1	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				110.000	134	147.758
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				250.000	110	275.913
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				250.000	104	258.804
1	3	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				65.000	119	77.199
1	3	3	Q	B7	NR	4	BE6000480606	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016				202.000	109	220.332
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				100.000	100	99.610
1	3	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				80.000.000	102	560.149
1	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				100.000	131	131.182
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				300.000	103	307.942
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				175.000	112	195.694
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				210.000	105	220.357
1	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				330.000	110	364.287
1	3	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				180.000	115	170.427
1	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				500.000	103	512.865
1	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				120.000	113	136.136
1	3	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				130.000	103	133.979

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	3	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				117.000	103	120.278
1	3	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				100.000	100	99.795
1	3	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				164.000	100	164.313
1	3	3	Q	F9	Baa2	4	XS1144492532	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020				100.000	100	100.149
1	3	3	Q	F3	A2	4	XS1147605791	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024				125.000	103	128.171
								Totale PREVI MIX						12.104.078
1	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				15.000	150	22.481
1	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				60.000	163	97.552
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				20.000	131	26.296
1	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				17.000	154	26.192
1	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				35.000	126	43.965
1	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				70.000	143	100.412
1	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				85.000	116	98.783
1	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0000102317	NETHER GOVT 5,50% 15/01/28				15.000	156	23.399
1	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				30.000	152	45.746
1	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0009086115	NETHERLANDS GOVT 4,00% 15/07/19				30.000	118	35.367
1	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				105.000	117	122.412
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				15.000	132	19.870
1	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				50.000	120	59.957
1	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010060257	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022				50.000	114	56.829
1	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				20.000	138	27.640
1	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				60.000	118	71.084
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				50.000	108	53.990
1	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				30.000	121	36.426
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				80.000	127	101.290
1	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123U9	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%				20.000	131	26.199
1	4	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				10.000	113	14.560
1	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				85.000	109	93.052
1	4	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				25.000	121	30.366
1	4	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				70.000	97	55.917
1	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011394345	FRANCE OAT 1% 25/05/2018				40.000	103	41.350
1	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011486067	FRANCE OAT 1,75% 25/05/2023				170.000	110	186.167
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				10.000	130	12.967
1	4	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				5.000	143	9.153
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005009839	CCT 15/11/13-2019				100.000	102	102.070
1	4	2	Q		Aaa	4	US912828VG29	US TB 0,5% 15/06/2016				120.000	100	98.927
1	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				35.000	134	47.014
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				30.000	123	36.994

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				110.000	110	121.402
1	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018				60.000	104	62.552
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				50.000	104	51.761
1	4	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				20.000	119	23.754
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				260.000	104	270.863
1	4	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				10.000.000	102	70.019
1	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				30.000	131	39.355
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				80.000	103	82.118
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				30.000	112	33.548
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				75.000	105	78.699
1	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				60.000	110	66.234
1	4	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				10.000	115	9.468
1	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102341	DBR 2,5% 15/08/2046				10.000	128	12.840
1	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011993179	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019				30.000	102	30.485
1	4	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				30.000	103	30.918
1	4	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				60.000	103	61.916
1	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018				60.000	100	60.168
								Totale PREVI CAPITAL						2.930.527
								Totale Fondo Pensione Aperto SAI						40.429.843
2	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				300.000	163	487.761
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				200.000	131	262.964
2	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				50.000	154	77.035
2	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				120.000	126	150.738
2	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				120.000	143	172.134
2	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				50.000	116	58.108
2	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135069	DBR 5,625% 04/01/28				130.000	160	207.445
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				70.000	132	92.726
2	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				60.000	138	82.919
2	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				200.000	118	236.946
2	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				100.000	113	113.210
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				100.000	108	107.980
2	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				150.000	121	182.130
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				270.000	127	341.855
2	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010949651	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%				150.000	113	169.305
2	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				250.000	109	273.683
2	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM 2,25% 22/06/2023				200.000	113	226.160
2	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123X3	SPANISH GOV'T 4,4% 31/10/2023				150.000	124	186.713
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				50.000	130	64.837

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024				200.000	112	224.380
2	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				130.000	134	174.623
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				340.000	123	419.264
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				150.000	110	165.548
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				100.000	104	103.522
2	1	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				100.000	119	118.768
2	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				500.000	114	568.550
2	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				90.000	131	118.064
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				250.000	103	256.619
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				100.000	105	104.932
2	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				300.000	110	331.170
2	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				200.000	103	205.146
2	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011993179	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019				680.000	102	690.982
2	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				100.000	103	103.061
2	1	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				120.000	103	123.832
2	1	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				100.000	100	99.795
2	1	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				115.000	100	115.220
								Totale F. PREVIDENTE AZIONARIA						7.418.125
2	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				100.000	150	149.875
2	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				550.000	163	894.229
2	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				300.000	154	462.210
2	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				180.000	126	226.107
2	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				530.000	116	615.940
2	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				100.000	152	152.488
2	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				300.000	117	349.749
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				280.000	132	370.902
2	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				300.000	120	359.739
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004644735	BTP 4,5% 01/03/2026				130.000	124	160.875
2	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010060257	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022				100.000	114	113.658
2	2	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				550.000	101	459.733
2	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				150.000	138	207.297
2	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				450.000	118	533.129
2	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				800.000	113	905.680
2	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				150.000	121	182.130
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				300.000	127	379.839
2	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123U9	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%				500.000	131	654.975
2	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				100.000	113	145.600
2	2	2	Q	G3	Aaa	4	US298785DU77	BEI 16.02.06/16 4,875%				130.000	105	112.347

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	2	2	Q	B7	Aaa	4	XS0223267914	BEI 30.06.05/20.06.17 1.40%				50.000.000	104	356.913
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004907843	BTP 3,5% 01/06/2018				1.200.000	109	1.311.780
2	2	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				80.000	121	97.170
2	2	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				450.000	97	359.468
2	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				350.000	110	385.690
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				55.000	130	71.320
2	2	2	Q		Aaa	4	US912828SY71	US TREASURY 0,625% 31/05/2017				400.000	99	327.660
2	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011059088	FRANCE OAT 3,25% 25/10/2021				270.000	119	321.983
2	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				45.000	143	82.378
2	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				150.000	134	201.488
2	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				400.000	104	414.752
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				650.000	110	717.373
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				400.000	104	414.087
2	2	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				180.000	119	213.782
2	2	3	Q	B7	NR	4	BE6000480606	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016				112.000	109	122.164
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				400.000	100	398.440
2	2	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				35.000.000	102	245.065
2	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				150.000	131	196.773
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				450.000	103	461.913
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				245.000	112	273.971
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				200.000	105	209.864
2	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				300.000	110	331.170
2	2	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				250.000	115	236.704
2	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				170.000	103	174.374
2	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010721999	NETHERLANDS GOVT 2,75% 15/01/2047				50.000	133	66.410
2	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				200.000	113	226.894
2	2	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				180.000	103	185.510
2	2	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				166.000	103	170.651
2	2	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				117.000	100	116.760
2	2	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				164.000	100	164.313
2	2	3	Q	F9	Baa2	4	XS1144492532	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020				100.000	100	100.149
2	2	3	Q	F3	A2	4	XS1147605791	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024				125.000	103	128.171
								Totale F. PREVIDENTE BILANCIATA						16.521.642
2	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				260.000	126	326.599
2	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				400.000	153	611.512
2	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				400.000	143	573.780
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004361041	BTP 4,50% 01/08/2018				700.000	113	792.785
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				445.000	132	589.469

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	3	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				350.000	126	440.048
2	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				150.000	137	204.777
2	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135465	DEUTSCHLAND REP 2% 04/01/2022				200.000	113	225.250
2	3	2	Q	B7	Aa1	4	FR0120473253	BTAN 1,75% 25/02/2017				700.000	104	726.915
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004809809	CCT 15/06/2017				250.000	105	261.575
2	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B3QCG246	UK TREASURY 2% 22/01/2016				50.000	102	65.264
2	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				420.000	118	497.587
2	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				1.220.000	113	1.381.162
2	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				200.000	121	242.840
2	3	2	Q	B7	Aaa	4	EU000A1GVJX6	EUROPEAN UNION 21.09.11/21 2,75%				100.000	116	115.821
2	3	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B8D1LB38	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%				150.000	114	171.365
2	3	2	Q	B7	Aaa	4	XS0223267914	BEI 30.06.05/20.06.17 1.40%				60.000.000	104	428.296
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004880990	BTP 2,75% 01/12/2015				410.000	102	418.803
2	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				500.000	110	550.025
2	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRQ6	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044				60.000	140	83.721
2	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				200.000	110	220.394
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				80.000	130	103.738
2	3	2	Q		Aaa	4	US912828VD97	US TREASURY 0,25% 31/05/2015				900.000	100	741.869
2	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024				150.000	112	168.285
2	3	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				200.000	118	193.919
2	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				900.000	104	933.192
2	3	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000068663	FINNISH GOV'T 1,125% 15/09/2018				300.000	104	312.531
2	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018				410.000	104	427.437
2	3	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				100.000	119	118.768
2	3	2	Q	H3	Aa1	4	EU000A1G0BK3	EFSS 29.10.13/20 1,75%				370.000	108	400.218
2	3	3	Q	B7	NR	4	BE6000480606	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016				89.000	109	97.077
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				945.000	104	984.482
2	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012412	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				950.000	104	985.720
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004735152	BTP 3,1% 15/09/2026 Inf/L				100.000	127	127.088
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004987191	BTP 1,5% 15/12/2016				500.000	102	509.760
2	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				250.000	131	327.955
2	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000333428	BELGIUM 3% 22/06/2034				200.000	123	246.120
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005020778	CTZ 29/04/2016				800.000	99	795.072
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005023459	BTP 1,15% 15/05/2017				1.400.000	101	1.418.340
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				250.000	112	279.563
2	3	3	Q	H7	A2	4	XS1069772082	RABOBANK 2,5% 26/05/2026 SUB CBLE				250.000	102	255.073
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				700.000	105	734.524
2	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				1.450.000	110	1.600.655

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126C0	BONOS 1,4% 31/01/2020				300.000	103	308.025
2	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010514246	NETHERLANDS GOVT 1,25% 15/01/2019				300.000	105	314.925
2	3	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				250.000	103	257.983
2	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102366	BUNDESUBL. 1% 15/08/2024				600.000	104	625.860
2	3	2	Q		Aaa	4	US912828D564	US TREASURY 2,375% 15/08/2024				250.000	102	209.646
2	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00BHBFH458	UK TREASURY 2,75% 07/09/2024				150.000	109	209.569
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018				1.100.000	100	1.103.080
2	3	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				392.000	100	392.749
2	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005069395	BTP 1,05% 01/12/2019				300.000	100	301.050
2	3	2	Q		Aaa	4	US912828G617	US TREASURY 1,50% 30/11/2019				100.000	99	81.825
								Totale F. PREVIDENTE OBBLIGAZIONARIA						24.494.086
2	4	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 20/02/2017				130.000	107	139.019
2	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				300.000	112	336.045
2	4	2	Q	B7	Aa1	4	FR0120473253	BTAN 1,75% 25/02/2017				400.000	104	415.380
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004809809	CCT 15/06/2017				200.000	105	209.260
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				100.000	102	102.138
2	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001141612	BUNDESREPUBLIK 30.09.11/14.10.16 1,25%				400.000	102	409.588
2	4	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B8DLLB38	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%				50.000	114	57.122
2	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010364139	NETHERLANDS GOVT ZC 15/04/2016				300.000	100	300.210
2	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011394345	FRANCE OAT 1% 25/05/2018				110.000	103	113.713
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/2016				160.000	102	163.896
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004922909	CCT 01/11/2018				100.000	104	104.130
2	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018				80.000	104	83.402
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				100.000	104	103.522
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004938186	CTZ 30/06/2015				110.000	100	109.839
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				190.000	104	197.938
2	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012412	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				500.000	104	518.800
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004987191	BTP 1,5% 15/12/2016				400.000	102	407.808
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005020778	CTZ 29/04/2016				150.000	99	149.076
2	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011857218	FRANCE OAT 0,25% 25/11/2016				100.000	101	100.565
2	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005023459	BTP 1,15% 15/05/2017				320.000	101	324.192
2	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				100.000	100	99.832
								Totale F. PREVIDENTE MONETARIA						4.445.475
2	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				50.000	150	74.938
2	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				300.000	163	487.761
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				100.000	131	131.482
2	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				30.000	154	46.221
2	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				80.000	126	100.492

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				220.000	143	315.579
2	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				320.000	116	371.888
2	5	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				50.000	152	76.244
2	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				250.000	117	291.458
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				150.000	132	198.698
2	5	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				170.000	120	203.852
2	5	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				140.000	116	162.414
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				540.000	116	625.347
2	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				220.000	127	279.829
2	5	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				100.000	126	125.728
2	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				220.000	114	250.657
2	5	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010060257	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022				50.000	114	56.829
2	5	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				200.000	101	167.176
2	5	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				95.000	138	131.288
2	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				300.000	118	355.419
2	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				250.000	113	283.025
2	5	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				100.000	121	121.420
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				250.000	127	316.533
2	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010949651	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%				240.000	113	270.888
2	5	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				25.000	113	36.400
2	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				280.000	109	306.524
2	5	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				300.000	97	239.645
2	5	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				250.000	110	275.493
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				30.000	130	38.902
2	5	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				10.000	143	18.306
2	5	2	Q		Aaa	4	US912828VG29	US TB 0,5% 15/06/2016				250.000	100	206.099
2	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				120.000	134	161.190
2	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				580.000	104	601.390
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				100.000	110	110.365
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				310.000	104	320.917
2	5	5	Q		Baa2	4	IT0004497076	UNICREDIT FRN 26/06/2015				92.000	101	93.095
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				250.000	100	249.025
2	5	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				30.000.000	102	210.056
2	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				100.000	131	131.182
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				250.000	103	256.619
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				120.000	112	134.190
2	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				200.000	105	209.864
2	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				250.000	110	275.975

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	5	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				30.000	115	28.405
2	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102341	DBR 2,5% 15/08/2046				30.000	128	38.520
2	5	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				100.000	103	103.061
2	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				600.000	100	598.992
2	5	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				134.000	103	137.755
2	5	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				100.000	100	99.795
2	5	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				129.000	100	129.246
2	5	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				125.000	101	125.989
								Totale F. PREVIDENTE MONETARIA GARANTITA						10.582.166
								Totale Fondiaria Previdente						63.461.494
3	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				75.000	163	121.940
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				50.000	131	65.741
3	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				13.000	154	20.029
3	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				50.000	126	62.808
3	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				55.000	143	78.895
3	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				50.000	116	58.108
3	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135069	DBR 5,625% 04/01/28				30.000	160	47.872
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				20.000	132	26.493
3	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				20.000	138	27.640
3	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				70.000	118	82.931
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				100.000	108	107.980
3	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				50.000	121	60.710
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				90.000	127	113.952
3	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010949651	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%				60.000	113	67.722
3	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				80.000	109	87.578
3	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM 2,25% 22/06/2023				150.000	113	169.620
3	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123X3	SPANISH GOV'T 4,4% 31/10/2023				25.000	124	31.119
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				15.000	130	19.451
3	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024				70.000	112	78.533
3	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				50.000	134	67.163
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				100.000	123	123.313
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				40.000	110	44.146
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				30.000	104	31.056
3	1	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				30.000	119	35.630
3	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				130.000	114	147.823
3	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				30.000	131	39.355
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				80.000	103	82.118
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				30.000	105	31.480

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				80.000	110	88.312
3	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				100.000	103	102.573
3	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011993179	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019				170.000	102	172.746
3	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				30.000	103	30.918
3	1	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				60.000	103	61.916
								Totale C. PREVIDENZA AZIONARIO TECNICO						2.387.671
3	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				50.000	150	74.938
3	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				300.000	163	487.761
3	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				125.000	154	192.588
3	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				110.000	126	138.177
3	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				300.000	116	348.645
3	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				50.000	152	76.244
3	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				250.000	117	291.458
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				125.000	132	165.581
3	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				200.000	120	239.826
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004644735	BTP 4,5% 01/03/2026				85.000	124	105.188
3	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010060257	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022				50.000	114	56.829
3	2	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				325.000	101	271.660
3	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				85.000	138	117.468
3	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				250.000	118	296.183
3	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				400.000	113	452.840
3	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				70.000	121	84.994
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				150.000	127	189.920
3	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123U9	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%				220.000	131	288.189
3	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				55.000	113	80.080
3	2	2	Q	G3	Aaa	4	US298785DU77	BEI 16.02.06/16 4,875%				90.000	105	77.778
3	2	2	Q	B7	Aaa	4	XS0223267914	BEI 30.06.05/20.06.17 1,40%				30.000.000	104	214.148
3	2	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				50.000	121	60.732
3	2	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				360.000	97	287.574
3	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				200.000	110	220.394
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				60.000	130	77.804
3	2	2	Q		Aaa	4	US912828SY71	US TREASURY 0,625% 31/05/2017				210.000	99	172.022
3	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011059088	FRANCE OAT 3,25% 25/10/2021				180.000	119	214.655
3	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				25.000	143	45.766
3	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				90.000	134	120.893
3	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				350.000	104	362.908
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				300.000	110	331.095
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				250.000	104	258.804

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	2	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				90.000	119	106.891
3	2	3	Q	B7	NR	4	BE6000480606	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016				56.000	109	61.082
3	2	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				30.000.000	102	210.056
3	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				80.000	131	104.946
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				250.000	103	256.619
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				180.000	112	201.285
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				200.000	105	209.864
3	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				170.000	110	187.663
3	2	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				140.000	115	132.554
3	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				300.000	103	307.719
3	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010721999	NETHERLANDS GOVT 2,75% 15/01/2047				30.000	133	39.846
3	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				100.000	113	113.447
3	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011993179	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019				50.000	102	50.808
3	2	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				100.000	103	103.061
3	2	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				134.000	103	137.755
3	2	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				100.000	100	99.795
3	2	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				115.000	100	115.220
3	2	3	Q	F9	Baa2	4	XS1144492532	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020				100.000	100	100.149
3	2	3	Q	F3	A2	4	XS1147605791	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024				125.000	103	128.171
								Totale C. PREVIDENZA BIL. TECNICO						9.070.073
3	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				70.000	126	87.931
3	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				110.000	153	168.166
3	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				120.000	143	172.134
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004361041	BTP 4,50% 01/08/2018				70.000	113	79.279
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				100.000	132	132.465
3	3	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				100.000	126	125.728
3	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				50.000	137	68.259
3	3	2	Q	B7	Aa1	4	FR0120473253	BTAN 1,75% 25/02/2017				200.000	104	207.690
3	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B3QCG246	UK TREASURY 2% 22/01/2016				30.000	102	39.158
3	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				50.000	118	59.237
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				100.000	102	102.138
3	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				50.000	121	60.710
3	3	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B8DLLB38	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%				50.000	114	57.122
3	3	2	Q	B7	Aaa	4	XS0223267914	BEI 30.06.05/20.06.17 1.40%				20.000.000	104	142.765
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004880990	BTP 2,75% 01/12/2015				174.000	102	177.736
3	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011394345	FRANCE OAT 1% 25/05/2018				200.000	103	206.750
3	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRQ6	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044				15.000	140	20.930
3	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				50.000	110	55.099

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				40.000	130	51.869
3	3	3	Q	H7	Aa2	4	XS0933540527	RABOBANK 2,375 22/05/2023				75.000	111	83.476
3	3	2	Q		Aaa	4	US912828VD97	US TREASURY 0,25% 31/05/2015				150.000	100	123.645
3	3	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				50.000	118	48.480
3	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				150.000	104	155.532
3	3	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000068663	FINNISH GOV'T 1,125% 15/09/2018				50.000	104	52.089
3	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018				30.000	104	31.276
3	3	2	Q	H3	Aaa	4	XS1044744032	BEI 1,5% 15/04/2021				50.000	107	53.686
3	3	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				30.000	119	35.630
3	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				330.000	114	375.243
3	3	3	Q	B7	NR	4	BE6000480606	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016				67.000	109	73.080
3	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012412	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				510.000	104	529.176
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004987191	BTP 1,5% 15/12/2016				150.000	102	152.928
3	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				60.000	131	78.709
3	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000333428	BELGIUM 3% 22/06/2034				50.000	123	61.530
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005020778	CTZ 29/04/2016				50.000	99	49.692
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005023459	BTP 1,15% 15/05/2017				380.000	101	384.978
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				50.000	112	55.913
3	3	3	Q	H7	A2	4	XS1069772082	RABOBANK 2,5% 26/05/2026 SUB CBLE				100.000	102	102.029
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				150.000	105	157.398
3	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				240.000	110	264.936
3	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126C0	BONOS 1,4% 31/01/2020				100.000	103	102.675
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				70.000	106	73.980
3	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010514246	NETHERLANDS GOVT 1,25% 15/01/2019				70.000	105	73.483
3	3	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				60.000	103	61.916
3	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102366	BUNDESOBL. 1% 15/08/2024				130.000	104	135.603
3	3	2	Q		Aaa	4	US912828D564	US TREASURY 2,375% 15/08/2024				60.000	102	50.315
3	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00BHBFBH458	UK TREASURY 2,75% 07/09/2024				30.000	109	41.914
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018				300.000	100	300.840
3	3	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				119.000	100	119.227
3	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005069395	BTP 1,05% 01/12/2019				50.000	100	50.175
3	3	2	Q		Aaa	4	US912828G617	US TREASURY 1,50% 30/11/2019				30.000	99	24.548
								Totale C. PREVIDENZA OBBL. TECNICO						5.919.268
3	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				100.000	150	149.875
3	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				600.000	163	975.522
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				150.000	131	197.223
3	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				50.000	154	77.035
3	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				220.000	126	276.353

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				340.000	143	487.713
3	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				530.000	116	615.940
3	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				100.000	152	152.488
3	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				550.000	117	641.207
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				300.000	132	397.395
3	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				400.000	120	479.652
3	4	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				250.000	116	290.025
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				780.000	116	903.279
3	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				450.000	127	572.378
3	4	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				200.000	126	251.456
3	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				370.000	114	421.560
3	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010060257	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022				260.000	114	295.511
3	4	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				300.000	101	250.764
3	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				160.000	138	221.117
3	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				550.000	118	651.602
3	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				250.000	113	283.025
3	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				50.000	121	60.710
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				450.000	127	569.759
3	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010949651	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%				440.000	113	496.628
3	4	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				50.000	113	72.800
3	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				270.000	109	295.577
3	4	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				350.000	97	279.586
3	4	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				300.000	110	330.591
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				50.000	130	64.837
3	4	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				20.000	143	36.612
3	4	2	Q		Aaa	4	US912828VG29	US TB 0,5% 15/06/2016				500.000	100	412.198
3	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				150.000	134	201.488
3	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				900.000	104	933.192
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				400.000	110	441.460
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				570.000	104	590.073
3	4	5	Q		Baa2	4	IT0004497076	UNICREDIT FRN 26/06/2015				163.000	101	164.940
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				350.000	100	348.635
3	4	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				60.000.000	102	420.112
3	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				180.000	131	236.128
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				450.000	103	461.913
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				185.000	112	206.876
3	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				500.000	105	524.660
3	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				220.000	110	242.858

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	4	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				100.000	115	94.682
3	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102341	DBR 2,5% 15/08/2046				40.000	128	51.360
3	4	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				180.000	103	185.510
3	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				500.000	100	499.160
3	4	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				166.000	103	170.651
3	4	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				117.000	100	116.760
3	4	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				132.000	100	132.252
3	4	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				125.000	101	125.989
								Totale C. PREVIDENZA GARANTITO TECNICO						17.359.117
3	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135390	DBR 3,25% 04/01/2020				50.000	116	58.139
3	5	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				65.000	117	76.016
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				45.000	110	49.437
3	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				65.000	113	73.587
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				90.000	102	91.925
3	5	2	Q	H3	Aaa	4	XS0832628423	BEI 25.09.12/14.10.22 2,25%				95.000	113	107.656
3	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011394345	FRANCE OAT 1% 25/05/2018				175.000	103	180.906
3	5	2	Q	B7	Aaa	4	XS0903345220	BEI 1,50% 15/07/2020				40.000	107	42.808
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				60.000	130	77.804
3	5	3	Q	H7	Aa2	4	XS0933540527	RABOBANK 2,375 22/05/2023				35.000	111	38.955
3	5	3	Q	H7	Aa2	4	XS0691801327	RABOBANK NEDERLAND 3,5% 17/10/2018				35.000	112	39.040
3	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				35.000	104	36.291
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				55.000	123	67.822
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				130.000	110	143.475
3	5	2	Q	H3	Aaa	4	XS0676294696	BEI 2,75% 15/09/2021				105.000	116	121.690
3	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124B7	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018				300.000	112	334.755
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				100.000	104	103.522
3	5	2	Q	H3	Aaa	4	XS1044744032	BEI 1,5% 15/04/2021				34.000	107	36.506
3	5	2	Q	H3	Aa1	4	EU000A1G0BK3	EFSS 29.10.13/20 1,75%				100.000	108	108.167
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004938186	CTZ 30/06/2015				120.000	100	119.825
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				120.000	104	125.014
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				110.000	100	109.571
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004085210	BTP 2,1% 15/09/2017 Infl/L				36.000	121	43.587
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004604671	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L				108.000	117	126.881
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004735152	BTP 3,1% 15/09/2026 Infl/L				60.000	127	76.253
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004992308	BTP 2,5% 01/05/2019				370.000	107	395.504
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004997638	BOT 13/02/2015 ANNUALI				40.000	100	39.998
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				170.000	103	174.501
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005020778	CTZ 29/04/2016				155.000	99	154.045

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				340.000	105	356.769
3	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				250.000	110	275.975
3	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126C0	BONOS 1,4% 31/01/2020				150.000	103	154.013
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005042772	BOT 14/08/2015 ANNUALI				320.000	100	319.475
3	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				240.000	100	239.597
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018				150.000	100	150.420
3	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005069395	BTP 1,05% 01/12/2019				150.000	100	150.525
								Totale C. PREVIDENZA PREMIUM-TFR						4.800.454
								Totale Conto Previdenza						39.536.583
4	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				287.000	150	430.141
4	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				643.000	175	1.124.671
4	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				1.335.000	121	1.618.955
4	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				400.000	153	611.512
4	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				1.492.000	143	2.140.199
4	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000189151	OAT 4,25% 25/04/19				960.000	118	1.131.197
4	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2019				200.000	117	233.014
4	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				2.350.000	112	2.633.998
4	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				112.000	116	129.864
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				1.916.000	128	2.456.408
4	1	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				900.000	116	1.044.090
4	1	3	Q	F3	Baa1	4	XS0408013338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				50.000	109	54.496
4	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				450.000	117	526.266
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				787.000	116	911.385
4	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037				130.000	154	199.609
4	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A08968	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019				400.000	118	472.572
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				600.000	115	690.522
4	1	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				700.000	126	880.096
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				600.000	122	730.212
4	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				48.000	120	57.701
4	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				1.552.000	114	1.768.271
4	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				775.000	137	1.058.015
4	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0DXC2	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026				380.000	143	544.247
4	1	3	Q	F3	Baa2	4	XS0467864160	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016				200.000	106	211.196
4	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0009712470	NETHERLAND GOVT 3,25% 15/07/2021				500.000	119	595.825
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				500.000	102	510.692
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				2.500.000	108	2.699.500
4	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				300.000	121	364.260
4	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				750.000	110	825.038

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				220.000	121	267.219
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/2016				3.200.000	102	3.277.920
4	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				270.000	134	362.678
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				900.000	123	1.109.817
4	1	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				150.000	119	178.152
4	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				1.050.000	114	1.193.955
4	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124I2	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				3.000.000	104	3.112.800
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004986391	BOT 14/01/2015 ANNUALI				700.000	100	700.007
4	1	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				1.200.000	120	1.436.556
4	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004997943	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019				300.000	105	316.011
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				500.000	112	559.125
4	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				250.000	109	272.745
4	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6& 22/06/2024				500.000	116	580.500
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				500.000	106	528.425
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005042772	BOT 14/08/2015 ANNUALI				1.500.000	100	1.497.540
4	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005047029	BOT 14/09/2015 ANNUALI				1.000.000	100	998.070
4	1	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				250.000	103	257.005
4	1	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				500.000	100	498.975
4	1	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				290.000	100	290.554
4	1	3	Q	H3	A2	4	XS1143486865	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021				225.000	101	226.472
4	1	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				395.000	100	395.553
4	1	3	Q	F9	Baa2	4	XS1144492532	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020				120.000	100	120.179
4	1	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				200.000	101	201.582
4	1	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152338072	MERCK 2,625% 12/06/2021-74 CBLE SUB				250.000	101	253.180
4	1	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152343668	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB				140.000	104	145.104
								Totale UNIPOL PREVIDENZA A						45.434.076
4	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				681.000	150	1.020.649
4	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32				1.460.000	167	2.431.703
4	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				3.243.000	121	3.932.786
4	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				1.865.000	153	2.851.175
4	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000120G4	BONOS 3,15% 31/01/16				800.000	103	824.384
4	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				1.670.000	143	2.395.532
4	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000189151	OAT 4,25% 25/04/19				300.000	118	353.499
4	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2019				300.000	117	349.521
4	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				3.150.000	112	3.530.678
4	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				400.000	116	463.800
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				6.050.000	128	7.756.403
4	2	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				1.600.000	116	1.856.160

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni															
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Comlessivo	
4	2	3	Q	F3	Baa1	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				300.000	109	326.973	
4	2	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				850.000	117	994.058	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				1.544.000	116	1.788.029	
4	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037				580.000	154	890.561	
4	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A08968	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019				900.000	118	1.063.287	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				1.400.000	115	1.611.218	
4	2	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				950.000	126	1.194.416	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				600.000	122	730.212	
4	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				1.000.000	120	1.202.100	
4	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				2.300.000	114	2.620.505	
4	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				1.680.000	137	2.293.502	
4	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0DXC2	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026				300.000	143	429.669	
4	2	3	Q	F3	Baa2	4	XS0467864160	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016				400.000	106	422.392	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004840788	BTP 4,5% 15/07/2015				2.300.000	102	2.350.554	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				850.000	102	868.177	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				2.050.000	108	2.213.590	
4	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				500.000	121	607.100	
4	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				1.300.000	110	1.430.065	
4	2	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				630.000	121	765.217	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/2016				250.000	102	256.088	
4	2	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				680.000	118	659.326	
4	2	2	Q	H3	Aaa	4	US298785FJ05	BEI 1,375% 20/10/2015 USD				1.428.000	101	1.186.436	
4	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				2.050.000	134	2.753.663	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				775.000	123	955.676	
4	2	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				300.000	119	356.304	
4	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25,05,13/24 2,25%				1.800.000	114	2.046.780	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				3.000.000	104	3.125.340	
4	2	2	Q	H3	Aaa	4	US298785DV50	BEI 4,875% 15/02/2036 USD				400.000	130	427.833	
4	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124I2	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				1.000.000	104	1.037.600	
4	2	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				275.000.000	102	1.925.511	
4	2	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				2.150.000	120	2.573.830	
4	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B7Z53659	UK TREASURY 2,25% 07/09/2023				300.000	105	403.588	
4	2	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004997943	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019				500.000	105	526.685	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				400.000	112	447.300	
4	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				1.200.000	109	1.309.176	
4	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6& 22/06/2024				700.000	116	812.700	
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				350.000	106	369.898	
4	2	3	Q	E6	Aa1	4	XS1111559925	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022				400.000	105	421.468	

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005047029	BOT 14/09/2015 ANNUALI				1.000.000	100	998.070
4	2	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				350.000	103	359.807
4	2	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				700.000	100	698.565
4	2	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				650.000	100	651.242
4	2	3	Q	H3	A2	4	XS1143486865	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021				495.000	101	498.237
4	2	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				865.000	100	866.211
4	2	3	Q	B1	A3	4	XS1144088165	AT&T 2,6% 01/12/2029				325.000	104	339.524
4	2	3	Q	F9	Baa2	4	XS1144492532	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020				265.000	100	265.395
4	2	3	Q	F3	A2	4	XS1147605791	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024				300.000	103	307.611
4	2	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				450.000	101	453.560
4	2	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152338072	MERCK 2,625% 12/06/2021-74 CBLE SUB				250.000	101	253.180
4	2	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152343668	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB				153.000	104	158.578
								Totale UNIPOL PREVIDENZA B						79.013.097
4	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				558.000	150	836.303
4	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32				940.000	167	1.565.617
4	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				490.000	121	594.223
4	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				518.000	153	791.908
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/2021				1.080.000	115	1.243.220
4	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				165.000	143	236.684
4	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000189151	OAT 4,25% 25/04/19				250.000	118	294.583
4	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				850.000	112	952.723
4	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				250.000	116	289.875
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				1.175.000	128	1.506.409
4	3	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				350.000	116	406.035
4	3	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				400.000	117	467.792
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				381.000	116	441.217
4	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A08968	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019				250.000	118	295.358
4	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				50.000	127	63.598
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				250.000	122	304.255
4	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				400.000	120	480.840
4	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				575.000	137	784.979
4	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0DXC2	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026				420.000	143	601.537
4	3	3	Q	F3	Baa2	4	XS0467864160	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016				200.000	106	211.196
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				360.000	108	388.728
4	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				200.000	121	242.840
4	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				430.000	110	473.022
4	3	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				150.000	121	182.195
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/2016				950.000	102	973.133

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo				Valore corrente			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	3	2	Q	B7	Aaa	4	XS0160386875	BEI 4,75% 15/10/2018 GBP				100.000	113	145.205
4	3	2	Q	B7	Aaa	4	US298785FY71	BEI 1,125% 15/09/2017 USD				700.000	100	577.274
4	3	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				500.000	118	484.798
4	3	2	Q	H3	Aaa	4	US298785FJ05	BEI 1,375% 20/10/2015 USD				714.000	101	593.218
4	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				500.000	134	671.625
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				75.000	123	92.485
4	3	2	Q		Aaa	4	US912828VB32	US TREASURY 1,75% 15/05/2023				800.000	97	641.319
4	3	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				75.000	119	89.076
4	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25,05.13/24 2,25%				1.000.000	114	1.137.100
4	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124I2	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				1.000.000	104	1.037.600
4	3	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				243.000.000	102	1.701.452
4	3	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				1.000.000	120	1.197.130
4	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B7Z53659	UK TREASURY 2,25% 07/09/2023				200.000	105	269.059
4	3	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004997943	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019				200.000	105	210.674
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				500.000	112	559.125
4	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				270.000	109	294.565
4	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6& 22/06/2024				250.000	116	290.250
4	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				150.000	106	158.528
4	3	3	Q	E6	Aa1	4	XS1111559925	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022				200.000	105	210.734
4	3	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				150.000	103	154.203
4	3	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				300.000	100	299.385
4	3	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				270.000	100	270.516
4	3	3	Q	H3	A2	4	XS1143486865	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021				210.000	101	211.373
4	3	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				370.000	100	370.518
4	3	3	Q	B1	A3	4	XS1144088165	AT&T 2,6% 01/12/2029				125.000	104	130.586
4	3	3	Q	F9	Baa2	4	XS1144492532	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020				115.000	100	115.171
4	3	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				200.000	101	201.582
4	3	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152343668	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB				100.000	104	103.646
								Totale UNIPOL PREVIDENZA C						26.846.467
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				764.000	150	1.145.045
4	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32				1.050.000	167	1.748.828
4	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				300.000	121	363.810
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				88.000	153	134.533
4	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				165.000	143	236.684
4	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000189151	OAT 4,25% 25/04/19				360.000	118	424.199
4	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				1.500.000	112	1.681.275
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				184.000	116	213.348
4	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				1.647.000	128	2.111.536

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	4	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				250.000	116	290.025
4	4	3	Q	F3	Baa1	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				50.000	109	54.496
4	4	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				200.000	117	233.896
4	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				553.000	116	640.402
4	4	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A08968	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019				150.000	118	177.215
4	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				400.000	115	460.348
4	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				165.000	127	209.872
4	4	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				260.000	126	326.893
4	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				150.000	122	182.553
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				400.000	120	480.840
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				750.000	114	854.513
4	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				825.000	137	1.126.274
4	4	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0DXC2	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026				365.000	143	522.764
4	4	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				500.000	101	417.939
4	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				700.000	108	755.860
4	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				225.000	121	273.195
4	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				350.000	110	385.018
4	4	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				200.000	121	242.926
4	4	2	Q	H3	Aaa	4	XS0821238226	BEI 1,875% 15/10/2019 USD				150.000	101	124.361
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	XS0160386875	BEI 4,75% 15/10/2018 GBP				100.000	113	145.205
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	XS0274987873	BEI 4,875% 07/09/2016 GBP				50.000	107	68.667
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	US298785FY71	BEI 1,125% 15/09/2017 USD				1.000.000	100	824.677
4	4	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				650.000	118	630.238
4	4	2	Q	H3	Aaa	4	US298785FJ05	BEI 1,375% 20/10/2015 USD				358.000	101	297.440
4	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				400.000	134	537.300
4	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				1.150.000	123	1.418.100
4	4	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				75.000	119	89.076
4	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				1.150.000	114	1.307.665
4	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124I2	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				800.000	104	830.080
4	4	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				129.000.000	102	903.240
4	4	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				600.000	120	718.278
4	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				100.000	112	111.825
4	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				280.000	109	305.474
4	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6& 22/06/2024				250.000	116	290.250
4	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				125.000	106	132.106
4	4	3	Q	E6	Aa1	4	XS1111559925	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022				300.000	105	316.101
4	4	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				250.000	103	257.005
4	4	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				500.000	100	498.975

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	4	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				380.000	100	380.726
4	4	3	Q	H3	A2	4	XS1143486865	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021				295.000	101	296.929
4	4	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				510.000	100	510.714
4	4	3	Q	B1	A3	4	XS1144088165	AT&T 2,6% 01/12/2029				215.000	104	224.608
4	4	3	Q	F9	Baa2	4	XS1144492532	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020				155.000	100	155.231
4	4	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				275.000	101	277.175
4	4	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152343668	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB				100.000	104	103.646
								Totale UNIPOL PREVIDENZA D						27.449.379
								Totale Unipol Previdenza						178.743.019
5	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				38.000	150	56.953
5	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32				75.000	167	124.916
5	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				140.000	121	169.778
5	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				86.000	153	131.475
5	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000189151	OAT 4,25% 25/04/19				80.000	118	94.266
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004273493	BTP 4,50% 01/02/2018				35.000	112	39.056
5	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				180.000	112	201.753
5	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				38.000	116	44.061
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				165.000	128	211.538
5	1	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				40.000	116	46.404
5	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				40.000	117	46.779
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				23.000	116	26.635
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				165.000	115	189.894
5	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				50.000	127	63.598
5	1	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				40.000	126	50.291
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				50.000	122	60.851
5	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				40.000	120	48.084
5	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				150.000	114	170.903
5	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				60.000	137	81.911
5	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0DXC2	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026				60.000	143	85.934
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				110.000	108	118.778
5	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRF9	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019				25.000	108	27.101
5	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				40.000	110	44.002
5	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				30.000	121	36.439
5	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				95.000	134	127.609
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				95.000	123	117.147
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				100.000	110	110.365
5	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				70.000	114	79.597
5	1	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				20.000	120	23.943

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				25.000	112	27.956
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				25.000	105	26.233
5	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				50.000	109	54.549
5	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				25.000	113	28.362
5	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				25.000	106	26.421
5	1	3	Q	E6	Aa1	4	XS111559925	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022				100.000	105	105.367
5	1	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				100.000	103	102.802
								Totale UNIPOL INSIEME VALORE						3.001.751
5	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				83.000	150	124.396
5	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32				270.000	167	449.699
5	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				225.000	121	272.858
5	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				300.000	153	458.634
5	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				266.000	143	381.564
5	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000189151	OAT 4,25% 25/04/19				300.000	118	353.499
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004273493	BTP 4,50% 01/02/2018				100.000	112	111.588
5	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				430.000	112	481.966
5	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				165.000	116	191.318
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				890.000	128	1.141.025
5	2	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				300.000	116	348.030
5	2	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				90.000	117	105.253
5	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037				40.000	154	61.418
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				120.000	115	138.104
5	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				380.000	112	425.657
5	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				35.000	127	44.518
5	2	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				160.000	126	201.165
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				25.000	122	30.426
5	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				160.000	120	192.336
5	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				150.000	114	170.903
5	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				250.000	137	341.295
5	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0DXC2	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026				210.000	143	300.768
5	2	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				282.000	101	235.718
5	2	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRF9	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019				110.000	108	119.246
5	2	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				250.000	110	275.013
5	2	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				100.000	121	121.463
5	2	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				100.000	118	96.960
5	2	2	Q	H3	Aaa	4	US298785FJ05	BEI 1,375% 20/10/2015 USD				358.000	101	297.440
5	2	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				350.000	134	470.138
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				500.000	123	616.565

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	2	2	Q		Aaa	4	US912828VB32	US TREASURY 1,75% 15/05/2023				300.000	97	240.495
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				700.000	110	772.555
5	2	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				450.000	114	511.695
5	2	2	Q	H3	Aaa	4	US298785DV50	BEI 4,875% 15/02/2036 USD				150.000	130	160.437
5	2	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				80.000.000	102	560.149
5	2	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				130.000	120	155.627
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				100.000	112	111.825
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				225.000	105	236.097
5	2	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				150.000	109	163.647
5	2	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				35.000	113	39.706
5	2	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				200.000	106	211.370
5	2	3	Q	E6	Aa1	4	XS1111559925	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022				100.000	105	105.367
5	2	3	Q	H3	Baa1	4	XS1134519120	AKZO NOBEL 1,75% 07/11/2024				200.000	103	205.990
5	2	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				200.000	103	205.604
5	2	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				185.000	100	185.353
5	2	3	Q	H3	A2	4	XS1143486865	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021				150.000	101	150.981
5	2	3	Q	B1	A3	4	XS1144088165	AT&T 2,6% 01/12/2029				155.000	104	161.927
5	2	3	Q		A3	4	XS1144086110	AT&T 1,45% 01/06/2022				150.000	102	153.425
5	2	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				130.000	101	131.028
5	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00BN65R198	UK TREASURY 2% 22/07/2020				60.000	104	79.761
5	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB0032452392	UK TREASURY 4,25% 07/03/2036				35.000	131	58.910
5	2	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B6RNH572	UK TREASURY 3,75% 22/07/2052				20.000	131	33.521
								Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO						13.194.433
5	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				920.000	150	1.378.850
5	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32				950.000	167	1.582.273
5	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				1.780.000	121	2.158.606
5	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				980.000	153	1.498.204
5	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				650.000	143	932.393
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004273493	BTP 4,50% 01/02/2018				250.000	112	278.970
5	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				1.700.000	112	1.905.445
5	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				560.000	116	649.320
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				2.970.000	128	3.807.689
5	3	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				1.225.000	116	1.421.123
5	3	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				500.000	117	584.740
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				450.000	116	521.123
5	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037				350.000	154	537.408
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				1.150.000	115	1.323.501
5	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				470.000	112	526.471

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				150.000	127	190.793
5	3	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				500.000	126	628.640
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003493258	BTP 4,25% 01/02/2019				100.000	114	113.675
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				150.000	122	182.553
5	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				550.000	120	661.155
5	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				1.080.000	114	1.230.498
5	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				865.000	137	1.180.881
5	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0DXC2	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026				140.000	143	200.512
5	3	3	Q	F3	Baa2	4	XS0467864160	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016				200.000	106	211.196
5	3	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				925.000	101	773.188
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				2.240.000	108	2.418.752
5	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRF9	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019				525.000	108	569.126
5	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				200.000	110	220.010
5	3	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				300.000	121	364.389
5	3	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				350.000	118	339.359
5	3	2	Q	H3	Aaa	4	US298785FJ05	BEI 1,375% 20/10/2015 USD				1.071.000	101	889.827
5	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				1.230.000	134	1.652.198
5	3	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				150.000	119	178.152
5	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				900.000	114	1.023.390
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				2.000.000	104	2.083.560
5	3	2	Q	H3	Aaa	4	US298785DV50	BEI 4,875% 15/02/2036 USD				250.000	130	267.396
5	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012412	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				650.000	104	674.440
5	3	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				150.000.000	102	1.050.279
5	3	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				650.000	120	778.135
5	3	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004997943	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019				300.000	105	316.011
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				250.000	112	279.563
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				350.000	105	367.262
5	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				650.000	109	709.137
5	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				225.000	113	255.256
5	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				290.000	106	306.487
5	3	3	Q	E6	Aa1	4	XS1111559925	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022				300.000	105	316.101
5	3	3	Q	H3	Baa1	4	XS1134519120	AKZO NOBEL 1,75% 07/11/2024				300.000	103	308.985
5	3	3	Q	H3	A3	4	XS1135309794	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023				400.000	103	411.208
5	3	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				400.000	100	399.180
5	3	3	Q	E6	Baa1	4	FR0012317758	CNP ASSURANCES FIX 11/2024-49 PERP/CBLE SUB				300.000	101	303.948
5	3	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				335.000	100	335.640
5	3	3	Q	H3	A2	4	XS1143486865	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021				260.000	101	261.700
5	3	3	Q	B1	A3	4	XS1144088165	AT&T 2,6% 01/12/2029				280.000	104	292.513

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	3	3	Q		A3	4	XS1144086110	AT&T 1,45% 01/06/2022				275.000	102	281.278
5	3	3	Q	F3	A2	4	XS1147605791	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024				200.000	103	205.074
5	3	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				245.000	101	246.938
5	3	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152338072	MERCK 2,625% 12/06/2021-74 CBLE SUB				150.000	101	151.908
5	3	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152343668	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB				200.000	104	207.292
5	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00BN65R198	UK TREASURY 2% 22/07/2020				100.000	104	132.935
5	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB0032452392	UK TREASURY 4,25% 07/03/2036				70.000	131	117.820
5	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B6RNH572	UK TREASURY 3,75% 22/07/2052				30.000	131	50.282
								Totale UNIPOL INSIEME CRESCITA						43.244.738
5	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				1.830.000	175	3.200.853
5	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32				2.150.000	167	3.580.933
5	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				1.140.000	121	1.382.478
5	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				450.000	153	687.951
5	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000120G4	BONOS 3,15% 31/01/16				900.000	103	927.432
5	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000189151	OAT 4,25% 25/04/19				700.000	118	824.831
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004273493	BTP 4,50% 01/02/2018				365.000	112	407.296
5	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				3.900.000	112	4.371.315
5	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				650.000	116	753.675
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				2.945.000	128	3.775.637
5	4	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				1.425.000	116	1.653.143
5	4	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				700.000	117	818.636
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				1.650.000	116	1.910.783
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				1.200.000	115	1.381.044
5	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				2.000.000	112	2.240.300
5	4	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				400.000	126	502.912
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003493258	BTP 4,25% 01/02/2019				650.000	114	738.888
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				1.000.000	122	1.217.020
5	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				850.000	120	1.021.785
5	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				1.400.000	114	1.595.090
5	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026				1.160.000	137	1.583.609
5	4	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0DXC2	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026				360.000	143	515.603
5	4	3	Q	F3	Baa2	4	XS0467864160	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016				300.000	106	316.794
5	4	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				1.825.000	101	1.525.478
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004840788	BTP 4,5% 15/07/2015				3.000.000	102	3.065.940
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				700.000	102	714.969
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				1.950.000	108	2.105.610
5	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				300.000	121	364.260
5	4	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRF9	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019				665.000	108	720.893

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	4	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010418810	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023				700.000	110	770.035
5	4	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000037635	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028				400.000	121	485.852
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/2016				1.500.000	102	1.536.525
5	4	2	Q	H3	Aaa	4	US298785FJ05	BEI 1,375% 20/10/2015 USD				1.571.000	101	1.305.246
5	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				1.100.000	134	1.477.575
5	4	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				150.000	119	178.152
5	4	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				1.100.000	114	1.250.810
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				3.000.000	104	3.125.340
5	4	2	Q	H3	Aaa	4	US298785DV50	BEI 4,875% 15/02/2036 USD				1.000.000	130	1.069.582
5	4	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124I2	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				1.500.000	104	1.556.400
5	4	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				200.000.000	102	1.400.372
5	4	2	Q	H3	Aaa	4	US298785GJ95	BEI 3,25% 29/01/2024 USD				250.000	108	222.010
5	4	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				500.000	120	598.565
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				425.000	112	475.256
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				450.000	105	472.194
5	4	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024				1.250.000	109	1.363.725
5	4	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				315.000	113	357.358
5	4	2	Q	H3	Aaa	4	US298785GM25	BEI 1,75% 17/06/2019 USD				400.000	100	330.625
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				700.000	106	739.795
5	4	2	Q	H3	Aaa	4	US298785GP55	BEI 2,125% 15/10/2021 USD				200.000	101	165.561
5	4	3	Q	E6	Aa1	4	XS1111559925	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022				800.000	105	842.936
5	4	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005047029	BOT 14/09/2015 ANNUALI				1.000.000	100	998.070
5	4	3	Q	H3	Baa1	4	XS1134519120	AKZO NOBEL 1,75% 07/11/2024				750.000	103	772.463
5	4	3	Q	H3	Baa3	4	XS1137512312	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017				800.000	100	798.360
5	4	3	Q	E6	Baa1	4	FR0012317758	CNP ASSURANCES FIX 11/2024-49 PERP/CBLE SUB				500.000	101	506.580
5	4	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				475.000	100	475.907
5	4	3	Q	H3	A2	4	XS1143486865	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021				365.000	101	367.387
5	4	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152338072	MERCK 2,625% 12/06/2021-74 CBLE SUB				350.000	101	354.452
5	4	3	Q	H3	Baa3	4	XS1152343668	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB				307.000	104	318.193
5	4	2	Q	F3	Aa1	4	GB00BN65R198	UK TREASURY 2% 22/07/2020				100.000	104	132.935
5	4	2	Q	F3	Aa1	4	GB0032452392	UK TREASURY 4,25% 07/03/2036				85.000	131	143.067
5	4	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B6RNH572	UK TREASURY 3,75% 22/07/2052				50.000	131	83.803
								Totale UNIPOL INSIEME PROTEZIONE ETICA						68.580.289
								Totale Unipol Insieme						128.021.211
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003644769	BTP 4,50% 01/02/2020				100.000	117	117.265
6	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				130.000	126	163.300
6	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				235.000	153	359.263
6	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				350.000	143	502.058

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000120J8	BONOS 3,8% 31/01/2017				80.000	107	85.548
6	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				80.000	116	92.760
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				220.000	132	291.423
6	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135390	DBR 3,25% 04/01/2020				60.000	116	69.766
6	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				170.000	117	198.812
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004644735	BTP 4,5% 01/03/2026				330.000	124	408.375
6	1	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				150.000	126	188.592
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				30.000	122	36.511
6	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123K0	SPANISH GOVT 5,85% 31/01/2022				220.000	132	290.239
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004809809	CCT 15/06/2017				250.000	105	261.575
6	1	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B3QCG246	UK TREASURY 2% 22/01/2016				50.000	102	65.264
6	1	2	Q		Aaa	4	US912828GH76	TREASURY 4,625% 15/02/2017				100.000	108	89.138
6	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				300.000	113	339.630
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				230.000	102	234.919
6	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				75.000	121	91.065
6	1	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B8DLLB38	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%				100.000	114	114.243
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004880990	BTP 2,75% 01/12/2015				70.000	102	71.503
6	1	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000047089	FINNISH GOV'T 1,625% 15/09/2022				130.000	109	141.449
6	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011394345	FRANCE OAT 1% 25/05/2018				290.000	103	299.788
6	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRQ6	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044				30.000	140	41.861
6	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				100.000	110	110.197
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				30.000	130	38.902
6	1	3	Q	H7	Aa2	4	XS0933540527	RABOBANK 2,375 22/05/2023				80.000	111	89.041
6	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024				280.000	112	314.132
6	1	2	Q		Aaa	4	US912810RE01	US TB 3,625% 15/12/2044				50.000	118	48.480
6	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				200.000	104	207.376
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				100.000	110	110.365
6	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124B7	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018				100.000	112	111.585
6	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018				180.000	104	187.655
6	1	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B6X95T99	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024				50.000	119	59.384
6	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				325.000	114	369.558
6	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012412	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				160.000	104	166.016
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				70.000	100	69.727
6	1	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				29.000.000	102	203.054
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004987191	BTP 1,5% 15/12/2016				200.000	102	203.904
6	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				150.000	131	196.773
6	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000333428	BELGIUM 3% 22/06/2034				75.000	123	92.295
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005023459	BTP 1,15% 15/05/2017				430.000	101	435.633

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				20.000	112	22.365
6	1	3	Q	H7	A2	4	XS1069772082	RABOBANK 2,5% 26/05/2026 SUB CBLE				100.000	102	102.029
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				90.000	105	94.439
6	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				410.000	110	452.599
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024				50.000	106	52.843
6	1	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				90.000	103	92.874
6	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102366	BUNDESUBL. 1% 15/08/2024				80.000	104	83.448
6	1	2	Q		Aaa	4	US912828D564	US TREASURY 2,375% 15/08/2024				100.000	102	83.858
6	1	2	Q	F3	Aa1	4	GB00BHBHFH458	UK TREASURY 2,75% 07/09/2024				50.000	109	69.856
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018				250.000	100	250.700
6	1	3	Q	H3	A1	4	XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018				148.000	100	148.283
6	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005069395	BTP 1,05% 01/12/2019				200.000	100	200.700
6	1	2	Q		Aaa	4	US912828G617	US TREASURY 1,50% 30/11/2019				100.000	99	81.825
								Totale UNIPOLSAI BOND TECNICO(Ex Milano)						9.304.243
6	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				30.000	150	44.963
6	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				170.000	163	276.398
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				65.000	131	85.463
6	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				25.000	154	38.518
6	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				35.000	126	43.965
6	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010371401	OAT 4% 25/10/38				105.000	143	150.617
6	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				210.000	116	244.052
6	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				30.000	152	45.746
6	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				280.000	117	326.432
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				80.000	132	105.972
6	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				115.000	120	137.900
6	3	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000122D7	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020				80.000	116	92.808
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				280.000	116	324.254
6	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				140.000	127	178.073
6	3	2	Q	H3	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				80.000	126	100.582
6	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				80.000	114	91.148
6	3	5	Q		Baa2	4	US46115HAA59	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD				125.000	101	104.485
6	3	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				55.000	138	76.009
6	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				170.000	118	201.404
6	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				220.000	113	249.062
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				120.000	108	129.576
6	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033				50.000	121	60.710
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				140.000	127	177.258
6	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010949651	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%				20.000	113	22.574

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				20.000	113	29.120
6	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				50.000	109	54.737
6	3	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				110.000	97	87.870
6	3	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				50.000	110	55.099
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				20.000	130	25.935
6	3	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				10.000	143	18.306
6	3	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024				100.000	112	112.190
6	3	2	Q		Aaa	4	US912828VG29	US TB 0,5% 15/06/2016				150.000	100	123.659
6	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				60.000	134	80.595
6	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				330.000	104	342.170
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				50.000	110	55.183
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				160.000	104	165.635
6	3	5	Q		Baa2	4	IT0004497076	UNICREDIT FRN 26/06/2015				60.000	101	60.714
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				150.000	100	149.415
6	3	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				20.000.000	102	140.037
6	3	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				55.000	131	72.150
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				160.000	103	164.236
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				60.000	112	67.095
6	3	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				80.000	105	83.946
6	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				60.000	110	66.234
6	3	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				40.000	115	37.873
6	3	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102341	DBR 2,5% 15/08/2046				10.000	128	12.840
6	3	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				60.000	103	61.837
6	3	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				63.000	103	65.012
6	3	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				200.000	100	199.664
								Totale UNIPOLSAI GEST TECNICO(Ex Milano)						5.639.521
6	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				15.000	150	22.481
6	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				55.000	163	89.423
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003535157	BTP 5,00% 01/08/34				25.000	131	32.871
6	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010070060	OAT 4,75% 25/04/2035				45.000	154	69.332
6	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/2037				15.000	126	18.842
6	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135408	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020				80.000	116	92.972
6	5	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000291972	BGB 5,50% 28/03/2028				10.000	152	15.249
6	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012106	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				65.000	117	75.779
6	5	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020				30.000	120	35.974
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004644735	BTP 4,5% 01/03/2026				50.000	124	61.875
6	5	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010060257	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022				45.000	114	51.146
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				50.000	110	54.930

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	5	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032				20.000	138	27.640
6	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				60.000	118	71.084
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004889033	BTP 4,75% 01/09/2028				5.000	127	6.331
6	5	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B582JV65	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%				15.000	113	21.840
6	5	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102309	DBR 1,50% 15/02/2023				20.000	109	21.895
6	5	2	Q		Aaa	4	US912828TY62	US TREASURY 1,625% 15/11/2022				35.000	97	27.959
6	5	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000062625	FINNISH GOV'T 1,5% 15/04/2023				35.000	108	37.764
6	5	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A105W3	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023				50.000	110	55.099
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				5.000	130	6.484
6	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011059088	FRANCE OAT 3,25% 25/10/2021				40.000	119	47.701
6	5	2	Q	F3	Aa1	4	GB00B00NY175	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038				5.000	143	9.153
6	5	2	Q		Aaa	4	US912828VG29	US TB 0,5% 15/06/2016				70.000	100	57.708
6	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124C5	BONOS 5,15% 31/10/2028				20.000	134	26.865
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				50.000	110	55.183
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				40.000	104	41.409
6	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011619436	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%				20.000	114	22.742
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				50.000	100	49.805
6	5	2	Q	H3	Baa2	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				10.000.000	102	70.019
6	5	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				15.000	131	19.677
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				50.000	103	51.324
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030				25.000	112	27.956
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				55.000	105	57.713
6	5	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				60.000	110	66.234
6	5	2	Q		Aaa	4	US912810QA97	US TREASURY 3,5% 15/02/2039				30.000	115	28.405
6	5	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				60.000	103	61.544
6	5	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				20.000	113	22.689
6	5	2	Q	H3	Aaa	4	XS1107718279	BEI 1,25% 13/11/2026				20.000	103	20.612
6	5	3	Q	G3	Baa2	4	IT0004680804	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017				40.000	103	41.277
								Totale UNIPOLSAI MIX TECNICO(Ex Milano)						1.674.986
6	6	2	Q	E3	Aaa	4	FI0001006066	FINNISH GOV'T 3,875% 15/09/2017				25.000	111	27.652
6	6	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135390	DBR 3,25% 04/01/2020				50.000	116	58.139
6	6	2	Q	E3	Aaa	4	FI4000010848	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020				55.000	117	64.321
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				25.000	110	27.465
6	6	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022				35.000	113	39.624
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				125.000	102	127.673
6	6	2	Q	H3	Aaa	4	XS0832628423	BEI 25.09.12/14.10.22 2,25%				90.000	113	101.990
6	6	2	Q	F9	Baa1	4	IE00B8DLLB38	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%				30.000	114	34.273
6	6	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011394345	FRANCE OAT 1% 25/05/2018				73.000	103	75.464

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	6	2	Q	B7	Aaa	4	XS0903345220	BEI 1,50% 15/07/2020				40.000	107	42.808
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044				35.000	130	45.386
6	6	3	Q	H7	Aa2	4	XS0933540527	RABOBANK 2,375 22/05/2023				30.000	111	33.390
6	6	3	Q	H7	Aa2	4	XS0691801327	RABOBANK NEDERLAND 3,5% 17/10/2018				30.000	112	33.463
6	6	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011523257	FRANCE OAT 1% 25/11/2018				50.000	104	51.844
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004953417	BTP 4,5% 01/03/2024				70.000	123	86.319
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				100.000	110	110.365
6	6	2	Q	H3	Aaa	4	XS0676294696	BEI 2,75% 15/09/2021				95.000	116	110.100
6	6	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124B7	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018				90.000	112	100.427
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				90.000	104	93.169
6	6	2	Q	H3	Aaa	4	XS1044744032	BEI 1,5% 15/04/2021				34.000	107	36.506
6	6	2	Q	H3	Aa1	4	EU000A1G0BK3	EFSF 29.10.13/20 1,75%				100.000	108	108.167
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004938186	CTZ 30/06/2015				90.000	100	89.869
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				185.000	104	192.729
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				90.000	100	89.649
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004085210	BTP 2,1% 15/09/2017 Infl/L				65.000	121	78.698
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004735152	BTP 3,1% 15/09/2026 Infl/L				60.000	127	76.253
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004997638	BOT 13/02/2015 ANNUALI				90.000	100	89.996
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				130.000	103	133.442
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005020778	CTZ 29/04/2016				115.000	99	114.292
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021				100.000	105	104.932
6	6	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024				120.000	110	132.468
6	6	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126C0	BONOS 1,4% 31/01/2020				110.000	103	112.943
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005042772	BOT 14/08/2015 ANNUALI				170.000	100	169.721
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018				30.000	100	30.084
6	6	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005069395	BTP 1,05% 01/12/2019				150.000	100	150.525
								Totale UNIPOLSAI PREMIUM-TFR(Ex Milano)						2.974.146
								Totale Fondo Pensione Aperto UnipolSai						19.592.896
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003644769	BTP 4,50% 01/02/2020				71.500.000	117	83.844.475
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				10.000.000	102	10.195.800
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004536949	BTP 4,25% 01/03/2020				136.000.000	116	158.218.320
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				154.500.000	116	178.918.725
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				111.500.000	115	128.322.005
7	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004734973	CASSA DEP PREST 4,25% 14/09/2016				4.600.000	105	4.844.536
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004863608	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016				3.000.000	103	3.090.534
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0001247250	BTP STRIP 01/05/2020				5.000.000	93	4.663.950
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				15.000.000	104	15.528.246
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				5.000.000	100	4.980.500

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004604671	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L				130.000.000	117	152.727.659
7	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004997943	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019				3.700.000	105	3.897.469
7	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				14.000.000	103	14.370.640
								Totale FONDO PENSIONE COMETA						763.602.859
								Totale Cometa						763.602.859
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				5.000.000	112	5.591.750
8	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/2017				1.000.000	113	1.127.280
8	1	3	Q	H3	A3	4	XS0250338844	ING GROEP NV 11/04/16 FRN				200.000	100	200.022
8	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000120J8	BONOS 3,8% 31/01/2017				1.400.000	107	1.497.090
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17				3.000.000	107	3.214.740
8	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0302868475	HSBC FIN.CORP. 4,875% 30/05/17				200.000	110	220.836
8	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0427290357	ATLANTIA 5,625% 06/05/2016				200.000	107	213.896
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004518715	CCT 01/07/2016				1.500.000	100	1.503.795
8	1	3	Q	F9	Baa1	4	XS0307512722	AMERICAN INTL GROUP 5% 26/06/2017				200.000	111	221.988
8	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0441736625	BEI 27/01/17 FRN				1.000.000	101	1.006.240
8	1	3	Q	H3	A1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				200.000	107	214.512
8	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0484565709	BEI FRN 15/01/2018				3.500.000	100	3.510.220
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004584204	CCT 01/03/2017				1.000.000	100	1.002.750
8	1	3	Q	F3	A3	4	XS0557312922	THAMES WATER UTC 3,25% 09/11/2016				200.000	105	210.530
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004793474	BTP 4,75% 01/05/2017				3.000.000	110	3.288.090
8	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0618580590	BEI FRN 27/07/2016				500.000	100	501.150
8	1	3	Q	H3	A2	4	XS0764303490	KBC IFIMA 4,5% 27/03/2017				200.000	109	218.494
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				3.000.000	110	3.295.800
8	1	3	Q	F3	A1	4	XS0730498143	SKANDINAV ENSKIL 3,875% 12/04/2017				200.000	108	216.318
8	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123L8	SPANISH GOVT 4% 30/07/2015				500.000	102	510.610
8	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123P9	BONOS 3,75% 31/10/2015				1.000.000	103	1.028.480
8	1	3	Q	G3	A3	4	IT0004760655	ENI 4,875% 11/10/2017				200.000	112	223.622
8	1	3	Q	B7	Baa1	4	XS0284727814	GOLDMAN SACHS 30.01.07/17 4,5%				200.000	108	216.620
8	1	3	Q	E6	A2	4	XS0550634355	THALES 19.10.10/16 2,75%				200.000	104	208.804
8	1	3	Q	E6	A2	4	XS0751525311	SOCIETE GENERALE 01.03.12/17 3,75%				200.000	107	214.740
8	1	3	Q	H3	A2	4	DE000A1HJLN2	BMW US CAP 1% 18/07/2017				200.000	102	203.766
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917958	BTP ITALIA Infl. 2,25% 22/04/2017				500.000	103	515.418
8	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123W5	SPANISH GOV'T 3,3% 30/07/2016				2.000.000	105	2.090.900
8	1	3	Q	F3	A1	4	XS0626808496	GE CAP EUR FUND 3,625% 15/06/2017				200.000	107	214.780
8	1	3	Q	B7	A3	4	XS0790010747	HUTCHINSON W. 2,5% 06/06/2017				200.000	105	209.484
8	1	3	Q	B7	Baa1	4	XS0803117612	RAIFFEISEN BK IN 2,75% 10/07/2017				200.000	103	205.834
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				2.700.000	104	2.795.084
8	1	3	Q	B7	A3	4	DE000DB7XLS9	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016				200.000	100	200.042

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				4.000.000	104	4.167.120
8	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012412	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				3.300.000	104	3.424.080
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004978208	CTZ 31/12/2015				900.000	100	896.490
8	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				195.000	100	195.503
8	1	3	Q	F9	Baa1	4	XS1046276504	SANTANDER INT DEBT 1,375% 25/03/2017				200.000	102	203.632
8	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005020778	CTZ 29/04/2016				3.000.000	99	2.981.520
8	1	3	Q	F9	Baa1	4	XS1069860374	ELSEVIER FIN FRN 20/05/2017				100.000	101	100.534
8	1	3	Q	F9	A3	4	XS1072384685	DANSKE BK FRN 02/06/2017				200.000	100	200.522
8	1	3	Q	F3	A2	4	XS1077632013	STANDARD CHARTERED FRN 13/06/2017				200.000	100	200.248
8	1	3	Q	E6	A1	4	XS0749822556	BNP PARIBAS 3% 24/02/2017				200.000	106	211.570
8	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				1.000.000	100	998.320
								Totale FONDO PENSIONE ARCO GAR.						49.673.224
								Totale Arco						49.673.224
9	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/2017				18.000.000	113	20.291.040
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				13.500.000	102	13.764.330
9	1	3	Q	F3	Baa2	4	XS0250971222	MORGAN ST FRN 13/04/2016				2.000.000	100	2.003.160
9	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2019				6.600.000	117	7.689.462
9	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121L2	BONOS 4,60% 30/07/2019				12.000.000	117	14.058.600
9	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0009086115	NETHERLANDS GOVT 4,00% 15/07/19				8.500.000	118	10.020.650
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004489610	BTP 4,25% 01/09/2019				7.500.000	115	8.636.025
9	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				16.500.000	116	19.131.750
9	1	3	Q	H3	A3	4	XS0456477578	PETROLEOS MEXICANOS 5,50% 09/01/2017				3.000.000	108	3.243.030
9	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0449594455	BEI FRN 15/01/2020				8.000.000	101	8.083.920
9	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS0232989532	UNICREDITO 02/11/15 FRN				1.550.000	100	1.547.148
9	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0484565709	BEI FRN 15/01/2018				19.500.000	100	19.556.940
9	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A08968	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019				3.000.000	118	3.544.290
9	1	3	Q	F3	A1	4	XS0541454467	GE CAPITAL FUNDING 2,875% 17/09/2015				2.500.000	102	2.547.200
9	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004734973	CASSA DEP PREST 4,25% 14/09/2016				3.000.000	105	3.159.480
9	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123J2	SPANISH GOVT 4,25% 31/10/2016				12.600.000	107	13.482.378
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				15.000.000	110	16.479.000
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004863608	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016				4.000.000	103	4.120.712
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				14.700.000	108	15.873.060
9	1	3	Q	F3	Baa2	4	XS0857215346	XSTRATA FIN. 2,375% 19/11/2018				1.675.000	106	1.769.135
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004907843	BTP 3,5% 01/06/2018				16.500.000	109	18.036.975
9	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRF9	REP OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019				8.000.000	108	8.672.400
9	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1055725730	UNICREDIT FRN 10/04/2017				2.000.000	100	2.009.280
9	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1057822766	INTESA SANPAOLO FRN 17/04/2019				2.600.000	101	2.622.464
9	1	3	Q	F3	Baa3	4	XS0248693854	BPU 29/03/16 FRN				1.000.000	98	981.600

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				6.000.000	110	6.621.900
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				7.500.000	104	7.764.123
9	1	3	Q	B7	A3	4	DE000DB7XLS9	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016				1.500.000	100	1.500.315
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004938186	CTZ 30/06/2015				17.000.000	100	16.975.180
9	1	3	Q	H3	Baa1	4	IT0004654288	BANCA POP MILANO 3,25% 16/11/2015				1.500.000	102	1.536.600
9	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001030500	DBR 1,5% infl/L 15/04/2016				6.000.000	117	7.037.081
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004992308	BTP 2,5% 01/05/2019				10.000.000	107	10.689.300
9	1	2	Q	D4	Baa2	4	ES0000101586	COMUNIDAD MADRID 2,875% 06/04/2019				7.000.000	107	7.518.910
9	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004997943	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019				3.700.000	105	3.897.469
9	1	3	Q	F3	Baa3	4	XS1033018158	UBI BANCA 2,875% 18/02/2019				2.300.000	107	2.454.169
9	1	3	Q	H3	Baa3	4	XS1046272420	MEDIOBANCA 2,25% 18/03/2019				1.195.000	105	1.253.197
9	1	3	Q	H7	Aa2	4	XS1046796253	RABOBANK FRN 20/03/2019				3.500.000	101	3.531.010
9	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1047514408	CARREFOUR BANQUE 21/03/18				1.800.000	101	1.819.872
9	1	3	Q	F3	A2	4	XS1070235004	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019				3.000.000	100	3.012.690
9	1	3	Q	H3	A2	4	IT0005028052	MEDIOBANCA 1,125% 17/06/2019				3.000.000	102	3.070.230
9	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011708080	FRANCE OAT 1% 25/05/2019				21.500.000	104	22.336.995
9	1	3	Q	D5	Baa1	4	ES0312358007	AYT CEDULAS CAJA 3,75% 31/03/2015				2.500.000	101	2.520.825
9	1	3	Q	H3	Baa3	4	FR0010948240	ALSTOM 3,625% 05/10/2018				2.000.000	111	2.216.500
9	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005056541	CCT 15/12/2020				10.000.000	100	9.984.200
9	1	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000126W8	SPANISH GOV'T IL 0,55% 30/11/2019				3.000.000	101	3.036.787
9	1	3	Q	H3	Baa1	4	BE6265447233	BELFIUS BANK FRN 11/04/2016				2.500.000	100	2.504.700
9	1	3	Q	H3	A2	4	DE000A13SL18	SAP FRN 20/11/2018				1.600.000	100	1.606.160
9	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0005068850	CASSA DP 1% 26/01/2018				4.350.000	100	4.365.573
9	1	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				4.000.000	100	4.005.600
9	1	3	Q	F9	Baa2	4	XS1144492532	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020				2.000.000	100	2.002.980
9	1	3	Q	F3	Aa2	4	XS1130526780	AUST & NZ BANKING GROUP FRN 28/10/2019				3.500.000	100	3.498.215
9	1	3	Q	H3	Baa3	4	XS1148074518	ALBERMARLE CORP 1,875% 08/12/2021				2.600.000	100	2.612.688
								Totale FONDO PENSIONE POSTE GAR.						360.697.298
								Totale Poste						360.697.298
10	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187361	OAT 5% 25/10/2016				3.600.000	109	3.928.248
10	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/2017				3.900.000	113	4.396.392
10	1	3	Q	H3	Aa3	4	XS0243080065	BFCM 10/02/16 FRN				1.500.000	100	1.500.555
10	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17				3.500.000	107	3.750.530
10	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0284728465	GOLDMAN S 30/01/17 FRN				500.000	100	499.605
10	1	3	Q	H3	A3	4	XS0408095387	E.ON INTL FIN.BV 5,50% 19/01/16				1.000.000	106	1.055.030
10	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS0235620142	MORGAN STANLEY 4,00% 17/11/2015				700.000	103	722.092
10	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0441736625	BEI 27/01/17 FRN				5.000.000	101	5.031.200
10	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0484565709	BEI FRN 15/01/2018				8.100.000	100	8.123.652

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
10	1	3	Q	H3	A2	4	XS0498717163	SOCIETE GENERALE 3% 31/03/2015				2.700.000	101	2.718.117
10	1	3	Q	H3	Aa2	4	XS0487438979	RABOBANK 3% 16/02/2015				1.500.000	100	1.505.025
10	1	3	Q	H3	A2	4	FR0010945006	BPCE 2,875% 22/09/2015				1.000.000	102	1.018.880
10	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003493258	BTP 4,25% 01/02/2019				5.200.000	114	5.911.100
10	1	3	Q	H3	A2	4	IT0004653124	INTESA SAN PAOLO SPA 3% 04/11/2015 SAN PAOLO SPA				1.000.000	102	1.022.800
10	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004761950	BTP 4,75% 15/09/2016				1.200.000	107	1.286.136
10	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0747771128	TERNA SPA 4,125% 17/02/2017				800.000	108	862.376
10	1	3	Q	H3	A2	4	IT0004649700	UBI BANCA 3,125% 18/10/2015				1.500.000	102	1.533.525
10	1	3	Q	H3	A1	4	XS0475005830	DNB BANK ASA FRN 27/01/2016				1.534.000	102	1.566.398
10	1	3	Q	G3	A3	4	IT0004503766	ENI FRN 29/06/2015				1.000.000	100	1.003.050
10	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				10.800.000	102	11.030.955
10	1	3	Q	G3	A2	4	XS0515004157	CREDIT AGRICOLE FRN 30/06/2016				900.000	100	902.133
10	1	3	Q	F9	Baa2	4	XS0647288140	ENEL FIN INTL 12.07.11/17 4,125%				1.000.000	109	1.089.290
10	1	3	Q	B7	Baa1	4	XS0853679867	SNAM 13.11.12/15 2%				1.000.000	101	1.013.650
10	1	3	Q	E6	A1	4	FR0011056563	BNP 3,1% 06/07/2015				1.400.000	101	1.419.824
10	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/2016				1.800.000	102	1.843.830
10	1	3	Q	F3	Aa3	4	XS1049207993	RBC FRN 27/03/2019				1.000.000	101	1.007.310
10	1	3	Q	H3	A3	4	XS1050916649	VOLKSWAGEN LEASING 1% 04/10/2017				2.100.000	102	2.141.412
10	1	3	Q	F3	A2	4	BE6265140077	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 31/03/2014				1.700.000	100	1.706.460
10	1	3	Q	F3	Aa3	4	XS0497460591	NORDEA BANK VAR 23/04/2016				1.000.000	100	996.790
10	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				6.000.000	104	6.211.298
10	1	3	Q	B7	A3	4	DE000DB7XLS9	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016				1.500.000	100	1.500.315
10	1	3	Q	H3	A2	4	IT0004638737	UNICREDIT 2,625% 31/10/2015				1.500.000	102	1.529.070
10	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012412	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				10.400.000	104	10.791.040
10	1	3	Q	B7	A3	4	XS0307791698	BAT INTL FIN 5,375% 29/06/2017				1.000.000	112	1.124.210
10	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				2.000.000	100	2.005.160
10	1	3	Q	F9	A2	4	XS1046499981	JOHN DEERE BANK FRN 19/03/2019				1.450.000	101	1.459.904
10	1	3	Q	H7	Aa2	4	XS1046796253	RABOBANK FRN 20/03/2019				2.000.000	101	2.017.720
10	1	3	Q	H3	Aa2	4	XS1048519836	NAT. AUSTRALIA BANK FRN 25/03/2019				2.000.000	101	2.014.800
10	1	3	Q	F3	A2	4	XS1061043797	WELLS FARGO FRN 24/04/2019				1.000.000	101	1.007.440
10	1	3	Q	H7	Aa2	4	XS1069481601	RABOBANK FRN 23/11/2015				1.000.000	100	1.000.830
10	1	3	Q	F3	A2	4	XS1070235004	ABBAY NATL TREAS FRN 22/05/2019				2.000.000	100	2.008.460
10	1	3	Q	F3	A1	4	XS1074053130	CREDIT SUISSE 1,375% 29/11/2019				200.000	103	206.840
10	1	3	Q	H3	A2	4	XS1074479384	AMERICA MOVIL 1% 04/06/2018				1.640.000	102	1.667.027
10	1	3	Q	F3	A2	4	XS1077632013	STANDARD CHARTERED FRN 13/06/2017				2.000.000	100	2.002.480
10	1	2	Q	E6	Aa2	4	XS0972920788	AGENCE FRANCAISE DEV FRN 19/09/2018				3.100.000	100	3.115.066
10	1	3	Q	H3	A1	4	FR0011033281	LVMH 3,375% 07/04/2015				1.500.000	101	1.512.420
10	1	3	Q	F3	A1	4	XS1112847410	CREDIT SUISSE FRN 23/09/2016				2.000.000	100	2.004.060

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
10	1	3	Q	F3	Aa3	4	XS1083312675	ASB FINANCE FRN 03/07/2017				1.500.000	100	1.503.045
10	1	3	Q		Aa2	4	XS1136406268	3M COMPANY FRN 09/11/2018				2.000.000	100	2.003.740
10	1	3	Q	H3	A2	4	DE000A13SL18	SAP FRN 20/11/2018				800.000	100	803.080
10	1	3	Q	H3	A3	4	XS1078028864	DAIMLER AG FRN 24/06/2019				2.000.000	101	2.016.620
10	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0005068850	CASSA DP 1% 26/01/2018				2.150.000	100	2.157.697
10	1	3	Q	F3	Aa2	4	XS1130526780	AUST & NZ BANKING GROUP FRN 28/10/2019				2.000.000	100	1.998.980
								Totale FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.						124.247.667
								Totale Alifond						124.247.667
11	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003644769	BTP 4,50% 01/02/2020				16.000.000	117	18.762.400
11	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/2021				21.200.000	115	24.403.956
11	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004536949	BTP 4,25% 01/03/2020				17.200.000	116	20.009.964
11	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				17.900.000	116	20.729.095
11	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				17.600.000	115	20.255.312
11	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021				18.100.000	122	22.028.062
11	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004966401	BTP 3,75% 01/05/2021				13.000.000	115	14.938.300
								Totale FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.						141.127.089
								Totale Byblos						141.127.089
12	1	3	Q	H3	Aa3	4	XS0243080065	BFCM 10/02/16 FRN				2.000.000	100	2.000.740
12	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004863608	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016				2.000.000	103	2.060.356
12	1	3	Q	B7	Baa2	4	XS0282583722	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017				1.500.000	100	1.499.820
12	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917958	BTP ITALIA Infl. 2,25% 22/04/2017				11.000.000	103	11.339.201
12	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1055725730	UNICREDIT FRN 10/04/2017				2.500.000	100	2.511.600
12	1	3	Q	B7	A3	4	DE000A1YC3F5	DAIMLER FRN 27/01/2017				1.500.000	100	1.501.335
12	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				53.000.000	104	54.866.468
12	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004085210	BTP 2,1% 15/09/2017 Infl/L				110.000.000	121	133.182.005
12	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004380546	BTP 2,35% 15/09/19 Inflaz.				4.000.000	120	4.798.396
12	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004890882	BTP Infl/L 1,70% 15/09/2018				12.000.000	105	12.621.210
12	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001030500	DBR 1,5% infl/L 15/04/2016				15.000.000	117	17.592.702
12	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				3.200.000	100	3.208.256
12	1	3	Q	F3	A1	4	XS1078030928	GE CAPITAL FRN 19/06/2018				2.000.000	100	2.007.360
12	1	3	Q	H3	A1	4	XS1033927648	CREDIT SUISSE LON FRN 19/02/2016				2.000.000	100	2.003.760
12	1	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				2.000.000	100	2.002.800
								Totale FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.						253.196.009
								Totale Priamo						253.196.009
13	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135044	BUNDESUBL. 6,5% 04/07/2027				150.000	169	253.133
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0001444378	BTP 6% 01/05/2031				350.000	145	507.700
13	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0000187635	OAT 5,75% 25/10/32				200.000	167	333.110
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				2.000.000	112	2.236.700

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
13	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34				400.000	163	650.348
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/2017				750.000	113	845.460
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/2021				50.000	115	57.557
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/2016				5.000.000	105	5.257.150
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004273493	BTP 4,50% 01/02/2018				500.000	112	557.940
13	1	3	Q	H3	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				300.000	103	310.245
13	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135358	DBR 4,25% 04/07/18				300.000	115	345.585
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121A5	BONOS 4,10% 30/07/2018				200.000	112	224.170
13	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0427290357	ATLANTIA 5,625% 06/05/2016				200.000	107	213.896
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121O6	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				100.000	117	116.583
13	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010776161	OAT 3,75% 25/10/2019				100.000	117	117.223
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				170.000	132	225.191
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004536949	BTP 4,25% 01/03/2020				700.000	116	814.359
13	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135390	DBR 3,25% 04/01/2020				100.000	116	116.277
13	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				200.000	101	202.620
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000122E5	SPANISH GOV'T 4,65% 30/07/2025				100.000	128	127.720
13	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010854182	OAT 3,5% 25/04/2020				200.000	117	234.626
13	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A001X2	REP OF AUSTRIA 3,5% 15/09/2021				100.000	121	121.382
13	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037				100.000	154	153.545
13	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A08968	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019				200.000	118	236.286
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004634132	BTP 3,75% 01/03/2021				200.000	115	230.174
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004644735	BTP 4,5% 01/03/2026				100.000	124	123.750
13	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				200.000	102	203.040
13	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				300.000	112	336.045
13	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0439139998	BEI 09/01/2015 FRN				3.000.000	100	2.999.940
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000122X5	SPANISH GOV'T 3,25% 30/04/2016				3.000.000	104	3.114.450
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				300.000	127	381.585
13	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135440	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021				100.000	120	120.210
13	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010916924	FRANCE OAT 3,5 % 25/04/2026				400.000	126	505.580
13	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0618580590	BEI FRN 27/07/2016				500.000	100	501.150
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123K0	SPANISH GOVT 5,85% 31/01/2022				50.000	132	65.964
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004801541	BTP 5,5% 01/09/2022				50.000	128	64.199
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				2.000.000	110	2.197.200
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121S7	SPANISH GOVT 4,7% 30/07/2041				100.000	134	134.253
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004848831	BTP 5,5% 01/11/2022				200.000	129	257.276
13	1	3	Q	H3	A1	4	XS0626808223	GE CAP EUR FUND FLOAT 15/06/2017				300.000	102	304.590
13	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011317783	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027				100.000	118	118.473
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				2.000.000	102	2.042.770

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
13	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022				100.000	128	128.003
13	1	3	Q	B7	Baa2	4	XS0282583722	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017				200.000	100	199.976
13	1	3	Q	B7	Aaa	4	XS0293187273	NORTHERN ROCK 4,125% 27/03/2017				300.000	109	326.175
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123U9	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%				150.000	131	196.493
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917792	BTP 2,25% 15/05/2016				3.000.000	102	3.073.050
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123W5	SPANISH GOV'T 3,3% 30/07/2016				3.300.000	105	3.449.985
13	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011486067	FRANCE OAT 1,75% 25/05/2023				480.000	110	525.648
13	1	3	Q	H3	A3	4	XS1050916649	VOLKSWAGEN LEASING 1% 04/10/2017				200.000	102	203.944
13	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024				200.000	112	224.380
13	1	3	Q	F3	A2	4	BE6265140077	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 31/03/2014				300.000	100	301.140
13	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1055725730	UNICREDIT FRN 10/04/2017				300.000	100	301.392
13	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1057822766	INTESA SANPAOLO FRN 17/04/2019				330.000	101	332.851
13	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102325	DBR 2% 15/08/2023				200.000	114	227.346
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5,15% 31/10/2044				160.000	144	229.824
13	1	3	Q	B7	A3	4	DE000DB7XLS9	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016				400.000	100	400.084
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124I2	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017				300.000	104	311.280
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004987191	BTP 1,5% 15/12/2016				2.000.000	102	2.039.040
13	1	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000124W3	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024				200.000	120	239.426
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004992308	BTP 2,5% 01/05/2019				450.000	107	481.019
13	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045				90.000	131	118.064
13	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				300.000	100	300.774
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005001547	BTP 3,75% 01/09/2024				450.000	117	525.623
13	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000333428	BELGIUM 3% 22/06/2034				200.000	123	246.120
13	1	3	Q	H7	Aa2	4	XS1046796253	RABOBANK FRN 20/03/2019				300.000	101	302.658
13	1	3	Q	H3	Aa2	4	XS1048519836	NAT. AUSTRALIA BANK FRN 25/03/2019				300.000	101	302.220
13	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1061410962	SNAM 1,5% 24/04/2019				275.000	103	283.333
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124V5	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2019				300.000	109	325.554
13	1	3	Q	F9	Baa1	4	XS1069860374	ELSEVIER FIN FRN 20/05/2017				100.000	101	100.534
13	1	3	Q	F3	A2	4	XS1070235004	ABBAY NATL TREAS FRN 22/05/2019				500.000	100	502.115
13	1	3	Q	F9	A3	4	XS1072384685	DANSKE BK FRN 02/06/2017				300.000	100	300.783
13	1	3	Q	F9	Baa1	4	XS1074244317	SANTANDER CONS BK 1% 10/06/2016				300.000	101	301.995
13	1	3	Q	H3	A2	4	XS1074479384	AMERICA MOVIL 1% 04/06/2018				205.000	102	208.378
13	1	3	Q	F3	A2	4	XS1077631635	STANDARD CHARTERED 1,625% 13/06/2021				300.000	103	307.944
13	1	3	Q	F3	A2	4	XS1077632013	STANDARD CHARTERED FRN 13/06/2017				500.000	100	500.620
13	1	3	Q	F3	A1	4	XS1078030928	GE CAPITAL FRN 19/06/2018				500.000	100	501.840
13	1	3	Q	F3	Baa3	4	XS1082970853	TESCO CORP TREAS 1,375% 01/07/2019				250.000	95	238.590
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				300.000	103	307.719
13	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001102341	DBR 2,5% 15/08/2046				200.000	128	256.800

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005037244	BOT 14/07/2015 ANNUALI				6.000.000	100	5.991.840
13	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				600.000	100	598.992
13	1	3	Q	F3	Aa2	4	XS1132789949	NESTLE FIN INTL 0,75% 08/11/2021				150.000	102	152.504
13	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005058463	BTP 0,75% 15/01/2018				1.000.000	100	1.002.800
13	1	3	Q	B1	Aa1	4	XS1135334800	APPLE INC 1% 10/11/2022				350.000	101	354.792
13	1	3	Q	H3	A2	4	DE000A13SL26	SAP 1,125% 22/02/2023				125.000	103	128.455
13	1	3	Q	H3	A2	4	DE000A13SL18	SAP FRN 20/11/2018				170.000	100	170.655
13	1	3	Q	H3	A2	4	XS1143486865	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021				300.000	101	301.962
13	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0005068850	CASSA DP 1% 26/01/2018				530.000	100	531.897
13	1	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				1.000.000	100	1.001.400
								Totale FONDO PENSIONE TELEMACO						57.317.472
								Totale Telemaco						57.317.472
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				900.000	112	1.006.515
15	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/2017				1.500.000	113	1.690.920
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				450.000	102	458.811
15	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				1.750.000	104	1.812.913
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/2016				1.000.000	105	1.051.430
15	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000120J8	BONOS 3,8% 31/01/2017				500.000	107	534.675
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004164775	BTP 4% 01/02/17				200.000	107	214.316
15	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				500.000	109	543.725
15	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				600.000	113	677.592
15	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0441736625	BEI 27/01/17 FRN				300.000	101	301.872
15	1	3	Q	F3	A1	4	XS0491042353	GE CAP EUR FUND 4,25% 01/03/2017				300.000	109	325.602
15	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				500.000	112	560.075
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004656275	BTP 3% 01/11/2015				1.400.000	102	1.430.338
15	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000122X5	SPANISH GOV'T 3,25% 30/04/2016				600.000	104	622.890
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				1.500.000	104	1.563.975
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004793474	BTP 4,75% 01/05/2017				2.000.000	110	2.192.060
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004805070	BTP 2,5% 01/03/2015				1.200.000	100	1.204.176
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				500.000	110	549.300
15	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123P9	BONOS 3,75% 31/10/2015				500.000	103	514.240
15	1	3	Q	B7	Baa2	4	XS0282583722	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017				150.000	100	149.982
15	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123Q7	SPANISH GOV'T 4,50% 31/01/2018				600.000	112	670.788
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917958	BTP ITALIA Infl. 2,25% 22/04/2017				1.000.000	103	1.030.836
15	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1055725730	UNICREDIT FRN 10/04/2017				230.000	100	231.067
15	1	3	Q	B7	A3	4	DE000DB7XLS9	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016				300.000	100	300.063
15	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004960826	BTP 2,75% 15/11/2016				1.600.000	104	1.666.848
15	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				130.000	100	130.335

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo				Valore corrente			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
15	1	3	Q	F9	Baa1	4	XS1069860374	EL SEVIER FIN FRN 20/05/2017				100.000	101	100.534
15	1	3	Q	F9	A3	4	XS1072384685	DANSKE BK FRN 02/06/2017				300.000	100	300.783
15	1	3	Q	F9	Baa1	4	XS1074244317	SANTANDER CONS BK 1% 10/06/2016				300.000	101	301.995
								Totale FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.						22.138.656
								Totale Filcoop						22.138.656
16	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				1.600.000	112	1.789.360
16	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/2017				4.000.000	113	4.509.120
16	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2019				1.500.000	117	1.747.605
16	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121L2	BONOS 4,60% 30/07/2019				3.700.000	117	4.334.735
16	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0009086115	NETHERLANDS GOVT 4,00% 15/07/19				1.600.000	118	1.886.240
16	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				5.100.000	116	5.913.450
16	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0441736625	BEI 27/01/17 FRN				2.200.000	101	2.213.728
16	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0484565709	BEI FRN 15/01/2018				9.500.000	100	9.527.740
16	1	2	Q	H3	Baa2	4	XS0133144898	ITALY 5,75% 25/07/2016				1.500.000	108	1.618.170
16	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0439139998	BEI 09/01/2015 FRN				1.000.000	100	999.980
16	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0618580590	BEI FRN 27/07/2016				2.000.000	100	2.004.600
16	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004820426	BTP 4,75% 01/06/2017				4.000.000	110	4.394.400
16	1	3	Q	H3	A1	4	XS0475005830	DNB BANK ASA FRN 27/01/2016				1.000.000	102	1.021.120
16	1	3	Q	H3	A1	4	XS0626808223	GE CAP EUR FUND FLOAT 15/06/2017				1.000.000	102	1.015.300
16	1	3	Q	G3	A3	4	IT0004503717	ENI SPA 4% 29/06/2015				750.000	102	763.133
16	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004863608	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016				2.000.000	103	2.060.356
16	1	3	Q	B7	Baa2	4	XS0282583722	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017				600.000	100	599.928
16	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A0VRF9	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019				1.500.000	108	1.626.075
16	1	3	Q	F3	Aa3	4	XS1049207993	RBC FRN 27/03/2019				1.000.000	101	1.007.310
16	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				2.200.000	110	2.428.030
16	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001030500	DBR 1,5% infl/L 15/04/2016				2.000.000	117	2.345.694
16	1	3	Q	E6	A2	4	XS1023317966	CR AGRICOLE LON FRN 28/01/2016				700.000	100	701.666
16	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0004997943	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019				1.300.000	105	1.369.381
16	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				1.300.000	100	1.303.354
16	1	3	Q	F9	A2	4	XS1046499981	JOHN DEERE BANK FRN 19/03/2019				1.450.000	101	1.459.904
16	1	3	Q	H7	Aa2	4	XS1046796253	RABOBANK FRN 20/03/2019				1.000.000	101	1.008.860
16	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1061410962	SNAM 1,5% 24/04/2019				490.000	103	504.847
16	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124V5	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2019				1.400.000	109	1.519.252
16	1	3	Q	F3	A2	4	XS1070235004	ABBAY NATL TREAS FRN 22/05/2019				1.000.000	100	1.004.230
16	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011708080	FRANCE OAT 1% 25/05/2019				6.000.000	104	6.233.580
16	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				4.300.000	103	4.410.639
16	1	2	Q	H3	Aa1	4	XS1094803399	SWEDISH EXPORT CREDIT FRN 12/08/2016				1.500.000	100	1.499.970
16	1	2	Q	D4	Baa2	4	ES00000126W8	SPANISH GOV'T IL 0,55% 30/11/2019				1.000.000	101	1.012.262

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
16	1	3	Q	H3	A3	4	XS1078028864	DAIMLER AG FRN 24/06/2019				1.000.000	101	1.008.310
16	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0005068850	CASSA DP 1% 26/01/2018				2.150.000	100	2.157.697
16	1	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				1.000.000	100	1.001.400
16	1	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				1.000.000	101	1.007.910
16	1	3	Q	F3	Aa2	4	XS1130526780	AUST & NZ BANKING GROUP FRN 28/10/2019				900.000	100	899.541
								Totale FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.						81.908.877
								Totale Fondapi						81.908.877
17	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004805070	BTP 2,5% 01/03/2015				17.600.000	100	17.661.248
17	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005037251	BOT 30/01/15 SEMESTRALE				19.000.000	100	18.999.620
								Totale FONDO ISTITUTO VALLE D'AOSTA GAR.						36.660.868
								Totale Valle D'Aosta						36.660.868
18	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0449594455	BEI FRN 15/01/2020				13.000.000	101	13.136.370
18	1	3	Q	F3	Aa2	4	XS0465601754	COM BK AUSTRALIA 4,25% 10/11/2016				700.000	107	752.059
18	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0484565709	BEI FRN 15/01/2018				1.000.000	100	1.002.920
18	1	3	Q	G3	A3	4	IT0004503717	ENI SPA 4% 29/06/2015				550.000	102	559.631
18	1	3	Q	B7	Aaa	4	DE000A1IEWEK3	KFW FRN 26/01/2017				500.000	100	500.360
18	1	3	Q	E6	A2	4	XS0916345381	SOCIETE GENERALE FRN 17/04/2015				700.000	100	700.413
18	1	3	Q	H3	A3	4	XS1050916649	VOLKSWAGEN LEASING 1% 04/10/2017				800.000	102	815.776
18	1	3	Q	B7	A3	4	DE000A1YC3F5	DAIMLER FRN 27/01/2017				500.000	100	500.445
18	1	3	Q	E6	A2	4	FR0011318146	BPCE 1,75% 14/03/2016				500.000	102	508.825
18	1	3	Q	G8	Baa1	4	IT0004869985	ATLANTIA 3,625% 30/11/2018				700.000	111	777.154
18	1	3	Q	B7	A3	4	XS0863129135	RIO TINTO FIN 2% 11/05/2020				700.000	106	742.161
18	1	3	Q	H7	A1	4	XS0957258212	UNILEVER 1,75% 05/08/2020				500.000	107	534.700
18	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0989620694	RAIFFEISEN BK INTL 1,875% 08/11/2018				700.000	101	707.854
18	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				1.500.000	104	1.552.825
18	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004604671	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L				7.600.000	117	8.928.694
18	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004380546	BTP 2,35% 15/09/19 Inflaz.				9.300.000	120	11.156.272
18	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004890882	BTP Infl/L 1,70% 15/09/2018				3.200.000	105	3.365.656
18	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001030526	DBR 1,75% infl I/L 15/04/2020				1.500.000	122	1.831.659
18	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010050559	FRANCE OAT 2,25% 25/07/20 Infl.				5.300.000	140	7.406.786
18	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001030500	DBR 1,5% infl/L 15/04/2016				11.000.000	117	12.901.315
18	1	3	Q	E6	A2	4	XS1023317966	CR AGRICOLE LON FRN 28/01/2016				800.000	100	801.904
18	1	3	Q	B7	A2	4	XS0418729934	FORTUM 6% 20/03/2019				650.000	122	792.383
18	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				800.000	100	802.064
18	1	3	Q	F3	A2	4	XS1035751764	BARCLAYS BK 2,125% 24/02/2021				791.000	108	855.300
18	1	3	Q	H7	Aa2	4	XS1046796253	RABOBANK FRN 20/03/2019				800.000	101	807.088
18	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				11.000.000	103	11.291.217
18	1	3	Q	F3	A3	4	XS1069539374	DIAGEO FIN 1,125% 20/05/2019				500.000	103	514.985

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
18	1	3	Q	F3	A2	4	XS1070235004	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019				800.000	100	803.384
18	1	3	Q	D5	A2	4	ES0443307048	KUTXABANK 1,75% 27/05/2021				700.000	106	744.030
18	1	3	Q	H3	A2	4	XS1074479384	AMERICA MOVIL 1% 04/06/2018				820.000	102	833.514
18	1	3	Q	B7	Aa3	4	XS1077588017	POHJOLA BK 1,125% 17/06/2019				700.000	103	719.971
18	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1130101931	GOLDMAN SACHS FRN 29/10/2019				900.000	100	902.574
18	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS1020295264	BNG FRN 22/02/2017				3.300.000	100	3.301.452
18	1	3	Q	F3	A2	4	XS1147600305	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019				800.000	101	806.328
								Totale F.do Previmoda a Garanzia						92.358.069
								Totale Previmoda						92.358.069
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				10.000.000	112	11.183.500
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES0000012783	BONOS 5,50% 30/07/2017				10.000.000	113	11.272.800
19	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS0197646218	CITIGROUP 5% 02/08/19				500.000	119	594.825
19	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0233988004	HSBC 3,75% 04/11/15				400.000	103	411.528
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000120G4	BONOS 3,15% 31/01/16				12.000.000	103	12.365.760
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/2016				22.000.000	105	23.131.460
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000120J8	BONOS 3,8% 31/01/2017				5.000.000	107	5.346.750
19	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135341	DBR 04/01/18 4%				3.000.000	112	3.369.000
19	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0006007239	NETHER GOVT 4,50% 15/07/17				8.000.000	111	8.917.200
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004361041	BTP 4,50% 01/08/2018				10.000.000	113	11.325.500
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004423957	BTP 4,50% 01/03/2019				8.000.000	115	9.202.800
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121L2	BONOS 4,60% 30/07/2019				10.000.000	117	11.715.500
19	1	2	Q	H3	Aaa	4	AT0000A06P24	REP. OF AUSTRIA 4,30% 15/09/2017				10.000.000	112	11.172.000
19	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				7.000.000	113	7.905.240
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004489610	BTP 4,25% 01/09/2019				10.000.000	115	11.514.700
19	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				10.000.000	116	11.595.000
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000121O6	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019				13.000.000	117	15.155.790
19	1	3	Q	B7	Baa1	4	XS0210318795	DEUTSCHE TEL FIN 4,00% 19/01/2015				400.000	100	400.552
19	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010776161	OAT 3,75% 25/10/2019				5.000.000	117	5.861.150
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004518715	CCT 01/07/2016				5.000.000	100	5.012.650
19	1	3	Q	F3	Baa2	4	XS0462999573	TELEFONICA EMIS 4,693% 11/11/2019				500.000	118	592.135
19	1	3	Q	F3	Baa1	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				500.000	109	544.955
19	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A08968	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019				5.000.000	118	5.907.150
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004656275	BTP 3% 01/11/2015				17.000.000	102	17.368.390
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000122X5	SPANISH GOV'T 3,25% 30/04/2016				7.000.000	104	7.267.050
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				5.000.000	104	5.213.250
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004793474	BTP 4,75% 01/05/2017				7.000.000	110	7.672.210
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123J2	SPANISH GOVT 4,25% 31/10/2016				5.000.000	107	5.350.150
19	1	2	Q	B7	Aa1	4	FR0120473253	BTAN 1,75% 25/02/2017				16.000.000	104	16.615.200

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo						Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004840788	BTP 4,5% 15/07/2015				15.000.000	102	15.329.700
19	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0544546780	SANTANDER INTL DEBT 4,125% 04/10/2017				1.000.000	110	1.096.060
19	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0010670737	FRANCE OAT 4,25% 25/10/2018				5.000.000	116	5.800.500
19	1	2	Q	B7	Aa1	4	FR0120746609	BTAN 1% 25/07/2017				10.000.000	103	10.264.700
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004863608	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016				4.000.000	103	4.120.712
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004867070	BTP 3,5% 01/11/2017				10.000.000	108	10.798.000
19	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS0863482336	UNICREDIT 3,375% 11/01/2018				500.000	107	534.750
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123Q7	SPANISH GOV'T 4,50% 31/01/2018				5.000.000	112	5.589.900
19	1	3	Q	F9	Baa1	4	XS0744125302	ATLANTIA 09.02.12/08.02.19 4,5%				1.000.000	115	1.151.930
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004880990	BTP 2,75% 01/12/2015				5.000.000	102	5.107.350
19	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0614190477	IBERDROLA FIN SA 4,625% 07/04/2017				500.000	109	547.070
19	1	3	Q	E6	Baa1	4	XS0911431517	FRANCE TELECOM 1,875% 02/10/2019				1.000.000	106	1.059.000
19	1	3	Q	H3	A1	4	XS0768453101	SWEDBANK AB 2,375% 04/04/2016				500.000	103	513.640
19	1	3	Q	H3	A2	4	XS0729213131	ABN AMRO BANK 4,75% 11/01/2019 AMRO BANK 4,75% 1				500.000	117	586.335
19	1	2	Q	E6	Aa1	4	FR0011394345	FRANCE OAT 1% 25/05/2018				5.000.000	103	5.168.750
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000123W5	SPANISH GOV'T 3,3% 30/07/2016				4.000.000	105	4.181.800
19	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001141661	BUNDESUBL. 0,25% 13/04/2018				3.000.000	101	3.033.150
19	1	3	Q	B7	Baa1	4	XS0803117612	RAIFFEISEN BK IN 2,75% 10/07/2017				500.000	103	514.585
19	1	2	Q	H7	Aaa	4	NL0010200606	NETHERLANDS GOVT 1,15% 15/01/2018				3.000.000	104	3.116.250
19	1	3	Q	F3	A2	4	BE6265140077	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 31/03/2014				900.000	100	903.420
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005009839	CCT 15/11/13-2019				5.000.000	102	5.103.500
19	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1055725730	UNICREDIT FRN 10/04/2017				530.000	100	532.459
19	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1057822766	INTESA SANPAOLO FRN 17/04/2019				800.000	101	806.912
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018				5.000.000	110	5.518.250
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124B7	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018				14.500.000	112	16.179.825
19	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A12B06	REP OF AUSTRIA 1,15% 19/10/2018				6.000.000	104	6.264.900
19	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018				5.000.000	104	5.212.650
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				13.000.000	104	13.457.813
19	1	3	Q	B7	A3	4	DE000DB7XLS9	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016				300.000	100	300.063
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004890882	BTP Infl/L 1,70% 15/09/2018				12.500.000	105	13.147.094
19	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001030500	DBR 1,5% infl/L 15/04/2016				5.000.000	117	5.864.234
19	1	3	Q	B7	Baa1	4	XS0767977811	IBERDROLA INTL BV 4,25% 11/10/2018				1.000.000	113	1.133.900
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004992308	BTP 2,5% 01/05/2019				20.000.000	107	21.378.600
19	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				825.000	100	827.129
19	1	3	Q	H3	A2	4	IT0005000374	CREDITO EMILIANO 1,875% 27/02/2019				148.000	105	156.075
19	1	3	Q	H3	Baa3	4	XS1046272420	MEDIOBANCA 2,25% 18/03/2019				210.000	105	220.227
19	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1047514408	CARREFOUR BANQUE 21/03/18				370.000	101	374.085
19	1	3	Q	H3	Aa2	4	XS1048519836	NAT. AUSTRALIA BANK FRN 25/03/2019				800.000	101	805.920

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
19	1	3	Q	F3	A2	4	XS1061043797	WELLS FARGO FRN 24/04/2019				1.000.000	101	1.007.440
19	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1061410962	SNAM 1,5% 24/04/2019				285.000	103	293.636
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000124V5	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2019				5.000.000	109	5.425.900
19	1	3	Q	F3	A3	4	XS1069539374	DIAGEO FIN 1,125% 20/05/2019				500.000	103	514.985
19	1	3	Q	F9	A3	4	XS1072384685	DANSKE BK FRN 02/06/2017				1.000.000	100	1.002.610
19	1	3	Q	F3	A1	4	XS1074053130	CREDIT SUISSE 1,375% 29/11/2019				300.000	103	310.260
19	1	3	Q	H3	A2	4	XS1074479384	AMERICA MOVIL 1% 04/06/2018				410.000	102	416.757
19	1	3	Q	F3	A1	4	XS1078030928	GE CAPITAL FRN 19/06/2018				1.000.000	100	1.003.680
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005030504	BTP 1,5% 01/08/2019				5.000.000	103	5.128.650
19	1	2	Q	A5	Aa3	4	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019				8.500.000	113	9.642.995
19	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0767839185	BEI FRN 15/01/2019				2.000.000	102	2.033.980
19	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005044976	CTZ 30/08/2016				5.000.000	99	4.957.600
19	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126V0	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017				5.000.000	100	4.991.600
19	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1130101931	GOLDMAN SACHS FRN 29/10/2019				1.000.000	100	1.002.860
19	1	3	Q		Aa2	4	XS1136406268	3M COMPANY FRN 09/11/2018				1.000.000	100	1.001.870
19	1	3	Q	F9	A3	4	XS1139303736	DANSKE BANK FRN 19/11/2018				1.000.000	100	998.570
19	1	3	Q	H3	A2	4	DE000A135L18	SAP FRN 20/11/2018				850.000	100	853.273
19	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001141703	BUNDESUBL. 0,25% 11/10/2019				7.000.000	101	7.080.850
19	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0005068850	CASSA DP 1% 26/01/2018				540.000	100	541.933
19	1	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				1.000.000	100	1.001.400
19	1	2	Q	A1	Aaa	4	AT0000A19XC3	REP OF AUSTRIA 0,25% 18/10/2019				7.000.000	101	7.047.950
								Totale FONDO PENSIONE FON.TE gar.						476.944.232
								Totale Fonte						476.944.232
20	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS0284728465	GOLDMAN S 30/01/17 FRN				600.000	100	599.526
20	1	3	Q	H3	A1	4	XS0626808223	GE CAP EUR FUND FLOAT 15/06/2017				600.000	102	609.180
20	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004806888	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016				3.000.000	102	3.064.154
20	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004863608	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016				6.600.000	103	6.799.174
20	1	3	Q	B7	Baa2	4	XS0282583722	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017				600.000	100	599.928
20	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004821432	BTP ITALIA Infl. 3,55% 11/06/2016 HCPI LINK-FOI				1.400.000	104	1.458.723
20	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004917958	BTP ITALIA Infl. 2,25% 22/04/2017				6.600.000	103	6.803.521
20	1	3	Q	F3	A2	4	BE6265140077	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 31/03/2014				700.000	100	702.660
20	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1055725730	UNICREDIT FRN 10/04/2017				600.000	100	602.784
20	1	3	Q	H3	Baa2	4	XS1057822766	INTESA SANPAOLO FRN 17/04/2019				600.000	101	605.184
20	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0004969207	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017				8.000.000	104	8.281.731
20	1	2	Q	B7	Aaa	4	DE0001030500	DBR 1,5% inf/L 15/04/2016				1.200.000	117	1.407.416
20	1	3	Q	F3	A3	4	XS1034975588	JP MORGAN FRN 19/02/2017				600.000	100	601.548
20	1	3	Q	F9	A2	4	XS1046499981	JOHN DEERE BANK FRN 19/03/2019				600.000	101	604.098
20	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1047514408	CARREFOUR BANQUE 21/03/18				600.000	101	606.624

7 Prospetti delle coperture delle riserve

Allegato n. 2 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle obbligazioni														
Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
20	1	3	Q	H3	Aa2	4	XS1048519836	NAT. AUSTRALIA BANK FRN 25/03/2019				600.000	101	604.440
20	1	2	Q	G3	Baa2	4	IT0005012783	BTP ITA 1,65% 23/04/2020				16.400.000	103	16.834.178
20	1	3	Q	F3	A2	4	XS1061043797	WELLS FARGO FRN 24/04/2019				600.000	101	604.464
20	1	3	Q	F3	A2	4	XS1070235004	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019				600.000	100	602.538
20	1	3	Q	F3	A2	4	XS1077632013	STANDARD CHARTERED FRN 13/06/2017				600.000	100	600.744
20	1	2	Q	D6	Baa2	4	ES00000126C0	BONOS 1,4% 31/01/2020				5.800.000	103	5.955.150
20	1	3	Q	H3	Baa1	4	XS1130101931	GOLDMAN SACHS FRN 29/10/2019				500.000	100	501.430
20	1	2	Q	H3	Aaa	4	XS0516340121	BEI 2,1% 30/06/2016 MULTI STEP CPN				590.000	103	608.361
20	1	3	Q	H3	A2	4	DE000A13SL18	SAP FRN 20/11/2018				210.000	100	210.809
20	1	2	Q	H3	Baa2	4	IT0005068850	CASSA DP 1% 26/01/2018				320.000	100	321.146
20	1	3	Q	B7	A3	4	XS1144084099	AT&T FRN 04/06/2019				600.000	100	600.840
								Totale F.DO PENSIONE FONDINPS A GARANZIA						60.790.351
								Totale Fondo Pensione Chiuso Fondinps						60.790.351
								Totale generale						2.990.447.717

(1) N.ordine del fondo

(4) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

(8) per le obbligazioni convertibili indicare anche l'azione oggetto di conversione

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(5) Mercato di quotazione: sulla base della codifica dei mercati regolamentati di cui alle specifiche tecniche per la trasmissione informatica dei dati

(9) Codice dello Stato dell'emittente (fonte U.I.C.)

(3) Categoria

(6) Indicare il rating del titolo o, in mancanza, quello dell'emittente

(10) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

1 = Titoli emessi da società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza

(7) Indicare l'agenzia di rating

(*) Le colonne "Codice Stato", "Scadenza" e "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN del titolo

2 = Titoli di Stato quotati

1 = Duff & Phelps Credit Rating Co.

3 = Altri titoli quotati

2 = Fitch IBCA

4 = Titoli di Stato non quotati

3 = ItaltRating

5 = Altri titoli non quotati

4 = Moody's Investors Service

6 = Obbligazioni convertibili

5 = Standard & Poor's

7 = Altre

6 = Thomson BankWatch, Inc.

7 = Altre

Allegato n. 3 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle quote di OICR

Tipo							Valore corrente			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (6)	Valuta (*) (7)	Quantità	Valore
1	2	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			13.960	1.210.332
1	2	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			45	6.946
1	2	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			400	36.984
1	2	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			2.945	419.663
1	2	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			400	13.970
1	2	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			20.600	618.721
1	2	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			120	5.467
						Totale PREVI GEST				2.312.083
1	3	1	E	A	IE00B02KXH56	ETF ISHARES MSCI JAPAN UCITS			63.000	589.995
1	3	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			4.015	348.101
1	3	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			290	44.762
1	3	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			120	11.095
1	3	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			123.915	4.068.129
1	3	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			8.625	301.228
1	3	1	E	A	DE000A0H08J9	ISHR EUR600 IND GDS&SERV(DE)			3.500	142.940
1	3	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			650	29.614
						Totale PREVI MIX				5.535.864
1	4	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			3.530	306.051
1	4	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			15	2.315
1	4	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			100	9.246
1	4	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			725	103.313
1	4	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			100	3.493
1	4	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			5.100	153.179
1	4	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			30	1.367
						Totale PREVI CAPITAL				578.964
1	5	1	E	O	FR0010028860	LYXOR UCITS ETF EUROMTS GLOBAL INV			7.700	1.306.998
1	5	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			16.180	1.402.806
1	5	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			200	18.492
1	5	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			6.360	906.300
1	5	1	E	A	IE00B910VR50	SPDR MSCI EMU UCITS ETF			39.100	1.461.167
1	5	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			14.550	1.503.888
1	5	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			56.120	1.685.564
1	5	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			275	12.529
						Totale PREVI EUROPA				8.297.744
1	6	1	E	O	FR0010028860	LYXOR UCITS ETF EUROMTS GLOBAL INV			4.000	678.960
1	6	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			9.200	797.640
1	6	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			75	11.576
1	6	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			160	14.794

Allegato n. 3 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle quote di OICR

Tipo					Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (6)	Valuta (*) (7)	Quantità	Valore
1	6	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			6.360	906.300
1	6	1	E	A	IE00B910VR50	SPDR MSCI EMU UCITS ETF			9.400	351.278
1	6	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			7.520	777.267
1	6	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			29.785	894.592
1	6	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			190	8.656
						Totale PREVI GLOBAL				4.441.063
						Totale Fondo Pensione Aperto SAI				21.165.718
2	1	1	E	A	IE00B02KXH56	ETF ISHARES MSCI JAPAN UCITS			159.426	1.493.024
2	1	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			15.990	1.386.333
2	1	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			18.150	2.801.453
2	1	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			5.135	474.782
2	1	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			341.950	11.226.219
2	1	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			2.265	234.110
2	1	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			28.075	980.519
2	1	1	E	A	DE000A0H08J9	ISHR EUR600 IND GDS&SERV(DE)			17.000	694.280
2	1	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			2.300	104.788
						Totale F. PREVIDENTE AZIONARIA				19.395.508
2	2	1	E	A	IE00B02KXH56	ETF ISHARES MSCI JAPAN UCITS			64.400	603.106
2	2	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			5.380	466.446
2	2	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			2.275	351.146
2	2	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			2.940	271.832
2	2	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			166.985	5.482.118
2	2	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			13.000	454.025
2	2	1	E	A	DE000A0H08J9	ISHR EUR600 IND GDS&SERV(DE)			2.450	100.058
2	2	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			950	43.282
						Totale F. PREVIDENTE BILANCIATA				7.772.013
2	5	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			13.095	1.135.337
2	5	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			365	33.748
2	5	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			2.575	366.938
2	5	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			370	12.922
2	5	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			20.300	609.711
2	5	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			110	5.012
						Totale F. PREVIDENTE MONETARIA GARANTITA				2.163.668
						Totale Fondiaria Previdente				29.331.189
3	1	1	E	A	IE00B02KXH56	ETF ISHARES MSCI JAPAN UCITS			49.200	460.758
3	1	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			2.275	197.243
3	1	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			5.900	910.665
3	1	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			1.640	151.634

Allegato n. 3 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle quote di OICR

Tipo					Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (6)	Valuta (*) (7)	Quantità	Valore
3	1	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			106.385	3.492.620
3	1	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			2.280	235.661
3	1	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			8.760	305.943
3	1	1	E	A	DE000A0H08J9	ISHR EUR600 IND GDS&SERV(DE)			5.300	216.452
3	1	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			700	31.892
						Totale C. PREVIDENZA AZIONARIO TECNICO				6.002.868
3	2	1	E	A	IE00B02KXH56	ETF ISHARES MSCI JAPAN UCITS			35.900	336.204
3	2	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			3.870	335.529
3	2	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			1.255	193.709
3	2	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			1.585	146.549
3	2	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			92.150	3.025.285
3	2	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			6.800	237.490
3	2	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			500	22.780
						Totale C. PREVIDENZA BIL. TECNICO				4.297.546
3	4	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			21.885	1.897.430
3	4	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			70	10.805
3	4	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			630	58.250
3	4	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			4.570	651.225
3	4	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			630	22.003
3	4	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			32.000	961.120
3	4	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			185	8.429
						Totale C. PREVIDENZA GARANTITO TECNICO				3.609.262
						Totale Conto Previdenza				13.909.676
4	2	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			38.460	3.334.482
4	2	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			315	48.620
4	2	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			7.264	671.629
4	2	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			133.000	4.366.390
4	2	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			8.000	279.400
4	2	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			800	36.448
						Totale UNIPOL PREVIDENZA B				8.736.969
4	3	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			5.550	481.185
4	3	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			275	42.446
4	3	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			6.562	606.723
4	3	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			120.600	3.959.298
4	3	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			8.515	297.386
4	3	1	E	A	DE000A0H08J9	ISHR EUR600 IND GDS&SERV(DE)			1.900	77.596
4	3	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			650	29.614
						Totale UNIPOL PREVIDENZA C				5.494.248

Allegato n. 3 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle quote di OICR

Tipo							Valore corrente			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (6)	Valuta (*) (7)	Quantità	Valore
4	4	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			10.370	899.079
4	4	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			3.125	482.344
4	4	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			14.255	1.318.017
4	4	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			267.900	8.795.157
4	4	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			19.600	684.530
4	4	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			1.500	68.340
						Totale UNIPOL PREVIDENZA D				12.247.467
						Totale Unipol Previdenza				26.478.684
5	1	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			8.630	748.221
5	1	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			6.925	1.068.874
5	1	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			7.077	654.339
5	1	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			107.600	3.532.508
5	1	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			9.150	319.564
5	1	1	E	A	DE000A0H08J9	ISHR EUR600 IND GDS&SERV(DE)			5.600	228.704
						Totale UNIPOL INSIEME VALORE				6.552.210
5	2	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			10.290	892.143
5	2	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			910	140.459
5	2	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			7.300	674.958
5	2	1	E	A	LU0188782675	JBM SAM SUS GLB ACTIVE-C-ACC			0	28
5	2	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			130.450	4.282.674
5	2	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			9.160	319.913
5	2	1	E	A	DE000A0H08J9	ISHR EUR600 IND GDS&SERV(DE)			3.200	130.688
5	2	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			700	31.892
						Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO				6.472.755
5	3	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			41.400	3.589.380
5	3	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			170	26.240
5	3	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			3.846	355.601
5	3	1	E	A	FR0010821819	AMUNDI ETF EU X EM			2.000	393.480
5	3	1	E	A	IE00B14X4M10	ISHARES MSCI NORTH AMERICA			71.500	2.347.345
5	3	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			16.000	1.653.760
5	3	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			4.525	158.036
5	3	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			425	19.363
						Totale UNIPOL INSIEME CRESCITA				8.543.205
5	4	1	E	A	DE000A0F5UG3	DJ EuroStoxx Sustainability 40EX			337.300	3.777.760
						Totale UNIPOL INSIEME PROTEZIONE ETICA				3.777.760
						Totale Unipol Insieme				25.345.930
6	2	1	E	O	FR0010028860	LYXOR UCITS ETF EUROMTS GLOBAL INV			2.750	466.785
6	2	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			6.065	525.836

Allegato n. 3 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle quote di OICR

Tipo					Valore corrente					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (6)	Valuta (*) (7)	Quantità	Valore
6	2	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			30	4.631
6	2	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			70	6.472
6	2	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			2.200	313.500
6	2	1	E	A	IE00B910VR50	SPDR MSCI EMU UCITS ETF			12.810	478.710
6	2	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			5.550	573.648
6	2	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			19.650	590.188
6	2	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			95	4.328
						Totale UNIPOLSAI EUROPA TECNICO(Ex Milano)				2.964.098
6	3	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			6.880	596.496
6	3	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			25	3.859
6	3	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			195	18.030
6	3	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			1.475	210.188
6	3	1	E	A	LU0446734526	UBS ETF MSCI PAC EX JP UCT A			200	6.985
6	3	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			10.200	306.357
6	3	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			55	2.506
						Totale UNIPOLSAI GEST TECNICO(Ex Milano)				1.144.421
6	4	1	E	O	FR0010028860	LYXOR UCITS ETF EUROMTS GLOBAL INV			3.250	551.655
6	4	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			7.575	656.753
6	4	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			130	12.020
6	4	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			5.130	731.025
6	4	1	E	A	IE00B910VR50	SPDR MSCI EMU UCITS ETF			7.145	267.009
6	4	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			5.890	608.790
6	4	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			23.900	717.837
6	4	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			150	6.834
						Totale UNIPOLSAI GLOBAL TECNICO(Ex Milano)				3.551.923
6	5	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			5.845	506.762
6	5	1	E	A	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC			70	6.472
6	5	1	E	A	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A			3.400	484.500
6	5	1	E	A	IE00B910VR50	SPDR MSCI EMU UCITS ETF			3.100	115.847
6	5	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			3.700	382.432
6	5	1	E	A	IE00B0M62Q58	ETF ISHARES MSCI WORLD UCITS (IWRD IM)			16.600	498.581
6	5	1	E	A	LU0292100046	ETF DB X-TRACKERS MSCI KOREA UCITS			95	4.328
						Totale UNIPOLSAI MIX TECNICO(Ex Milano)				1.998.922
						Totale Fondo Pensione Aperto UnipolSai				9.659.364
7	1	1	E	A	IE00B53L3W79	ISHARES EURO STOXX 50 B ACC			265.200	22.862.892
						Totale FONDO PENSIONE COMETA				22.862.892
						Totale Cometa				22.862.892
8	1	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			34.480	1.422.300

Allegato n. 3 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle quote di OICR

Tipo						Valore corrente				
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*) (6)	Valuta (*) (7)	Quantità	Valore
8	1	1	E	A	LU0210529490	Jpm Fleming Euroland Equity 'A'			129.039	1.765.254
						Totale FONDO PENSIONE ARCO GAR.				3.187.554
						Totale Arco				3.187.554
9	1	1	E	A	LU0143836111	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$			172.511	21.913.060
						Totale FONDO PENSIONE POSTE GAR.				21.913.060
						Totale Poste				21.913.060
11	1	1	E	A	FR0010655688	AMUNDI ETF MS EMU			31.450	4.830.406
						Totale FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.				4.830.406
						Totale Byblos				4.830.406
13	1	1	E	A	IE00B53QG562	ISHARES MSCI EMU			4.450	385.815
13	1	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			10.200	1.574.370
13	1	1	E	A	LU0143811635	JPM Euroland Equity 'X' ACC - EUR			178.560	1.776.672
						Totale FONDO PENSIONE TELEMACO				3.736.857
						Totale Telemaco				3.736.857
16	1	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			30.930	4.774.046
16	1	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE (IMEU NA)			32.100	689.829
16	1	1	E	A	LU0085149507	JPM INV-JPM EUROPE SEL EQ-X			16.415	2.688.777
						Totale FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.				8.152.652
						Totale Fondapi				8.152.652
18	1	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			24.000	2.480.640
						Totale F.do Previmoda a Garanzia				2.480.640
						Totale Previmoda				2.480.640
19	1	1	E	A	LU0143836111	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$			219.255	27.850.676
						Totale FONDO PENSIONE FONTE gar.				27.850.676
						Totale Fonte				27.850.676
20	1	1	E	A	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF			11.250	1.736.438
20	1	1	E	A	LU0147308422	UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF			6.000	620.160
20	1	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE-INC (IMEU IM)			24.850	531.045
20	1	1	E	A	LU0136240974	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS A - JPNEUA IM			7.800	231.153
						Totale F.DO PENSIONE FONDINPS A GARANZIA				3.118.796
						Totale Fondo Pensione Chiuso Fondinps				3.118.796
						Totale generale				224.024.094

(1) N.ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) 1 = OICR aperti armonizzati
2 = OICR aperti non armonizzati
3 = Fondi chiusi mobiliari
4 = Fondi chiusi immobiliari
5 = Fondi riservati ad investitori qualificati
6 = Altri fondi

(4) I = di diritto italiano
E = di diritto di uno Stato appartenente all'Unione Europea
T = di diritto di uno Stato terzo

(5) A = prevalentemente investiti in titoli azionari o similari
O = prevalentemente investiti in titoli obbligazionari o similari

(6) Codice dello Stato dell'emittente (fonte U.I.C.)

(7) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

(*) Le colonne "Codice Stato" e "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

										Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-40.680	1	-40.680
1	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-3
1	1	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	160.000	4	6.149
1	1	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	290.000	4	11.473
1	1	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	300.000	1	2.203
1	1	Q	E6	10	OAT 4,25% 25/04/19	Tesoro Francia	029	25/04/19	242	200.000	3	5.822
1	1	Q	D6	10	BONOS 3,8% 31/01/2017	Tesoro Spagna	067	31/01/17	242	140.000	3	4.868
1	1	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	320.000	2	5.348
1	1	Q	B7	10	DBR 3,25% 04/01/2020	Tesoro Germania	094	04/01/20	242	250.000	3	8.036
1	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	250.000	2	6.010
1	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-181.083	1	-181.083
1	1	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	250.000	1	2.736
1	1	Q	D6	10	SPANISH GOVT 5,85% 31/01/2022	Tesoro Spagna	067	31/01/22	242	200.000	5	10.706
1	1	Q	G3	10	CCT 15/06/2017	Tesoro Italia	086	15/06/17	242	100.000	0	119
1	1	Q	F3	10	UK TREASURY 2% 22/01/2016	Tesoro Gran Bretagna	031	22/01/16	002	70.000	1	791
1	1	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	350.000	1	1.767
1	1	Q		10	TREASURY 4,625% 15/02/2017	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/17	001	350.000	1	5.000
1	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	620.000	0	2.561
1	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	400.000	1	2.596
1	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	130.000	2	3.116
1	1	Q	H3	10	BEI 25.09.12/14.10.22 2,25%	European Investment Bank	999	14/10/22	242	50.000	0	237
1	1	Q	F9	10	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%	Tesoro Irlanda	040	18/10/17	242	100.000	1	1.115
1	1	Q	G3	10	BTP 2,75% 01/12/2015	Tesoro Italia	086	01/12/15	242	210.000	0	476
1	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 1,5% 15/04/2023	Tesoro Finlandia	028	15/04/23	242	50.000	1	534
1	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044	Tesoro Austria	008	20/06/44	242	40.000	2	670
1	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	150.000	0	518
1	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	30.000	2	476
1	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	Tesoro Olanda	050	15/07/24	242	200.000	1	1.852
1	1	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 16109304268				001	396.151	1	326.292
1	1	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 16109304269				002	9.705	1	12.460
1	1	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 16109304270				071	2.491.590	1	17.156
1	1	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/44	001	100.000	1	1.120
1	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	150.000	0	433
1	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 1,125% 15/09/2018	Tesoro Finlandia	028	15/09/18	242	50.000	0	165
1	1	Q	H3	10	BEI 2,75% 15/09/2021	European Investment Bank	999	15/09/21	242	145.000	1	1.169
1	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018	Tesoro Spagna	067	31/10/18	242	250.000	1	1.567
1	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018	Tesoro Belgio	009	22/06/18	242	270.000	1	1.775
1	1	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	70.000	3	1.878
1	1	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	450.000	1	6.103
1	1	Q	B7	10	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016	Union Chimique Belge SA	009	10/12/16	242	33.000	0	109
1	1	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	785.000	0	2.743
1	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	250.000	1	3.524
1	1	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615319871158				242	436.449	1	436.449
1	1	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	42.000.000	0	7.302
1	1	Q	G3	10	BTP 1,5% 15/12/2016	Tesoro Italia	086	15/12/16	242	200.000	0	132

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	260.000	2	5.093
1	1	Q	A5	10	BELGIUM 3% 22/06/2034	Tesoro Belgio	009	22/06/34	242	125.000	2	1.973
1	1	Q	G3	10	BTP 1,15% 15/05/2017	Tesoro Italia	086	15/05/17	242	280.000	0	409
1	1	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	530.000	1	6.200
1	1	Q	H7	10	RABOBANK 2,5% 26/05/2026 SUB CBLE	Rabobank	050	26/05/26	242	150.000	2	2.250
1	1	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	200.000	0	189
1	1	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	250.000	1	2.363
1	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	650.000	0	2.987
1	1	Q	D6	10	BONOS 1,4% 31/01/2020	Tesoro Spagna	067	31/01/20	242	300.000	1	2.025
1	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	170.000	0	350
1	1	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	140.000	0	386
1	1	Q	B7	10	BUNDESUBL. 1% 15/08/2024	Tesoro Germania	094	15/08/24	242	140.000	0	529
1	1	Q		10	US TREASURY 2,375% 15/08/2024	Tesoro Stati Uniti	069	15/08/24	001	140.000	1	1.027
1	1	Q	F3	10	UK TREASURY 2,75% 07/09/2024	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/24	002	80.000	1	897
1	1	Q	G3	10	BTP 0,75% 15/01/2018	Tesoro Italia	086	15/01/18	242	500.000	0	785
1	1	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	197.000	0	138
1	1	Q	G3	10	BTP 1,05% 01/12/2019	Tesoro Italia	086	01/12/19	242	200.000	0	173
					Totale PREVI BOND							711.564
1	2	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	70.000	2	1.640
1	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-44.198	1	-44.198
1	2	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	350.000	2	8.199
1	2	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	120.000	2	2.478
1	2	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	35.000	3	1.139
1	2	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-1
1	2	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	90.000	4	3.459
1	2	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	1.818	1	1.818
1	2	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	220.000	1	1.615
1	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	400.000	1	5.918
1	2	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	60.000	4	2.513
1	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	430.000	1	3.090
1	2	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	170.000	2	2.841
1	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	200.000	1	1.932
1	2	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	160.000	3	4.296
1	2	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	740.000	1	9.894
1	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-170.971	1	-170.971
1	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	250.000	4	9.229
1	2	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	180.000	1	1.970
1	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	60.000	1	436
1	2	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	200.000	1	2.306
1	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	95.000	3	2.894
1	2	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	340.000	1	1.716
1	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	160.000	0	661
1	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	30.000	2	719
1	2	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	260.000	2	4.128
1	2	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%	Tesoro Francia	029	25/10/20	242	310.000	0	1.423

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	2	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	40.000	2	612
1	2	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	100.000	1	1.311
1	2	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	200.000	0	340
1	2	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	270.000	0	932
1	2	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	40.000	2	635
1	2	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	20.000	0	80
1	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	Tesoro Olanda	050	15/07/24	242	150.000	1	1.389
1	2	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 16109302938				001	114.779	1	94.539
1	2	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 16109304276				002	20.239	1	25.984
1	2	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 16109304277				071	167.715	1	1.155
1	2	Q		10	US TB 0,5% 15/06/2016	Tesoro Stati Uniti	069	15/06/16	001	350.000	0	63
1	2	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	120.000	1	1.033
1	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	875.000	0	863
1	2	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	240.000	0	692
1	2	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	260.000	0	756
1	2	Q		10	UNICREDIT FRN 26/06/2015	UniCredit Spa	086	26/06/15	242	120.000	0	48
1	2	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615319871565				242	321.035	1	321.035
1	2	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	35.000.000	0	6.085
1	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	105.000	2	2.057
1	2	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	270.000	0	843
1	2	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161009304473				003	11.255	1	9.361
1	2	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	125.000	1	1.462
1	2	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	100.000	0	95
1	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	170.000	0	781
1	2	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	70.000	1	757
1	2	Q	B7	10	DBR 2,5% 15/08/2046	Tesoro Germania	094	15/08/46	242	40.000	2	838
1	2	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	115.000	0	441
1	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	300.000	0	251
1	2	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP.NV	050	13/11/23	242	117.000	0	196
1	2	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	100.000	0	113
1	2	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	197.000	0	138
1	2	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	125.000	0	62
					Totale PREVI GEST							336.091
1	3	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	90.000	2	2.108
1	3	NQ		9	Liquidità a termine				242	3.240	1	3.240
1	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-86.753	1	-86.753
1	3	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	370.000	2	8.667
1	3	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	200.000	2	4.130
1	3	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	290.000	3	9.435
1	3	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-30
1	3	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	150.000	4	5.765
1	3	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	5.644	1	5.644
1	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	430.000	1	6.362
1	3	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	70.000	4	2.932
1	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	490.000	1	3.521

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	150.000	1	1.449
1	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-335.865	1	-335.865
1	3	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2026	Tesoro Italia	086	01/03/26	242	115.000	2	1.730
1	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022	Tesoro Olanda	050	15/07/22	242	210.000	1	2.188
1	3	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	100.000	1	1.153
1	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	250.000	0	979
1	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	120.000	3	3.656
1	3	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	250.000	1	1.262
1	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	305.000	0	1.260
1	3	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	300.000	1	1.740
1	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	200.000	2	3.175
1	3	Q	D6	10	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%	Tesoro Spagna	067	31/01/23	242	100.000	5	4.941
1	3	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	100.000	2	1.529
1	3	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	40.000	1	524
1	3	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	250.000	0	425
1	3	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 1,5% 15/04/2023	Tesoro Finlandia	028	15/04/23	242	250.000	1	2.671
1	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	250.000	0	863
1	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	40.000	2	635
1	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/10/2021	Tesoro Francia	029	25/10/21	242	640.000	1	3.818
1	3	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	35.000	0	141
1	3	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 16109302940				001	177.931	1	146.554
1	3	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 16109304279				071	528.340	1	3.638
1	3	NQ		3A	STATE STREET BKNOK 16109304280				008	2.047	1	226
1	3	NQ		3A	STATE STREET BKDKK 16109304281				007	4.539	1	610
1	3	Q		10	US TB 0,5% 15/06/2016	Tesoro Stati Uniti	069	15/06/16	001	750.000	0	136
1	3	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	110.000	1	947
1	3	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	250.000	0	721
1	3	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	250.000	0	726
1	3	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	65.000	3	1.744
1	3	Q	B7	10	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016	Union Chimique Belge SA	009	10/12/16	242	202.000	0	668
1	3	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615319871805				242	326.048	1	326.048
1	3	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017207				002	80.418	1	103.245
1	3	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161009301338				003	35.829	1	29.798
1	3	NQ		3A	STATE STREET BK 161009303649 SEK				009	243.667	1	25.941
1	3	NQ		5	USD Transitorio USD				001	3.270	1	2.693
1	3	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	80.000.000	0	13.909
1	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	100.000	2	1.959
1	3	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	300.000	0	936
1	3	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	175.000	1	2.047
1	3	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	210.000	0	198
1	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	330.000	0	1.517
1	3	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	180.000	1	1.946
1	3	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	500.000	1	3.098
1	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	120.000	1	927
1	3	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	130.000	0	499

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	3	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP.NV	050	13/11/23	242	117.000	0	196
1	3	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	100.000	0	113
1	3	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	164.000	0	115
1	3	Q	F9	10	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020	2I RETE GAS SPA	086	02/01/20	242	100.000	0	89
1	3	Q	F3	10	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/24	242	125.000	0	137
					Totale PREVI MIX							334.676
1	4	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	15.000	2	351
1	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-10.694	1	-10.694
1	4	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	60.000	2	1.405
1	4	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	20.000	2	413
1	4	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	17.000	3	553
1	4	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-4
1	4	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	35.000	4	1.345
1	4	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	453	1	453
1	4	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	70.000	1	514
1	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	85.000	1	1.258
1	4	Q	H7	10	NETHER GOVT 5,50% 15/01/28	Tesoro Olanda	050	15/01/28	242	15.000	5	791
1	4	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	30.000	4	1.257
1	4	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 4,00% 15/07/19	Tesoro Olanda	050	15/07/19	242	30.000	2	556
1	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	105.000	1	755
1	4	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	15.000	2	251
1	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	50.000	1	483
1	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-39.270	1	-39.270
1	4	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022	Tesoro Olanda	050	15/07/22	242	50.000	1	521
1	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	20.000	3	609
1	4	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	60.000	1	303
1	4	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	50.000	1	290
1	4	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	30.000	2	719
1	4	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	80.000	2	1.270
1	4	Q	D6	10	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%	Tesoro Spagna	067	31/01/23	242	20.000	5	988
1	4	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	10.000	2	153
1	4	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	85.000	1	1.114
1	4	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	25.000	1	339
1	4	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	70.000	0	119
1	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2018	Tesoro Francia	029	25/05/18	242	40.000	1	241
1	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 1,75% 25/05/2023	Tesoro Francia	029	25/05/23	242	170.000	1	1.793
1	4	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	10.000	2	159
1	4	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	5.000	0	20
1	4	Q	G3	10	CCT 15/11/13-2019	Tesoro Italia	086	15/11/19	242	100.000	0	176
1	4	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 16109302939				001	5.296	1	4.362
1	4	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 16109304271				002	7.553	1	9.696
1	4	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 16109304272				071	189.590	1	1.305
1	4	Q		10	US TB 0,5% 15/06/2016	Tesoro Stati Uniti	069	15/06/16	001	120.000	0	22
1	4	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	35.000	1	301
1	4	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	30.000	2	451

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
1	4	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	110.000	0	317
1	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018	Tesoro Belgio	009	22/06/18	242	60.000	1	395
1	4	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	50.000	0	145
1	4	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	20.000	3	537
1	4	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	260.000	0	909
1	4	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615319871642				242	33.677	1	33.677
1	4	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	10.000.000	0	1.739
1	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	30.000	2	588
1	4	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	80.000	0	250
1	4	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	30.000	1	351
1	4	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	75.000	0	71
1	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	60.000	0	276
1	4	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	10.000	1	108
1	4	Q	B7	10	DBR 2,5% 15/08/2046	Tesoro Germania	094	15/08/46	242	10.000	2	210
1	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019	Tesoro Francia	029	25/11/19	242	30.000	0	15
1	4	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	30.000	0	115
1	4	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	60.000	0	165
1	4	Q	G3	10	BTP 0,75% 15/01/2018	Tesoro Italia	086	15/01/18	242	60.000	0	94
					Totale PREVI CAPITAL							25.330
1	5	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-34.384	1	-34.384
1	5	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	1
1	5	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	6.257	1	6.257
1	5	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-64.437	1	-64.437
1	5	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615319872067				242	219.327	1	219.327
1	5	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161009304754				001	26.111	1	21.506
					Totale PREVI EUROPA							148.270
1	6	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-18.316	1	-18.316
1	6	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	3.462	1	3.462
1	6	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-38.730	1	-38.730
1	6	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615319872143				242	133.088	1	133.088
1	6	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161009301497				001	27.173	1	22.381
					Totale PREVI GLOBAL							101.885
					Totale Fondo Pensione Aperto SAI							1.657.816
2	1	NQ		9	Liquidità a termine				242	10.568	1	10.568
2	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-224.972	1	-224.972
2	1	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	300.000	2	7.027
2	1	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	200.000	2	4.130
2	1	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	50.000	3	1.627
2	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-21
2	1	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	120.000	4	4.612
2	1	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	17.749	1	17.749
2	1	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	120.000	1	881
2	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	50.000	1	740
2	1	Q	B7	10	DBR 5,625% 04/01/28	Tesoro Germania	094	04/01/28	242	130.000	6	7.232
2	1	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	70.000	2	1.170

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-574.787	1	-574.787
2	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	60.000	3	1.828
2	1	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	200.000	1	1.010
2	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	100.000	0	413
2	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	100.000	1	580
2	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	150.000	2	3.596
2	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	270.000	2	4.287
2	1	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%	Tesoro Francia	029	25/10/20	242	150.000	0	688
2	1	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	250.000	1	3.277
2	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 2,25% 22/06/2023	Tesoro Belgio	009	22/06/23	242	200.000	1	2.367
2	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,4% 31/10/2023	Tesoro Spagna	067	31/10/23	242	150.000	1	1.103
2	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	50.000	2	794
2	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	Tesoro Olanda	050	15/07/24	242	200.000	1	1.852
2	1	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	130.000	1	1.119
2	1	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	340.000	2	5.114
2	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	150.000	0	433
2	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	100.000	0	291
2	1	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	100.000	3	2.683
2	1	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	500.000	1	6.781
2	1	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644436				242	1.490.464	1	1.490.464
2	1	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161003017410				001	828.858	1	682.693
2	1	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017412				002	57.935	1	74.381
2	1	NQ		5	USD Transitorio USD				001	8.274	1	6.815
2	1	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161003017413				003	87.011	1	72.364
2	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	90.000	2	1.763
2	1	NQ		3A	STATE STREET BKSEK 161009304114				009	523.950	1	55.781
2	1	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	250.000	0	780
2	1	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	100.000	0	95
2	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	300.000	0	1.379
2	1	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	200.000	1	1.239
2	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019	Tesoro Francia	029	25/11/19	242	680.000	0	335
2	1	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	100.000	0	384
2	1	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	120.000	0	331
2	1	NQ		3A	STATE STREET BKDKK 161009304007				007	1.338	1	180
2	1	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	100.000	0	113
2	1	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	115.000	0	81
2	1	NQ		3A	STATE STREET BKNOK 161009304115				008	1.158	1	128
					Totale F. PREVIDENTE AZIONARIA							1.683.478
2	2	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	100.000	2	2.342
2	2	NQ		9	Liquidità a termine				242	4.756	1	4.756
2	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-118.233	1	-118.233
2	2	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	550.000	2	12.884
2	2	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	300.000	3	9.760
2	2	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-13
2	2	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	180.000	4	6.918

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	2	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	7.536	1	7.536
2	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	530.000	1	7.841
2	2	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	100.000	4	4.189
2	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	300.000	1	2.156
2	2	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	280.000	2	4.680
2	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	300.000	1	2.897
2	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-433.327	1	-433.327
2	2	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2026	Tesoro Italia	086	01/03/26	242	130.000	2	1.955
2	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022	Tesoro Olanda	050	15/07/22	242	100.000	1	1.042
2	2	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	550.000	1	6.341
2	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	150.000	3	4.570
2	2	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	450.000	1	2.272
2	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	800.000	0	3.304
2	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	150.000	2	3.596
2	2	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	300.000	2	4.763
2	2	Q	D6	10	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%	Tesoro Spagna	067	31/01/23	242	500.000	5	24.707
2	2	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	100.000	2	1.529
2	2	Q	G3	10	BEI 16.02.06/16 4,875%	European Investment Bank	999	16/02/16	001	130.000	1	1.943
2	2	Q	B7	10	BEI 30.06.05/20.06.17 1.40%	European Investment Bank	999	20/06/17	071	50.000.000	0	145
2	2	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/06/2018	Tesoro Italia	086	01/06/18	242	1.200.000	0	3.462
2	2	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	80.000	1	1.085
2	2	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	450.000	0	765
2	2	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	350.000	0	1.208
2	2	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	55.000	2	873
2	2	Q		10	US TREASURY 0,625% 31/05/2017	Tesoro Stati Uniti	069	31/05/17	001	400.000	0	175
2	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/10/2021	Tesoro Francia	029	25/10/21	242	270.000	1	1.611
2	2	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	45.000	0	181
2	2	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	150.000	1	1.291
2	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	400.000	0	395
2	2	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	650.000	0	1.875
2	2	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	400.000	0	1.162
2	2	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	180.000	3	4.829
2	2	Q	B7	10	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016	Union Chimique Belge SA	009	10/12/16	242	112.000	0	371
2	2	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644359				242	608.573	1	608.573
2	2	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161003017406				001	333.313	1	274.535
2	2	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 161003017407				071	12.026.868	1	82.813
2	2	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017408				002	270.087	1	346.755
2	2	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161003017409				003	204.820	1	170.343
2	2	NQ		3A	STATE STREET BKSEK 161009301448				009	356.298	1	37.932
2	2	NQ		3A	STATE STREET BKNOK 161009301450				008	1.103.967	1	122.093
2	2	NQ		5	USD Transitorio USD				001	3.342	1	2.753
2	2	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	35.000.000	0	6.085
2	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	150.000	2	2.938
2	2	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	450.000	0	1.404
2	2	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	245.000	1	2.866

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	2	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	200.000	0	189
2	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	300.000	0	1.379
2	2	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	250.000	1	2.703
2	2	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	170.000	1	1.053
2	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,75% 15/01/2047	Tesoro Olanda	050	15/01/47	242	50.000	2	1.179
2	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	200.000	1	1.545
2	2	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	180.000	0	690
2	2	NQ		3A	STATE STREET BKDKK 161009301451				007	2.081	1	280
2	2	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP. NV	050	13/11/23	242	166.000	0	279
2	2	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	117.000	0	132
2	2	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	164.000	0	115
2	2	Q	F9	10	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020	2I RETE GAS SPA	086	02/01/20	242	100.000	0	89
2	2	Q	F3	10	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/24	242	125.000	0	137
					Totale F. PREVIDENTE BILANCIATA							1.258.696
2	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-65.068	1	-65.068
2	3	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-3
2	3	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	260.000	4	9.993
2	3	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	400.000	4	15.825
2	3	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	400.000	1	2.937
2	3	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/08/2018	Tesoro Italia	086	01/08/18	242	700.000	2	13.011
2	3	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	445.000	2	7.437
2	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-273.543	1	-273.543
2	3	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	350.000	1	3.831
2	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	150.000	3	5.141
2	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2% 04/01/2022	Tesoro Germania	094	04/01/22	242	200.000	2	3.956
2	3	Q	B7	10	BTAN 1,75% 25/02/2017	Tesoro Francia	029	25/02/17	242	700.000	1	10.371
2	3	Q	G3	10	CCT 15/06/2017	Tesoro Italia	086	15/06/17	242	250.000	0	298
2	3	Q	F3	10	UK TREASURY 2% 22/01/2016	Tesoro Gran Bretagna	031	22/01/16	002	50.000	1	565
2	3	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	420.000	1	2.120
2	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	1.220.000	0	5.039
2	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	200.000	2	4.795
2	3	Q	B7	10	EUROPEAN UNION 21.09.11/21 2,75%	European Union	999	21/09/21	242	100.000	1	761
2	3	Q	F9	10	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%	Tesoro Irlanda	040	18/10/17	242	150.000	1	1.673
2	3	Q	B7	10	BEI 30.06.05/20.06.17 1.40%	European Investment Bank	999	20/06/17	071	60.000.000	0	174
2	3	Q	G3	10	BTP 2,75% 01/12/2015	Tesoro Italia	086	01/12/15	242	410.000	0	929
2	3	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	500.000	1	4.051
2	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044	Tesoro Austria	008	20/06/44	242	60.000	2	1.005
2	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	200.000	0	690
2	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	80.000	2	1.270
2	3	Q		10	US TREASURY 0,25% 31/05/2015	Tesoro Stati Uniti	069	31/05/15	001	900.000	0	158
2	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	Tesoro Olanda	050	15/07/24	242	150.000	1	1.389
2	3	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/44	001	200.000	1	2.239
2	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	900.000	0	888
2	3	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 1,125% 15/09/2018	Tesoro Finlandia	028	15/09/18	242	300.000	0	989
2	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018	Tesoro Belgio	009	22/06/18	242	410.000	1	2.696

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	3	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	100.000	3	2.683
2	3	Q	H3	10	EFSS 29.10.13/20 1,75%	European Fin.al Stability Facility	999	29/10/20	242	370.000	0	1.118
2	3	Q	B7	10	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016	Union Chimique Belge SA	009	10/12/16	242	89.000	0	294
2	3	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	945.000	0	3.302
2	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	950.000	1	13.391
2	3	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644195				242	1.047.016	1	1.047.016
2	3	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161003017399				001	357.562	1	294.508
2	3	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 161003017400				071	22.253.557	1	153.230
2	3	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017401				002	15.851	1	20.350
2	3	NQ		3A	STATE STREET BKSEK 161009301457				009	1.623	1	173
2	3	Q	G3	10	BTP 3,1% 15/09/2026 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/26	242	100.000	1	973
2	3	Q	G3	10	BTP 1,5% 15/12/2016	Tesoro Italia	086	15/12/16	242	500.000	0	330
2	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	250.000	2	4.897
2	3	Q	A5	10	BELGIUM 3% 22/06/2034	Tesoro Belgio	009	22/06/34	242	200.000	2	3.156
2	3	Q	G3	10	BTP 1,15% 15/05/2017	Tesoro Italia	086	15/05/17	242	1.400.000	0	2.046
2	3	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	250.000	1	2.925
2	3	Q	H7	10	RABOBANK 2,5% 26/05/2026 SUB CBLE	Rabobank	050	26/05/26	242	250.000	2	3.750
2	3	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	700.000	0	662
2	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	1.450.000	0	6.664
2	3	Q	D6	10	BONOS 1,4% 31/01/2020	Tesoro Spagna	067	31/01/20	242	300.000	1	2.025
2	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 1,25% 15/01/2019	Tesoro Olanda	050	15/01/19	242	300.000	1	3.596
2	3	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	250.000	0	689
2	3	Q	B7	10	BUNDESUBL. 1% 15/08/2024	Tesoro Germania	094	15/08/24	242	600.000	0	2.268
2	3	Q		10	US TREASURY 2,375% 15/08/2024	Tesoro Stati Uniti	069	15/08/24	001	250.000	1	1.834
2	3	Q	F3	10	UK TREASURY 2,75% 07/09/2024	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/24	002	150.000	1	1.682
2	3	Q	G3	10	BTP 0,75% 15/01/2018	Tesoro Italia	086	15/01/18	242	1.100.000	0	1.726
2	3	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	392.000	0	275
2	3	Q	G3	10	BTP 1,05% 01/12/2019	Tesoro Italia	086	01/12/19	242	300.000	0	260
2	3	Q		10	US TREASURY 1,50% 30/11/2019	Tesoro Stati Uniti	069	30/11/19	001	100.000	0	105
					Totale F. PREVIDENTE OBBLIGAZIONARIA							1.341.545
2	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-8.162	1	-8.162
2	4	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-1
2	4	Q	A1	10	AUSTRIA 3,2% 20/02/2017	Tesoro Austria	008	20/02/17	242	130.000	3	3.579
2	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-8.446	1	-8.446
2	4	Q	E6	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25/10/17	242	300.000	1	2.340
2	4	Q	B7	10	BTAN 1,75% 25/02/2017	Tesoro Francia	029	25/02/17	242	400.000	1	5.926
2	4	Q	G3	10	CCT 15/06/2017	Tesoro Italia	086	15/06/17	242	200.000	0	238
2	4	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	100.000	1	649
2	4	Q	B7	10	BUNDESREPUBLIK 30.09.11/14.10.16 1,25%	Tesoro Germania	094	14/10/16	242	400.000	0	1.068
2	4	Q	F9	10	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%	Tesoro Irlanda	040	18/10/17	242	50.000	1	558
2	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2018	Tesoro Francia	029	25/05/18	242	110.000	1	663
2	4	Q	G3	10	BTP 2,25% 15/05/2016	Tesoro Italia	086	15/05/16	242	160.000	0	457
2	4	Q	G3	10	CCT 01/11/2018	Tesoro Italia	086	01/11/18	242	100.000	0	331
2	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018	Tesoro Belgio	009	22/06/18	242	80.000	1	526
2	4	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	100.000	0	291

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	4	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	190.000	0	664
2	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	500.000	1	7.048
2	4	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644502				242	172.428	1	172.428
2	4	Q	G3	10	BTP 1,5% 15/12/2016	Tesoro Italia	086	15/12/16	242	400.000	0	264
2	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 0,25% 25/11/2016	Tesoro Francia	029	25/11/16	242	100.000	0	25
2	4	Q	G3	10	BTP 1,15% 15/05/2017	Tesoro Italia	086	15/05/17	242	320.000	0	468
2	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	100.000	0	84
					Totale F. PREVIDENTE MONETARIA							180.998
2	5	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	50.000	2	1.171
2	5	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-41.341	1	-41.341
2	5	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	300.000	2	7.027
2	5	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	100.000	2	2.065
2	5	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	30.000	3	976
2	5	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-4
2	5	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	80.000	4	3.075
2	5	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	1.686	1	1.686
2	5	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	220.000	1	1.615
2	5	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	320.000	1	4.734
2	5	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	50.000	4	2.095
2	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	250.000	1	1.797
2	5	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	150.000	2	2.507
2	5	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	170.000	1	1.642
2	5	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	140.000	3	3.759
2	5	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	540.000	1	7.220
2	5	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-153.868	1	-153.868
2	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	220.000	4	8.122
2	5	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	100.000	1	1.095
2	5	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	220.000	1	1.600
2	5	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022	Tesoro Olanda	050	15/07/22	242	50.000	1	521
2	5	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	200.000	1	2.306
2	5	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	95.000	3	2.894
2	5	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	300.000	1	1.514
2	5	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	250.000	0	1.033
2	5	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	100.000	2	2.397
2	5	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	250.000	2	3.969
2	5	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%	Tesoro Francia	029	25/10/20	242	240.000	0	1.101
2	5	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	25.000	2	382
2	5	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	280.000	1	3.671
2	5	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	300.000	0	510
2	5	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	250.000	0	863
2	5	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	30.000	2	476
2	5	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	10.000	0	40
2	5	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 161003017404				071	1.924.590	1	13.252
2	5	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017405				002	16.356	1	20.999
2	5	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161009302942				001	98.883	1	81.446

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
2	5	Q		10	US TB 0,5% 15/06/2016	Tesoro Stati Uniti	069	15/06/16	001	250.000	0	45
2	5	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	120.000	1	1.033
2	5	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	580.000	0	572
2	5	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	100.000	0	288
2	5	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	310.000	0	901
2	5	Q		10	UNICREDIT FRN 26/06/2015	UniCredit Spa	086	26/06/15	242	92.000	0	37
2	5	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644272				242	375.776	1	375.776
2	5	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	30.000.000	0	5.216
2	5	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	100.000	2	1.959
2	5	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	250.000	0	780
2	5	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161009304472				003	12.207	1	10.152
2	5	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	120.000	1	1.404
2	5	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	200.000	0	189
2	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	250.000	0	1.149
2	5	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	30.000	1	324
2	5	Q	B7	10	DBR 2,5% 15/08/2046	Tesoro Germania	094	15/08/46	242	30.000	2	629
2	5	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	100.000	0	384
2	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	600.000	0	501
2	5	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP. NV	050	13/11/23	242	134.000	0	225
2	5	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	100.000	0	113
2	5	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	129.000	0	91
2	5	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	125.000	0	62
					Totale F. PREVIDENTE MONETARIA GARANTITA							396.177
					Totale Fondiaria Previdente							4.860.894
3	1	NQ		9	Liquidità a termine				242	3.270	1	3.270
3	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-12.023	1	-12.023
3	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-2.482	1	-2.482
3	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-26.023	1	-26.023
3	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-3.074	1	-3.074
3	1	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	75.000	2	1.757
3	1	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	50.000	2	1.033
3	1	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	13.000	3	423
3	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-19
3	1	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	50.000	4	1.922
3	1	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	5.524	1	5.524
3	1	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	55.000	1	404
3	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	50.000	1	740
3	1	Q	B7	10	DBR 5,625% 04/01/28	Tesoro Germania	094	04/01/28	242	30.000	6	1.669
3	1	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	20.000	2	334
3	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-24.424	1	-24.424
3	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-11.140	1	-11.140
3	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-135.533	1	-135.533
3	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-16.781	1	-16.781
3	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	20.000	3	609
3	1	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	70.000	1	353

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	100.000	1	580
3	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	50.000	2	1.199
3	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	90.000	2	1.429
3	1	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%	Tesoro Francia	029	25/10/20	242	60.000	0	275
3	1	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	80.000	1	1.049
3	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 2,25% 22/06/2023	Tesoro Belgio	009	22/06/23	242	150.000	1	1.775
3	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,4% 31/10/2023	Tesoro Spagna	067	31/10/23	242	25.000	1	184
3	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	15.000	2	238
3	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	Tesoro Olanda	050	15/07/24	242	70.000	1	648
3	1	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	50.000	1	430
3	1	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	100.000	2	1.504
3	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	40.000	0	115
3	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	30.000	0	87
3	1	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644928				242	467.565	1	467.565
3	1	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161003017427				001	173.820	1	143.168
3	1	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	30.000	3	805
3	1	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	130.000	1	1.763
3	1	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017429				002	28.991	1	37.221
3	1	NQ		5	USD Transitorio USD				001	2.553	1	2.103
3	1	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161003017430				003	31.310	1	26.040
3	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	30.000	2	588
3	1	NQ		3A	STATE STREET BKSEK 161009304116				009	203.946	1	21.713
3	1	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	80.000	0	250
3	1	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	30.000	0	28
3	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	80.000	0	368
3	1	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	100.000	1	620
3	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019	Tesoro Francia	029	25/11/19	242	170.000	0	84
3	1	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	30.000	0	115
3	1	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	60.000	0	165
3	1	NQ		3A	STATE STREET BKDKK 161009304006				007	3.447	1	463
3	1	NQ		3A	STATE STREET BKNOK 161009304117				008	1.051	1	116
					Totale C. PREVIDENZA AZIONARIO TECNICO							499.227
3	2	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	50.000	2	1.171
3	2	NQ		9	Liquidità a termine				242	2.507	1	2.507
3	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-7.427	1	-7.427
3	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-1.462	1	-1.462
3	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-29.981	1	-29.981
3	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-1.492	1	-1.492
3	2	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	300.000	2	7.027
3	2	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	125.000	3	4.067
3	2	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-21
3	2	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	110.000	4	4.228
3	2	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	4.043	1	4.043
3	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	300.000	1	4.438
3	2	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	50.000	4	2.095

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	250.000	1	1.797
3	2	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	125.000	2	2.089
3	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	200.000	1	1.932
3	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-23.257	1	-23.257
3	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-9.385	1	-9.385
3	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-220.209	1	-220.209
3	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-10.766	1	-10.766
3	2	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2026	Tesoro Italia	086	01/03/26	242	85.000	2	1.279
3	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022	Tesoro Olanda	050	15/07/22	242	50.000	1	521
3	2	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	325.000	1	3.747
3	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	85.000	3	2.590
3	2	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	250.000	1	1.262
3	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	400.000	0	1.652
3	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	70.000	2	1.678
3	2	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	150.000	2	2.382
3	2	Q	D6	10	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%	Tesoro Spagna	067	31/01/23	242	220.000	5	10.871
3	2	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	55.000	2	841
3	2	Q	G3	10	BEI 16.02.06/16 4,875%	European Investment Bank	999	16/02/16	001	90.000	1	1.345
3	2	Q	B7	10	BEI 30.06.05/20.06.17 1,40%	European Investment Bank	999	20/06/17	071	30.000.000	0	87
3	2	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	50.000	1	678
3	2	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	360.000	0	612
3	2	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	200.000	0	690
3	2	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	60.000	2	953
3	2	Q		10	US TREASURY 0,625% 31/05/2017	Tesoro Stati Uniti	069	31/05/17	001	210.000	0	92
3	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/10/2021	Tesoro Francia	029	25/10/21	242	180.000	1	1.074
3	2	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	25.000	0	101
3	2	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	90.000	1	775
3	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	350.000	0	345
3	2	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	300.000	0	865
3	2	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	250.000	0	726
3	2	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644842				242	302.946	1	302.946
3	2	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161003017423				001	235.610	1	194.062
3	2	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 161003017424				071	6.437.369	1	44.325
3	2	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017425				002	191.799	1	246.243
3	2	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	90.000	3	2.414
3	2	Q	B7	10	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016	Union Chimique Belge SA	009	10/12/16	242	56.000	0	185
3	2	NQ		3A	STATE STREET BKSEK 161009301439				009	234.546	1	24.970
3	2	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161003017426				003	74.258	1	61.758
3	2	NQ		3A	STATE STREET BKNOK 161009301441				008	767.300	1	84.859
3	2	NQ		5	USD Transitorio USD				001	1.863	1	1.535
3	2	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	30.000.000	0	5.216
3	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	80.000	2	1.567
3	2	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	250.000	0	780
3	2	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	180.000	1	2.106
3	2	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	200.000	0	189

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	170.000	0	781
3	2	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	140.000	1	1.513
3	2	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	300.000	1	1.859
3	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,75% 15/01/2047	Tesoro Olanda	050	15/01/47	242	30.000	2	707
3	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	100.000	1	773
3	2	Q	E6	10	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019	Tesoro Francia	029	25/11/19	242	50.000	0	25
3	2	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	100.000	0	384
3	2	NQ		3A	STATE STREET BKDKK 161009301437				007	5.631	1	756
3	2	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP.NV	050	13/11/23	242	134.000	0	225
3	2	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	100.000	0	113
3	2	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	115.000	0	81
3	2	Q	F9	10	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020	2I RETE GAS SPA	086	02/01/20	242	100.000	0	89
3	2	Q	F3	10	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/24	242	125.000	0	137
					Totale C. PREVIDENZA BIL. TECNICO							747.158
3	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-2.486	1	-2.486
3	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-507	1	-507
3	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-6.150	1	-6.150
3	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-728	1	-728
3	3	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-4
3	3	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	70.000	4	2.690
3	3	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	110.000	4	4.352
3	3	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	120.000	1	881
3	3	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/08/2018	Tesoro Italia	086	01/08/18	242	70.000	2	1.301
3	3	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	100.000	2	1.671
3	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-9.961	1	-9.961
3	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-3.715	1	-3.715
3	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-55.645	1	-55.645
3	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-6.525	1	-6.525
3	3	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	100.000	1	1.095
3	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	50.000	3	1.714
3	3	Q	B7	10	BTAN 1,75% 25/02/2017	Tesoro Francia	029	25/02/17	242	200.000	1	2.963
3	3	Q	F3	10	UK TREASURY 2% 22/01/2016	Tesoro Gran Bretagna	031	22/01/16	002	30.000	1	339
3	3	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	50.000	1	252
3	3	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	100.000	1	649
3	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	50.000	2	1.199
3	3	Q	F9	10	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%	Tesoro Irlanda	040	18/10/17	242	50.000	1	558
3	3	Q	B7	10	BEI 30.06.05/20.06.17 1.40%	European Investment Bank	999	20/06/17	071	20.000.000	0	58
3	3	Q	G3	10	BTP 2,75% 01/12/2015	Tesoro Italia	086	01/12/15	242	174.000	0	394
3	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2018	Tesoro Francia	029	25/05/18	242	200.000	1	1.205
3	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044	Tesoro Austria	008	20/06/44	242	15.000	2	251
3	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	50.000	0	173
3	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	40.000	2	635
3	3	Q	H7	10	RABOBANK 2,375 22/05/2023	Rabobank	050	22/05/23	242	75.000	1	1.088
3	3	Q		10	US TREASURY 0,25% 31/05/2015	Tesoro Stati Uniti	069	31/05/15	001	150.000	0	26
3	3	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/44	001	50.000	1	560

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	150.000	0	148
3	3	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 1,125% 15/09/2018	Tesoro Finlandia	028	15/09/18	242	50.000	0	165
3	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018	Tesoro Belgio	009	22/06/18	242	30.000	1	197
3	3	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644689				242	216.024	1	216.024
3	3	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161003017416				001	159.906	1	131.707
3	3	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 161003017417				071	1.246.768	1	8.585
3	3	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017418				002	9.823	1	12.611
3	3	Q	H3	10	BEI 1,5% 15/04/2021	European Investment Bank	999	15/04/21	242	50.000	1	604
3	3	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	30.000	3	805
3	3	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	330.000	1	4.475
3	3	Q	B7	10	UCB SA 5,75% 10.12.2009/2016	Union Chimique Belge SA	009	10/12/16	242	67.000	0	222
3	3	NQ		3A	STATE STREET BKSEK 161009301459				009	3.967	1	422
3	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	510.000	1	7.189
3	3	Q	G3	10	BTP 1,5% 15/12/2016	Tesoro Italia	086	15/12/16	242	150.000	0	99
3	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	60.000	2	1.175
3	3	Q	A5	10	BELGIUM 3% 22/06/2034	Tesoro Belgio	009	22/06/34	242	50.000	2	789
3	3	Q	G3	10	BTP 1,15% 15/05/2017	Tesoro Italia	086	15/05/17	242	380.000	0	555
3	3	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	50.000	1	585
3	3	Q	H7	10	RABOBANK 2,5% 26/05/2026 SUB CBLE	Rabobank	050	26/05/26	242	100.000	2	1.500
3	3	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	150.000	0	142
3	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	240.000	0	1.103
3	3	Q	D6	10	BONOS 1,4% 31/01/2020	Tesoro Spagna	067	31/01/20	242	100.000	1	675
3	3	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	70.000	0	144
3	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 1,25% 15/01/2019	Tesoro Olanda	050	15/01/19	242	70.000	1	839
3	3	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	60.000	0	165
3	3	Q	B7	10	BUNDESUBL 1% 15/08/2024	Tesoro Germania	094	15/08/24	242	130.000	0	492
3	3	Q		10	US TREASURY 2,375% 15/08/2024	Tesoro Stati Uniti	069	15/08/24	001	60.000	1	440
3	3	Q	F3	10	UK TREASURY 2,75% 07/09/2024	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/24	002	30.000	1	336
3	3	Q	G3	10	BTP 0,75% 15/01/2018	Tesoro Italia	086	15/01/18	242	300.000	0	471
3	3	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	119.000	0	84
3	3	Q	G3	10	BTP 1,05% 01/12/2019	Tesoro Italia	086	01/12/19	242	50.000	0	43
3	3	Q		10	US TREASURY 1,50% 30/11/2019	Tesoro Stati Uniti	069	30/11/19	001	30.000	0	32
					Totale C. PREVIDENZA OBBL. TECNICO							331.156
3	4	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	100.000	2	2.342
3	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-6.588	1	-6.588
3	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-1.948	1	-1.948
3	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-29.684	1	-29.684
3	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-3.218	1	-3.218
3	4	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	600.000	2	14.055
3	4	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	150.000	2	3.098
3	4	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	50.000	3	1.627
3	4	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-8
3	4	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	220.000	4	8.455
3	4	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	2.842	1	2.842
3	4	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	340.000	1	2.496

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	530.000	1	7.841
3	4	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	100.000	4	4.189
3	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	550.000	1	3.952
3	4	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	300.000	2	5.014
3	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	400.000	1	3.863
3	4	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	250.000	3	6.712
3	4	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	780.000	1	10.429
3	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-25.188	1	-25.188
3	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-12.643	1	-12.643
3	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-221.658	1	-221.658
3	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-28.446	1	-28.446
3	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	450.000	4	16.613
3	4	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	200.000	1	2.189
3	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	370.000	1	2.691
3	4	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022	Tesoro Olanda	050	15/07/22	242	260.000	1	2.709
3	4	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	300.000	1	3.458
3	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	160.000	3	4.875
3	4	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	550.000	1	2.776
3	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	250.000	0	1.033
3	4	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	50.000	2	1.199
3	4	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	450.000	2	7.145
3	4	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%	Tesoro Francia	029	25/10/20	242	440.000	0	2.019
3	4	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	50.000	2	765
3	4	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	270.000	1	3.540
3	4	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	350.000	0	595
3	4	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	300.000	0	1.036
3	4	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	50.000	2	794
3	4	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	20.000	0	80
3	4	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 16109302941				001	217.482	1	179.130
3	4	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 161003017421				071	2.847.500	1	19.607
3	4	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017422				002	35.857	1	46.035
3	4	Q		10	US TB 0,5% 15/06/2016	Tesoro Stati Uniti	069	15/06/16	001	500.000	0	91
3	4	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	150.000	1	1.291
3	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	900.000	0	888
3	4	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	400.000	0	1.154
3	4	Q	G3	10	BTP ITALIA Inf. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	570.000	0	1.656
3	4	Q		10	UNICREDIT FRN 26/06/2015	UniCredit Spa	086	26/06/15	242	163.000	0	65
3	4	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320644765				242	761.553	1	761.553
3	4	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	60.000.000	0	10.432
3	4	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	180.000	2	3.526
3	4	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	450.000	0	1.404
3	4	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161009304476				003	15.369	1	12.782
3	4	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	185.000	1	2.164
3	4	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	500.000	0	473
3	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	220.000	0	1.011

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	4	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	100.000	1	1.081
3	4	Q	B7	10	DBR 2,5% 15/08/2046	Tesoro Germania	094	15/08/46	242	40.000	2	838
3	4	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	180.000	0	690
3	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	500.000	0	418
3	4	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP. NV	050	13/11/23	242	166.000	0	279
3	4	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	117.000	0	132
3	4	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	132.000	0	93
3	4	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	125.000	0	62
					Totale C. PREVIDENZA GARANTITO TECNICO							847.906
3	5	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-1.348	1	-1.348
3	5	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-4
3	5	Q	B7	10	DBR 3,25% 04/01/2020	Tesoro Germania	094	04/01/20	242	50.000	3	1.607
3	5	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	65.000	2	1.563
3	5	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-25.099	1	-25.099
3	5	NQ		12	Comm. Performance				242	-67.621	1	-67.621
3	5	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	45.000	0	176
3	5	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	65.000	0	268
3	5	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	90.000	1	584
3	5	Q	H3	10	BEI 25.09.12/14.10.22 2,25%	European Investment Bank	999	14/10/22	242	95.000	0	451
3	5	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2018	Tesoro Francia	029	25/05/18	242	175.000	1	1.055
3	5	Q	B7	10	BEI 1,50% 15/07/2020	European Investment Bank	999	15/07/20	242	40.000	1	278
3	5	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	60.000	2	953
3	5	Q	H7	10	RABOBANK 2,375 22/05/2023	Rabobank	050	22/05/23	242	35.000	1	508
3	5	Q	H7	10	RABOBANK NEDERLAND 3,5% 17/10/2018	Rabobank	050	17/10/18	242	35.000	1	252
3	5	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	35.000	0	35
3	5	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	55.000	2	827
3	5	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	130.000	0	375
3	5	Q	H3	10	BEI 2,75% 15/09/2021	European Investment Bank	999	15/09/21	242	105.000	1	846
3	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018	Tesoro Spagna	067	31/10/18	242	300.000	1	1.880
3	5	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	100.000	0	291
3	5	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615320645005				242	103.060	1	103.060
3	5	Q	H3	10	BEI 1,5% 15/04/2021	European Investment Bank	999	15/04/21	242	34.000	1	411
3	5	Q	H3	10	EFSS 29.10.13/20 1,75%	European Fin.al Stability Facility	999	29/10/20	242	100.000	0	302
3	5	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	120.000	0	419
3	5	Q	G3	10	BTP 2,1% 15/09/2017 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/17	242	36.000	1	260
3	5	Q	G3	10	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/21	242	108.000	1	727
3	5	Q	G3	10	BTP 3,1% 15/09/2026 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/26	242	60.000	1	584
3	5	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/05/2019	Tesoro Italia	086	01/05/19	242	370.000	0	1.533
3	5	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	170.000	0	531
3	5	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161009304475				003	12.222	1	10.165
3	5	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	340.000	0	321
3	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	250.000	0	1.149
3	5	Q	D6	10	BONOS 1,4% 31/01/2020	Tesoro Spagna	067	31/01/20	242	150.000	1	1.013
3	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	240.000	0	201
3	5	Q	G3	10	BTP 0,75% 15/01/2018	Tesoro Italia	086	15/01/18	242	150.000	0	235

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
3	5	Q	G3	10	BTP 1,05% 01/12/2019	Tesoro Italia	086	01/12/19	242	150.000	0	130
					Totale C. PREVIDENZA PREMIUM-TFR							38.918
					Totale Conto Previdenza							2.464.365
4	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-34.999	1	-34.999
4	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-505.625	1	-505.625
4	1	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	287.000	2	6.723
4	1	Q	B7	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	094	04/01/30	242	643.000	6	39.747
4	1	NQ		14	Credito Verso Erario Spagnolo				242	5.459	1	5.459
4	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-3
4	1	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25/04/21	242	1.335.000	3	34.289
4	1	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	400.000	4	15.825
4	1	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	1.492.000	1	10.955
4	1	Q	E6	10	OAT 4,25% 25/04/19	Tesoro Francia	029	25/04/19	242	960.000	3	27.945
4	1	NQ		3A	BNPP PREV A EUR 85600				242	889.511	1	889.511
4	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2019	Tesoro Belgio	009	28/03/19	242	200.000	3	6.093
4	1	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	2.350.000	2	40.652
4	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	112.000	2	1.933
4	1	Q	G3	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01/03/25	242	1.916.000	2	32.022
4	1	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	900.000	3	24.164
4	1	Q	F3	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20/01/17	242	50.000	5	2.304
4	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	450.000	2	10.818
4	1	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	787.000	1	10.522
4	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	Tesoro Austria	008	15/03/37	242	130.000	3	4.301
4	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019	Tesoro Austria	008	15/03/19	242	400.000	3	13.872
4	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	600.000	1	7.521
4	1	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	700.000	1	7.662
4	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	600.000	2	9.526
4	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	48.000	2	769
4	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	1.552.000	1	11.289
4	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	775.000	3	26.562
4	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026	Tesoro Austria	008	15/03/26	242	380.000	4	14.694
4	1	Q	F3	10	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016	Intesa San Paolo Spa	086	23/11/16	242	200.000	0	781
4	1	Q	H7	10	NETHERLAND GOVT 3,25% 15/07/2021	Tesoro Olanda	050	15/07/21	242	500.000	2	7.524
4	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	500.000	1	3.245
4	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	2.500.000	1	14.503
4	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	300.000	2	7.192
4	1	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	750.000	1	6.077
4	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	220.000	1	2.984
4	1	Q	G3	10	BTP 2,25% 15/05/2016	Tesoro Italia	086	15/05/16	242	3.200.000	0	9.149
4	1	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	270.000	1	2.324
4	1	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	900.000	2	13.537
4	1	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	150.000	3	4.024
4	1	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	1.050.000	1	14.240
4	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	3.000.000	1	42.288
4	1	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	1.200.000	3	30.608

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	1	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	12/02/19	242	300.000	2	6.286
4	1	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	500.000	1	5.849
4	1	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	250.000	1	2.363
4	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 2,6% 22/06/2024	Tesoro Belgio	009	22/06/24	242	500.000	1	6.838
4	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	500.000	0	1.030
4	1	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP. NV	050	13/11/23	242	250.000	0	420
4	1	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	500.000	0	563
4	1	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	290.000	0	204
4	1	Q	H3	10	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021	Astrazeneca Plc	031	24/11/21	242	225.000	0	200
4	1	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT &T	069	04/06/19	242	395.000	0	211
4	1	Q	F9	10	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020	2I RETE GAS SPA	086	02/01/20	242	120.000	0	107
4	1	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	200.000	0	99
4	1	Q	H3	10	MERCK 2,625% 12/06/2021-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/06/21	242	250.000	0	342
4	1	Q	H3	10	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/12/24	242	140.000	0	246
					Totale UNIPOL PREVIDENZA A							897.765
4	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-93.446	1	-93.446
4	2	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	681.000	2	15.952
4	2	NQ		14	Credito Verso Erario Spagnolo				242	10.205	1	10.205
4	2	NQ		9	Liquidità a termine				242	2.829	1	2.829
4	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-1.243.719	1	-1.243.719
4	2	Q	E6	10	OAT 5,75% 25/10/32	Tesoro Francia	029	25/10/32	242	1.460.000	1	15.410
4	2	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-9
4	2	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25/04/21	242	3.243.000	3	83.296
4	2	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	1.865.000	4	73.782
4	2	Q	D6	10	BONOS 3,15% 31/01/16	Tesoro Spagna	067	31/01/16	242	800.000	3	23.060
4	2	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	2.327	1	2.327
4	2	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	1.670.000	1	12.262
4	2	Q	E6	10	OAT 4,25% 25/04/19	Tesoro Francia	029	25/04/19	242	300.000	3	8.733
4	2	NQ		3A	BNP PREV B EUR 85601				242	1.860.792	1	1.860.792
4	2	NQ		3A	BNP PREV B USD 15601				001	4.171.666	1	3.436.015
4	2	NQ		3A	BNP PREVID.B YEN 805601				071	18.391.875	1	126.640
4	2	NQ		3A	BNP PREVID.B GBP 2805601				002	97.051	1	124.600
4	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2019	Tesoro Belgio	009	28/03/19	242	300.000	3	9.140
4	2	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	3.150.000	2	54.491
4	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	400.000	2	6.904
4	2	Q	G3	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01/03/25	242	6.050.000	2	101.112
4	2	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	1.600.000	3	42.959
4	2	Q	F3	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20/01/17	242	300.000	5	13.824
4	2	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	850.000	2	20.435
4	2	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	1.544.000	1	20.644
4	2	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	Tesoro Austria	008	15/03/37	242	580.000	3	19.190
4	2	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019	Tesoro Austria	008	15/03/19	242	900.000	3	31.213
4	2	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	1.400.000	1	17.548
4	2	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	950.000	1	10.398
4	2	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	600.000	2	9.526

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	1.000.000	2	16.027
4	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	2.300.000	1	16.730
4	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	1.680.000	3	57.580
4	2	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026	Tesoro Austria	008	15/03/26	242	300.000	4	11.600
4	2	Q	F3	10	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016	Intesa San Paolo Spa	086	23/11/16	242	400.000	0	1.562
4	2	Q	G3	10	BTP 4,5% 15/07/2015	Tesoro Italia	086	15/07/15	242	2.300.000	2	47.531
4	2	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	850.000	1	5.516
4	2	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	2.050.000	1	11.892
4	2	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	500.000	2	11.986
4	2	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	1.300.000	1	10.534
4	2	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	630.000	1	8.544
4	2	Q	G3	10	BTP 2,25% 15/05/2016	Tesoro Italia	086	15/05/16	242	250.000	0	715
4	2	NQ		3A	BNPP PREVID.B CHF 3805601				003	43.773	1	36.404
4	2	NQ		3A	BNPP PREVID.B NOK 8805601				008	4.058	1	449
4	2	NQ		3A	BNPP PREVID.B DKK 7805601				007	4.991	1	670
4	2	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/44	001	680.000	1	7.614
4	2	Q	H3	10	BEI 1,375% 20/10/2015 USD	European Investment Bank	999	20/10/15	001	1.428.000	0	3.145
4	2	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	2.050.000	1	17.644
4	2	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	775.000	2	11.657
4	2	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	300.000	3	8.048
4	2	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	1.800.000	1	24.411
4	2	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	3.000.000	0	10.483
4	2	Q	H3	10	BEI 4,875% 15/02/2036 USD	European Investment Bank	999	15/02/36	001	400.000	2	6.023
4	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	1.000.000	1	14.096
4	2	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	275.000.000	0	47.812
4	2	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	2.150.000	3	54.840
4	2	Q	F3	10	UK TREASURY 2,25% 07/09/2023	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/23	002	300.000	1	2.753
4	2	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	12/02/19	242	500.000	2	10.476
4	2	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	400.000	1	4.680
4	2	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	1.200.000	1	11.342
4	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 2,6& 22/06/2024	Tesoro Belgio	009	22/06/24	242	700.000	1	9.574
4	2	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	350.000	0	721
4	2	Q	E6	10	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022	Total Capital Canada Ltd	013	18/09/29	242	400.000	1	2.422
4	2	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP.NV	050	13/11/23	242	350.000	0	587
4	2	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	700.000	0	789
4	2	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	650.000	0	456
4	2	Q	H3	10	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021	Astrazeneca Plc	031	24/11/21	242	495.000	0	439
4	2	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT &T	069	04/06/19	242	865.000	0	461
4	2	Q	B1	10	AT&T 2,6% 01/12/2029	AT &T	069	17/12/29	242	325.000	0	671
4	2	Q	F9	10	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020	2I RETE GAS SPA	086	02/01/20	242	265.000	0	237
4	2	Q	F3	10	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/24	242	300.000	0	328
4	2	Q	F3	10	GLAXOSMITKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	450.000	0	223
4	2	Q	H3	10	MERCK 2,625% 12/06/2021-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/06/21	242	250.000	0	342
4	2	Q	H3	10	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/12/24	242	153.000	0	269
					Totale UNIPOL PREVIDENZA B							5.306.396

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-39.796	1	-39.796
4	3	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	558.000	2	13.071
4	3	NQ		14	Credito Verso Erario Spagnolo				242	3.085	1	3.085
4	3	NQ		9	Liquidità a termine				242	2.275	1	2.275
4	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-528.763	1	-528.763
4	3	Q	E6	10	OAT 5,75% 25/10/32	Tesoro Francia	029	25/10/32	242	940.000	1	9.922
4	3	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-16
4	3	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25/04/21	242	490.000	3	12.586
4	3	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	518.000	4	20.493
4	3	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2021	Tesoro Italia	086	01/08/21	242	1.080.000	2	16.728
4	3	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	1.704	1	1.704
4	3	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	165.000	1	1.212
4	3	Q	E6	10	OAT 4,25% 25/04/19	Tesoro Francia	029	25/04/19	242	250.000	3	7.277
4	3	NQ		3A	BNP PREV C EUR 85602				242	398.594	1	398.594
4	3	NQ		3A	BNP PREV C USD 15602				001	2.180.579	1	1.796.046
4	3	NQ		3A	BNP PREVID.C YEN 805602				071	15.056.517	1	103.674
4	3	NQ		3A	BNP PREVID.C GBP 2805602				002	131.616	1	168.977
4	3	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	850.000	2	14.704
4	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	250.000	2	4.315
4	3	Q	G3	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01/03/25	242	1.175.000	2	19.637
4	3	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	350.000	3	9.397
4	3	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	400.000	2	9.616
4	3	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	381.000	1	5.094
4	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019	Tesoro Austria	008	15/03/19	242	250.000	3	8.670
4	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	50.000	4	1.846
4	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	250.000	2	3.969
4	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	400.000	2	6.411
4	3	NQ		3A	BNP PREVID.C CHF 003805602				003	56.046	1	46.612
4	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	575.000	3	19.708
4	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026	Tesoro Austria	008	15/03/26	242	420.000	4	16.240
4	3	Q	F3	10	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016	Intesa San Paolo Spa	086	23/11/16	242	200.000	0	781
4	3	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	360.000	1	2.088
4	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	200.000	2	4.795
4	3	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	430.000	1	3.484
4	3	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	150.000	1	2.034
4	3	Q	G3	10	BTP 2,25% 15/05/2016	Tesoro Italia	086	15/05/16	242	950.000	0	2.716
4	3	Q	B7	10	BEI 4,75% 15/10/2018 GBP	European Investment Bank	999	15/10/18	002	100.000	1	1.287
4	3	Q	B7	10	BEI 1,125% 15/09/2017 USD	European Investment Bank	999	15/09/17	001	700.000	0	1.892
4	3	NQ		3A	BNP PREVID.C SEK 9805602				009	207.357	1	22.076
4	3	NQ		3A	BNP PREVID.C NOK 8805602				008	1.050	1	116
4	3	NQ		3A	BNP PREVID.C DKK 7805602				007	8.174	1	1.098
4	3	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/44	001	500.000	1	5.598
4	3	Q	H3	10	BEI 1,375% 20/10/2015 USD	European Investment Bank	999	20/10/15	001	714.000	0	1.572
4	3	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	500.000	1	4.303
4	3	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	75.000	2	1.128

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	3	Q		10	US TREASURY 1,75% 15/05/2023	Tesoro Stati Uniti	069	15/05/23	001	800.000	0	1.465
4	3	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	75.000	3	2.012
4	3	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	1.000.000	1	13.562
4	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	1.000.000	1	14.096
4	3	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	243.000.000	0	42.249
4	3	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	1.000.000	3	25.507
4	3	Q	F3	10	UK TREASURY 2,25% 07/09/2023	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/23	002	200.000	1	1.835
4	3	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	12/02/19	242	200.000	2	4.190
4	3	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	500.000	1	5.849
4	3	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	270.000	1	2.552
4	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 2,6& 22/06/2024	Tesoro Belgio	009	22/06/24	242	250.000	1	3.419
4	3	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	150.000	0	309
4	3	Q	E6	10	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022	Total Capital Canada Ltd	013	18/09/29	242	200.000	1	1.211
4	3	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP. NV	050	13/11/23	242	150.000	0	252
4	3	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	300.000	0	338
4	3	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	270.000	0	190
4	3	Q	H3	10	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021	Astrazeneca Plc	031	24/11/21	242	210.000	0	186
4	3	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT &T	069	04/06/19	242	370.000	0	197
4	3	Q	B1	10	AT&T 2,6% 01/12/2029	AT &T	069	17/12/29	242	125.000	0	258
4	3	Q	F9	10	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020	2I RETE GAS SPA	086	02/01/20	242	115.000	0	103
4	3	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	200.000	0	99
4	3	Q	H3	10	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/12/24	242	100.000	0	176
					Totale UNIPOL PREVIDENZA C							2.328.311
4	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-67.981	1	-67.981
4	4	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	764.000	2	17.896
4	4	NQ		14	Credito Verso Erario Spagnolo				242	3.679	1	3.679
4	4	NQ		9	Liquidità a termine				242	7.453	1	7.453
4	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-652.057	1	-652.057
4	4	Q	E6	10	OAT 5,75% 25/10/32	Tesoro Francia	029	25/10/32	242	1.050.000	1	11.083
4	4	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-18
4	4	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25/04/21	242	300.000	3	7.705
4	4	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	88.000	4	3.481
4	4	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	3.779	1	3.779
4	4	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	165.000	1	1.212
4	4	Q	E6	10	OAT 4,25% 25/04/19	Tesoro Francia	029	25/04/19	242	360.000	3	10.479
4	4	NQ		3A	BNP PREV D EUR 85603				242	740.974	1	740.974
4	4	NQ		3A	BNP PREV D USD 15603				001	872.074	1	718.289
4	4	NQ		3A	BNP PREVID.D YEN 805603				071	8.923.761	1	61.446
4	4	NQ		3A	BNP PREVID.D GBP 2805603				002	47.811	1	61.382
4	4	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	1.500.000	2	25.948
4	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	184.000	2	3.176
4	4	Q	G3	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01/03/25	242	1.647.000	2	27.526
4	4	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	250.000	3	6.712
4	4	Q	F3	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20/01/17	242	50.000	5	2.304
4	4	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	200.000	2	4.808

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	4	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	553.000	1	7.394
4	4	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019	Tesoro Austria	008	15/03/19	242	150.000	3	5.202
4	4	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	400.000	1	5.014
4	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	165.000	4	6.091
4	4	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	260.000	1	2.846
4	4	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	150.000	2	2.382
4	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	400.000	2	6.411
4	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	750.000	1	5.455
4	4	NQ		3A	BNP PREVID.D CHF 003805603				003	116.497	1	96.887
4	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	825.000	3	28.276
4	4	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026	Tesoro Austria	008	15/03/26	242	365.000	4	14.114
4	4	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	500.000	1	5.764
4	4	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	700.000	1	4.061
4	4	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	225.000	2	5.394
4	4	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	350.000	1	2.836
4	4	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	200.000	1	2.712
4	4	Q	H3	10	BEI 1,875% 15/10/2019 USD	European Investment Bank	999	15/10/19	001	150.000	0	483
4	4	Q	B7	10	BEI 4,75% 15/10/2018 GBP	European Investment Bank	999	15/10/18	002	100.000	1	1.287
4	4	Q	B7	10	BEI 4,875% 07/09/2016 GBP	European Investment Bank	999	07/09/16	002	50.000	2	986
4	4	Q	B7	10	BEI 1,125% 15/09/2017 USD	European Investment Bank	999	15/09/17	001	1.000.000	0	2.703
4	4	NQ		3A	BNP PREVID.D NOK 8805603				008	2.101	1	232
4	4	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/44	001	650.000	1	7.278
4	4	Q	H3	10	BEI 1,375% 20/10/2015 USD	European Investment Bank	999	20/10/15	001	358.000	0	788
4	4	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	400.000	1	3.443
4	4	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	1.150.000	2	17.298
4	4	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	75.000	3	2.012
4	4	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	1.150.000	1	15.596
4	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	800.000	1	11.277
4	4	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	129.000.000	0	22.428
4	4	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	600.000	3	15.304
4	4	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	100.000	1	1.170
4	4	NQ		3A	BNP PREVID.D SEK 009805603				009	11.941	1	1.271
4	4	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	280.000	1	2.647
4	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 2,6% 22/06/2024	Tesoro Belgio	009	22/06/24	242	250.000	1	3.419
4	4	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	125.000	0	258
4	4	Q	E6	10	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022	Total Capital Canada Ltd	013	18/09/29	242	300.000	1	1.816
4	4	NQ		3A	BNP PREVID.D DKK 7805603				007	6.347	1	853
4	4	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP. NV	050	13/11/23	242	250.000	0	420
4	4	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	500.000	0	563
4	4	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	380.000	0	267
4	4	Q	H3	10	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021	Astrazeneca Plc	031	24/11/21	242	295.000	0	262
4	4	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT &T	069	04/06/19	242	510.000	0	272
4	4	Q	B1	10	AT&T 2,6% 01/12/2029	AT &T	069	17/12/29	242	215.000	0	444
4	4	Q	F9	10	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020	2I RETE GAS SPA	086	02/01/20	242	155.000	0	139
4	4	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	275.000	0	137

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
4	4	Q	H3	10	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/12/24	242	100.000	0	176
					Totale UNIPOL PREVIDENZA D							1.315.344
					Totale Unipol Previdenza							9.847.816
5	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-14.108	1	-14.108
5	1	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	38.000	2	890
5	1	NQ		9	Liquidità a termine				242	3.340	1	3.340
5	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-191.865	1	-191.865
5	1	Q	E6	10	OAT 5,75% 25/10/32	Tesoro Francia	029	25/10/32	242	75.000	1	792
5	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-15
5	1	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25/04/21	242	140.000	3	3.596
5	1	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	86.000	4	3.402
5	1	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	1.870	1	1.870
5	1	Q	E6	10	OAT 4,25% 25/04/19	Tesoro Francia	029	25/04/19	242	80.000	3	2.329
5	1	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/02/2018	Tesoro Italia	086	01/02/18	242	35.000	2	651
5	1	NQ		3A	BNP INS. VAL.EUR 85500				242	278.268	1	278.268
5	1	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	180.000	2	3.114
5	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	38.000	2	656
5	1	Q	G3	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01/03/25	242	165.000	2	2.758
5	1	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	40.000	3	1.074
5	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	40.000	2	962
5	1	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	23.000	1	308
5	1	NQ		3A	BNP INS. VALOREUSD 1805500				001	29.701	1	24.463
5	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	165.000	1	2.068
5	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	50.000	4	1.846
5	1	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	40.000	1	438
5	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	50.000	2	794
5	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	40.000	2	641
5	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	150.000	1	1.091
5	1	NQ		3A	BNP INS. VALORECHF 3805500				003	19.313	1	16.062
5	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	60.000	3	2.056
5	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026	Tesoro Austria	008	15/03/26	242	60.000	4	2.320
5	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	110.000	1	638
5	1	Q	A1	10	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019	Tesoro Austria	008	18/06/19	242	25.000	1	262
5	1	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	40.000	1	324
5	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	30.000	1	407
5	1	NQ		3A	BNP INS. VALORESEK 9805500				009	84.831	1	9.031
5	1	NQ		3A	BNP INS. VALORENOK 8805500				008	1.054	1	117
5	1	NQ		3A	BNP INS. VALOREDOKK 7805500				007	8.174	1	1.098
5	1	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	95.000	1	818
5	1	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	95.000	2	1.429
5	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	100.000	0	288
5	1	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	70.000	1	949
5	1	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	20.000	3	510
5	1	NQ		3A	BNP INS. VALORE GBP 2805500				002	16.177	1	20.769
5	1	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	25.000	1	292

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	1	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	25.000	0	24
5	1	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	50.000	1	473
5	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	25.000	1	193
5	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	25.000	0	52
5	1	Q	E6	10	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022	Total Capital Canada Ltd	013	18/09/29	242	100.000	1	605
5	1	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP. NV	050	13/11/23	242	100.000	0	168
					Totale UNIPOL INSIEME VALORE							188.248
5	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-19.952	1	-19.952
5	2	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	83.000	2	1.944
5	2	NQ		14	Credito Verso Erario Spagnolo				242	2.492	1	2.492
5	2	NQ		9	Liquidità a termine				242	3.469	1	3.469
5	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-353.672	1	-353.672
5	2	Q	E6	10	OAT 5,75% 25/10/32	Tesoro Francia	029	25/10/32	242	270.000	1	2.850
5	2	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-20
5	2	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25/04/21	242	225.000	3	5.779
5	2	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	300.000	4	11.868
5	2	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	1.943	1	1.943
5	2	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	266.000	1	1.953
5	2	Q	E6	10	OAT 4,25% 25/04/19	Tesoro Francia	029	25/04/19	242	300.000	3	8.733
5	2	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/02/2018	Tesoro Italia	086	01/02/18	242	100.000	2	1.859
5	2	NQ		3A	BNP INS. SVIL EUR 85501				242	343.471	1	343.471
5	2	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	430.000	2	7.438
5	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	165.000	2	2.848
5	2	Q	G3	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01/03/25	242	890.000	2	14.874
5	2	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	300.000	3	8.055
5	2	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	90.000	2	2.164
5	2	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	Tesoro Austria	008	15/03/37	242	40.000	3	1.323
5	2	NQ		3A	BNP INS. SVILUPUSD 1805501				001	697.388	1	574.407
5	2	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	120.000	1	1.504
5	2	Q	E6	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25/10/17	242	380.000	1	2.965
5	2	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	35.000	4	1.292
5	2	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	160.000	1	1.751
5	2	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	25.000	2	397
5	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	160.000	2	2.564
5	2	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	150.000	1	1.091
5	2	NQ		3A	BNP INS. SVILUPCHF 3805501				003	62.107	1	51.653
5	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	250.000	3	8.568
5	2	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026	Tesoro Austria	008	15/03/26	242	210.000	4	8.120
5	2	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	282.000	1	3.251
5	2	Q	A1	10	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019	Tesoro Austria	008	18/06/19	242	110.000	1	1.152
5	2	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	250.000	1	2.026
5	2	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	100.000	1	1.356
5	2	NQ		3A	BNP INS. SVILUPJPY 1805501				071	10.673.986	1	73.497
5	2	NQ		3A	BNP INS. SVILUPNOK 8805501				008	2.050	1	227
5	2	NQ		3A	BNP INS. SVILUPDKK 7805501				007	1.356	1	182

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	2	NQ		3A	BNP INS. SVILUPSEK 9805501				009	99.064	1	10.547
5	2	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/44	001	100.000	1	1.120
5	2	Q	H3	10	BEI 1,375% 20/10/2015 USD	European Investment Bank	999	20/10/15	001	358.000	0	788
5	2	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	350.000	1	3.012
5	2	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	500.000	2	7.521
5	2	Q		10	US TREASURY 1,75% 15/05/2023	Tesoro Stati Uniti	069	15/05/23	001	300.000	0	549
5	2	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	700.000	0	2.019
5	2	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	450.000	1	6.103
5	2	Q	H3	10	BEI 4,875% 15/02/2036 USD	European Investment Bank	999	15/02/36	001	150.000	2	2.259
5	2	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	80.000.000	0	13.909
5	2	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	130.000	3	3.316
5	2	NQ		3A	BNP INS. SVILUP GBP 2805501				002	51.594	1	66.239
5	2	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	100.000	1	1.170
5	2	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	225.000	0	213
5	2	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	150.000	1	1.418
5	2	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	35.000	1	270
5	2	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	200.000	0	412
5	2	Q	E6	10	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022	Total Capital Canada Ltd	013	18/09/29	242	100.000	1	605
5	2	Q	H3	10	AKZO NOBEL 1,75% 07/11/2024	Akzo Na	050	07/11/24	242	200.000	0	518
5	2	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP. NV	050	13/11/23	242	200.000	0	336
5	2	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	185.000	0	130
5	2	Q	H3	10	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021	Astrazeneca Plc	031	24/11/21	242	150.000	0	133
5	2	Q	B1	10	AT&T 2,6% 01/12/2029	AT &T	069	17/12/29	242	155.000	0	320
5	2	Q		10	AT&T 1,45% 01/06/2022	AT &T	069	01/06/22	242	150.000	0	173
5	2	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	130.000	0	65
5	2	Q	F3	10	UK TREASURY 2% 22/07/2020	Tesoro Gran Bretagna	031	22/07/20	002	60.000	1	502
5	2	Q	F3	10	UK TREASURY 4,25% 07/03/2036	Tesoro Gran Bretagna	031	07/03/36	002	35.000	2	607
5	2	Q	F3	10	UK TREASURY 3,75% 22/07/2052	Tesoro Gran Bretagna	031	22/07/52	002	20.000	2	424
					Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO							910.100
5	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-38.160	1	-38.160
5	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-680.542	1	-680.542
5	3	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	920.000	2	21.551
5	3	NQ		14	Crediti Verso Erario Spagnolo				242	5.340	1	5.340
5	3	Q	E6	10	OAT 5,75% 25/10/32	Tesoro Francia	029	25/10/32	242	950.000	1	10.027
5	3	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-8
5	3	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25/04/21	242	1.780.000	3	45.719
5	3	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	980.000	4	38.770
5	3	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	1.918	1	1.918
5	3	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	650.000	1	4.773
5	3	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/02/2018	Tesoro Italia	086	01/02/18	242	250.000	2	4.647
5	3	NQ		3A	BNP INS. CRE.EUR 85502				242	412.407	1	412.407
5	3	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	1.700.000	2	29.408
5	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	560.000	2	9.666
5	3	Q	G3	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01/03/25	242	2.970.000	2	49.637
5	3	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	1.225.000	3	32.890

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

										Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	3	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	500.000	2	12.021
5	3	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	450.000	1	6.017
5	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	Tesoro Austria	008	15/03/37	242	350.000	3	11.580
5	3	NQ		3A	BNP INS. CRESC.USD 1805502				001	752.128	1	619.494
5	3	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	1.150.000	1	14.415
5	3	Q	E6	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25/10/17	242	470.000	1	3.667
5	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	150.000	4	5.538
5	3	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	500.000	1	5.473
5	3	Q	G3	10	BTP 4,25% 01/02/2019	Tesoro Italia	086	01/02/19	242	100.000	2	1.755
5	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	150.000	2	2.382
5	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	550.000	2	8.815
5	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	1.080.000	1	7.856
5	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	865.000	3	29.647
5	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026	Tesoro Austria	008	15/03/26	242	140.000	4	5.413
5	3	Q	F3	10	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016	Intesa San Paolo Spa	086	23/11/16	242	200.000	0	781
5	3	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	925.000	1	10.664
5	3	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	2.240.000	1	12.994
5	3	Q	A1	10	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019	Tesoro Austria	008	18/06/19	242	525.000	1	5.497
5	3	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	200.000	1	1.621
5	3	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	300.000	1	4.068
5	3	NQ		3A	BNP INS. CRESC.JPY 71805502				071	11.205.069	1	77.154
5	3	NQ		3A	BNP INS. CRESC.CHF 3805502				003	25.525	1	21.229
5	3	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/44	001	350.000	1	3.919
5	3	Q	H3	10	BEI 1,375% 20/10/2015 USD	European Investment Bank	999	20/10/15	001	1.071.000	0	2.358
5	3	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	1.230.000	1	10.586
5	3	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	150.000	3	4.024
5	3	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	900.000	1	12.205
5	3	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	2.000.000	0	6.989
5	3	Q	H3	10	BEI 4,875% 15/02/2036 USD	European Investment Bank	999	15/02/36	001	250.000	2	3.764
5	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	650.000	1	9.162
5	3	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	150.000.000	0	26.079
5	3	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	650.000	3	16.579
5	3	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	12/02/19	242	300.000	2	6.286
5	3	NQ		3A	BNP INS. CRESC. GBP 2805502				002	128.681	1	165.208
5	3	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	250.000	1	2.925
5	3	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	350.000	0	331
5	3	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	650.000	1	6.144
5	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	225.000	1	1.738
5	3	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	290.000	0	598
5	3	Q	E6	10	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022	Total Capital Canada Ltd	013	18/09/29	242	300.000	1	1.816
5	3	Q	H3	10	AKZO NOBEL 1,75% 07/11/2024	Akzo Na	050	07/11/24	242	300.000	0	777
5	3	Q	H3	10	BAYER CAP CORP 1,25% 13/11/2023	BAYER CAPITAL CORP.NV	050	13/11/23	242	400.000	0	671
5	3	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	400.000	0	451
5	3	Q	E6	10	CNP ASSURANCES FIX 11/2024-49 PERP/CBLE SUB	CNP Assurances	029	18/11/24	242	300.000	0	1.414
5	3	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	335.000	0	235

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	3	Q	H3	10	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021	Astrazeneca Plc	031	24/11/21	242	260.000	0	231
5	3	Q	B1	10	AT&T 2,6% 01/12/2029	AT &T	069	17/12/29	242	280.000	0	578
5	3	Q		10	AT&T 1,45% 01/06/2022	AT &T	069	01/06/22	242	275.000	0	317
5	3	Q	F3	10	GLAXOSMITKLINE CAP 1,375% 02/12/2024	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/24	242	200.000	0	218
5	3	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	245.000	0	122
5	3	Q	H3	10	MERCK 2,625% 12/06/2021-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/06/21	242	150.000	0	205
5	3	Q	H3	10	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/12/24	242	200.000	0	351
5	3	Q	F3	10	UK TREASURY 2% 22/07/2020	Tesoro Gran Bretagna	031	22/07/20	002	100.000	1	837
5	3	Q	F3	10	UK TREASURY 4,25% 07/03/2036	Tesoro Gran Bretagna	031	07/03/36	002	70.000	2	1.213
5	3	Q	F3	10	UK TREASURY 3,75% 22/07/2052	Tesoro Gran Bretagna	031	22/07/52	002	30.000	2	636
					Totale UNIPOL INSIEME CRESCITA							1.105,091
5	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-37.776	1	-37.776
5	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-811.785	1	-811.785
5	4	Q	B7	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	094	04/01/30	242	1.830.000	6	113.122
5	4	NQ		14	Credito Verso Erario Spagnolo				242	7.832	1	7.832
5	4	Q	E6	10	OAT 5,75% 25/10/32	Tesoro Francia	029	25/10/32	242	2.150.000	1	22.693
5	4	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25/04/21	242	1.140.000	3	29.281
5	4	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	450.000	4	17.803
5	4	Q	D6	10	BONOS 3,15% 31/01/16	Tesoro Spagna	067	31/01/16	242	900.000	3	25.942
5	4	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	1.320	1	1.320
5	4	Q	E6	10	OAT 4,25% 25/04/19	Tesoro Francia	029	25/04/19	242	700.000	3	20.377
5	4	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/02/2018	Tesoro Italia	086	01/02/18	242	365.000	2	6.784
5	4	NQ		3A	BNP INS. PROT EUR 85503				242	1.131.752	1	1.131.752
5	4	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	3.900.000	2	67.465
5	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	650.000	2	11.219
5	4	Q	G3	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01/03/25	242	2.945.000	2	49.219
5	4	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	1.425.000	3	38.260
5	4	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	700.000	2	16.829
5	4	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	1.650.000	1	22.061
5	4	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	1.200.000	1	15.041
5	4	Q	E6	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25/10/17	242	2.000.000	1	15.603
5	4	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	400.000	1	4.378
5	4	Q	G3	10	BTP 4,25% 01/02/2019	Tesoro Italia	086	01/02/19	242	650.000	2	11.410
5	4	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	1.000.000	2	15.877
5	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	850.000	2	13.623
5	4	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	1.400.000	1	10.184
5	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	Tesoro Belgio	009	28/03/26	242	1.160.000	3	39.758
5	4	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,85% 15/03/2026	Tesoro Austria	008	15/03/26	242	360.000	4	13.920
5	4	Q	F3	10	INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016	Intesa San Paolo Spa	086	23/11/16	242	300.000	0	1.171
5	4	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	1.825.000	1	21.039
5	4	Q	G3	10	BTP 4,5% 15/07/2015	Tesoro Italia	086	15/07/15	242	3.000.000	2	61.997
5	4	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	700.000	1	4.543
5	4	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	1.950.000	1	11.312
5	4	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	300.000	2	7.192
5	4	Q	A1	10	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019	Tesoro Austria	008	18/06/19	242	665.000	1	6.963

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

										Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
5	4	Q	H7	10	NETHER. GOVT 1,75% 15/07/2023	Tesoro Olanda	050	15/07/23	242	700.000	1	5.672
5	4	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 2,75% 04/07/2028	Tesoro Finlandia	028	04/07/28	242	400.000	1	5.425
5	4	Q	G3	10	BTP 2,25% 15/05/2016	Tesoro Italia	086	15/05/16	242	1.500.000	0	4.289
5	4	NQ		3A	BNP INS. PROTEZUSD 1805503				001	364.526	1	300.244
5	4	NQ		3A	BNP INS. PROTEZGBP 2805503				002	249.396	1	320.190
5	4	NQ		3A	BNP INS. PROTEZJPY 71805503				071	25.063.611	1	172.579
5	4	Q	H3	10	BEI 1,375% 20/10/2015 USD	European Investment Bank	999	20/10/15	001	1.571.000	0	3.460
5	4	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	1.100.000	1	9.468
5	4	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18/03/24	242	150.000	3	4.024
5	4	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	1.100.000	1	14.918
5	4	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	3.000.000	0	10.483
5	4	Q	H3	10	BEI 4,875% 15/02/2036 USD	European Investment Bank	999	15/02/36	001	1.000.000	2	15.057
5	4	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	1.500.000	1	21.144
5	4	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	200.000.000	0	34.772
5	4	Q	H3	10	BEI 3,25% 29/01/2024 USD	European Investment Bank	999	29/01/24	001	250.000	1	2.807
5	4	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	500.000	3	12.753
5	4	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	425.000	1	4.972
5	4	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	450.000	0	425
5	4	Q	B7	10	DBR 1,5% 15/05/2024	Tesoro Germania	094	15/05/24	242	1.250.000	1	11.815
5	4	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	315.000	1	2.434
5	4	Q	H3	10	BEI 1,75% 17/06/2019 USD	European Investment Bank	999	17/06/19	001	400.000	0	208
5	4	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	700.000	0	1.442
5	4	Q	H3	10	BEI 2,125% 15/10/2021 USD	European Investment Bank	999	15/10/21	001	200.000	0	729
5	4	Q	E6	10	TOTAL CAP CANADA 18/03/2022	Total Capital Canada Ltd	013	18/09/29	242	800.000	1	4.844
5	4	Q	H3	10	AKZO NOBEL 1,75% 07/11/2024	Akzo Na	050	07/11/24	242	750.000	0	1.942
5	4	Q	H3	10	MEDIOBANCA 0,875% 14/11/2017	Mediobanca Spa	086	14/11/17	242	800.000	0	901
5	4	Q	E6	10	CNP ASSURANCES FIX 11/2024-49 PERP/CBLE SUB	CNP Assurances	029	18/11/24	242	500.000	0	2.356
5	4	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	475.000	0	333
5	4	Q	H3	10	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021	Astrazeneca Plc	031	24/11/21	242	365.000	0	324
5	4	Q	H3	10	MERCK 2,625% 12/06/2021-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/06/21	242	350.000	0	478
5	4	Q	H3	10	MERCK 3,375% 12/12/2024-74 CBLE SUB	Merck KGAA	094	12/12/24	242	307.000	0	539
5	4	Q	F3	10	UK TREASURY 2% 22/07/2020	Tesoro Gran Bretagna	031	22/07/20	002	100.000	1	837
5	4	Q	F3	10	UK TREASURY 4,25% 07/03/2036	Tesoro Gran Bretagna	031	07/03/36	002	85.000	2	1.473
5	4	Q	F3	10	UK TREASURY 3,75% 22/07/2052	Tesoro Gran Bretagna	031	22/07/52	002	50.000	2	1.060
					Totale UNIPOL INSIEME PROTEZIONE ETICA							1.960.806
					Totale Unipol Insieme							4.164.245
6	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-20.879	1	-20.879
6	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-1.476	1	-1.476
6	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-1.674	1	-1.674
6	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-242	1	-242
6	1	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/02/2020	Tesoro Italia	086	01/02/20	242	100.000	2	1.859
6	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-6
6	1	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	130.000	4	4.996
6	1	Q	B7	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04/01/37	242	235.000	4	9.297
6	1	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	350.000	1	2.570

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	1	Q	D6	10	BONOS 3,8% 31/01/2017	Tesoro Spagna	067	31-01-17	242	80.000	3	2.782
6	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	80.000	2	1.381
6	1	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	220.000	2	3.677
6	1	Q	B7	10	DBR 3,25% 04/01/2020	Tesoro Germania	094	04-01-20	242	60.000	3	1.929
6	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15-04-20	242	170.000	2	4.087
6	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-92.322	1	-92.322
6	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-11.650	1	-11.650
6	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-14.649	1	-14.649
6	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-2.128	1	-2.128
6	1	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2026	Tesoro Italia	086	01-03-26	242	330.000	2	4.964
6	1	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28-09-21	242	150.000	1	1.642
6	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01-09-21	242	30.000	2	476
6	1	Q	D6	10	SPANISH GOVT 5,85% 31/01/2022	Tesoro Spagna	067	31-01-22	242	220.000	5	11.777
6	1	Q	G3	10	CCT 15/06/2017	Tesoro Italia	086	15-06-17	242	250.000	0	298
6	1	Q	F3	10	UK TREASURY 2% 22/01/2016	Tesoro Gran Bretagna	031	22-01-16	002	50.000	1	565
6	1	Q		10	TREASURY 4,625% 15/02/2017	Tesoro Stati Uniti	069	15-02-17	001	100.000	1	1.429
6	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25-10-22	242	300.000	0	1.239
6	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26-03-16	242	230.000	1	1.493
6	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15-01-33	242	75.000	2	1.798
6	1	Q	F9	10	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%	Tesoro Irlanda	040	18-10-17	242	100.000	1	1.115
6	1	Q	G3	10	BTP 2,75% 01/12/2015	Tesoro Italia	086	01-12-15	242	70.000	0	159
6	1	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 1,625% 15/09/2022	Tesoro Finlandia	028	15-09-22	242	130.000	0	619
6	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2018	Tesoro Francia	029	25-05-18	242	290.000	1	1.748
6	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044	Tesoro Austria	008	20-06-44	242	30.000	2	502
6	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20-10-23	242	100.000	0	345
6	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01-09-44	242	30.000	2	476
6	1	Q	H7	10	RABOBANK 2,375 22/05/2023	Rabobank	050	22-05-23	242	80.000	1	1.161
6	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	Tesoro Olanda	050	15-07-24	242	280.000	1	2.593
6	1	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 16109304265				001	335.333	1	276.199
6	1	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 16109304266				002	10.580	1	13.583
6	1	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 16109304267				071	1.957.965	1	13.482
6	1	Q		10	US TB 3,625% 15/12/2044	Tesoro Stati Uniti	069	15-02-44	001	50.000	1	560
6	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25-11-18	242	200.000	0	197
6	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01-12-18	242	100.000	0	288
6	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018	Tesoro Spagna	067	31-10-18	242	100.000	1	627
6	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018	Tesoro Belgio	009	22-06-18	242	180.000	1	1.184
6	1	Q	F9	10	IRISH GOVT 3,4% 18/03/2024	Tesoro Irlanda	040	18-03-24	242	50.000	3	1.341
6	1	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25-05-24	242	325.000	1	4.408
6	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30-04-17	242	160.000	1	2.255
6	1	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615268379296				242	181.620	1	181.620
6	1	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	29.000.000	0	5.042
6	1	Q	G3	10	BTP 1,5% 15/12/2016	Tesoro Italia	086	15-12-16	242	200.000	0	132
6	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25-05-45	242	150.000	2	2.938
6	1	Q	A5	10	BELGIUM 3% 22/06/2034	Tesoro Belgio	009	22-06-34	242	75.000	2	1.184
6	1	Q	G3	10	BTP 1,15% 15/05/2017	Tesoro Italia	086	15-05-17	242	430.000	0	628

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

												Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	1	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	20.000	1	234
6	1	Q	H7	10	RABOBANK 2,5% 26/05/2026 SUB CBLE	Rabobank	050	26/05/26	242	100.000	2	1.500
6	1	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	90.000	0	85
6	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	410.000	0	1.884
6	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/12/2024	Tesoro Italia	086	01/12/24	242	50.000	0	103
6	1	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	90.000	0	248
6	1	Q	B7	10	BUNDESUBL. 1% 15/08/2024	Tesoro Germania	094	15/08/24	242	80.000	0	302
6	1	Q		10	US TREASURY 2,375% 15/08/2024	Tesoro Stati Uniti	069	15/08/24	001	100.000	1	734
6	1	Q	F3	10	UK TREASURY 2,75% 07/09/2024	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/24	002	50.000	1	561
6	1	Q	G3	10	BTP 0,75% 15/01/2018	Tesoro Italia	086	15/01/18	242	250.000	0	392
6	1	Q	H3	10	CREDIT SUISSE 0,625% 20/11/2018	Credit Suisse LD	031	20/11/18	242	148.000	0	104
6	1	Q	G3	10	BTP 1,05% 01/12/2019	Tesoro Italia	086	01/12/19	242	200.000	0	173
6	1	Q		10	US TREASURY 1,50% 30/11/2019	Tesoro Stati Uniti	069	30/11/19	001	100.000	0	105
					Totale UNIPOLSAI BOND TECNICO(Ex Milano)							434.044
6	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-9.418	1	-9.418
6	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-383	1	-383
6	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-779	1	-779
6	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-300	1	-300
6	2	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-2
6	2	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	2.188	1	2.188
6	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-17.958	1	-17.958
6	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-1.381	1	-1.381
6	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-3.130	1	-3.130
6	2	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-1.243	1	-1.243
6	2	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615268381826				242	80.906	1	80.906
6	2	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161009304753				001	3.048	1	2.510
					Totale UNIPOLSAI EUROPA TECNICO(Ex Milano)							51.010
6	3	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	30.000	2	703
6	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-16.507	1	-16.507
6	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-64	1	-64
6	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-2.916	1	-2.916
6	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-98	1	-98
6	3	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	170.000	2	3.982
6	3	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	65.000	2	1.342
6	3	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	25.000	3	813
6	3	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-4
6	3	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	35.000	4	1.345
6	3	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	902	1	902
6	3	Q	E6	10	OAT 4% 25/10/38	Tesoro Francia	029	25/10/38	242	105.000	1	771
6	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	210.000	1	3.107
6	3	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	30.000	4	1.257
6	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	280.000	1	2.012
6	3	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	80.000	2	1.337
6	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	115.000	1	1.111
6	3	Q	D4	10	SPANISH GOV'T 4% 30/04/2020	Tesoro Spagna	067	30/04/20	242	80.000	3	2.148

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	3	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	280.000	1	3.744
6	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-61.192	1	-61.192
6	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-454	1	-454
6	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-21.695	1	-21.695
6	3	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-733	1	-733
6	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	140.000	4	5.168
6	3	Q	H3	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28/09/21	242	80.000	1	876
6	3	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04/09/21	242	80.000	1	582
6	3	Q		10	INTESA SANPAOLO 3,625% 12/08/2015 USD	Intesa San Paolo Spa	086	12/08/15	001	125.000	1	1.441
6	3	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	55.000	3	1.676
6	3	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	170.000	1	858
6	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	220.000	0	909
6	3	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	120.000	1	696
6	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	Tesoro Olanda	050	15/01/33	242	50.000	2	1.199
6	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	140.000	2	2.223
6	3	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.10.09/20 2,5%	Tesoro Francia	029	25/10/20	242	20.000	0	92
6	3	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	20.000	2	306
6	3	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	50.000	1	655
6	3	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	110.000	0	187
6	3	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	50.000	0	173
6	3	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	20.000	2	318
6	3	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	10.000	0	40
6	3	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	Tesoro Olanda	050	15/07/24	242	100.000	1	926
6	3	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161009302932				001	56.247	1	46.328
6	3	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 16109304274				002	10.677	1	13.708
6	3	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 16109304275				071	1.280.840	1	8.819
6	3	Q		10	US TB 0,5% 15/06/2016	Tesoro Stati Uniti	069	15/06/16	001	150.000	0	27
6	3	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	60.000	1	516
6	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	330.000	0	325
6	3	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	50.000	0	144
6	3	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	160.000	0	465
6	3	Q		10	UNICREDIT FRN 26/06/2015	UniCredit Spa	086	26/06/15	242	60.000	0	24
6	3	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615268380347				242	202.084	1	202.084
6	3	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	20.000.000	0	3.477
6	3	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	55.000	2	1.077
6	3	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	160.000	0	499
6	3	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	60.000	1	702
6	3	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	80.000	0	76
6	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	60.000	0	276
6	3	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	40.000	1	432
6	3	Q	B7	10	DBR 2,5% 15/08/2046	Tesoro Germania	094	15/08/46	242	10.000	2	210
6	3	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	60.000	0	230
6	3	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	63.000	0	174
6	3	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	200.000	0	167
					Totale UNIPOLSAI GEST TECNICO(Ex Milano)							218.996

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-13.360	1	-13.360
6	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-275	1	-275
6	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-295	1	-295
6	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-91	1	-91
6	4	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-1
6	4	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	2.775	1	2.775
6	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-28.844	1	-28.844
6	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-1.141	1	-1.141
6	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-1.316	1	-1.316
6	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-439	1	-439
6	4	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615268382164				242	76.467	1	76.467
6	4	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 161009301498				001	21.889	1	18.029
					Totale UNIPOLSAI GLOBAL TECNICO(Ex Milano)							51.509
6	5	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04/07/28	242	15.000	2	351
6	5	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-10.595	1	-10.595
6	5	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-835	1	-835
6	5	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-262	1	-262
6	5	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-17	1	-17
6	5	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	55.000	2	1.288
6	5	Q	G3	10	BTP 5,00% 01/08/34	Tesoro Italia	086	01/08/34	242	25.000	2	516
6	5	Q	E6	10	OAT 4,75% 25/04/2035	Tesoro Francia	029	25/04/35	242	45.000	3	1.464
6	5	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-5
6	5	Q	D6	10	BONOS 4,20% 31/01/2037	Tesoro Spagna	067	31/01/37	242	15.000	4	576
6	5	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	1.686	1	1.686
6	5	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3% 04/07/2020	Tesoro Germania	094	04/07/20	242	80.000	1	1.184
6	5	Q	A5	10	BGB 5,50% 28/03/2028	Tesoro Belgio	009	28/03/28	242	10.000	4	419
6	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	65.000	1	467
6	5	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28/09/2020	Tesoro Belgio	009	28/09/20	242	30.000	1	290
6	5	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-37.490	1	-37.490
6	5	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-4.912	1	-4.912
6	5	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-1.778	1	-1.778
6	5	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-131	1	-131
6	5	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2026	Tesoro Italia	086	01/03/26	242	50.000	2	752
6	5	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2,25% 15/07/2022	Tesoro Olanda	050	15/07/22	242	45.000	1	469
6	5	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	50.000	0	196
6	5	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2032	Tesoro Belgio	009	28/03/32	242	20.000	3	609
6	5	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/227	242	60.000	1	303
6	5	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2028	Tesoro Italia	086	01/09/28	242	5.000	2	79
6	5	Q	F3	10	UNITED KINGDOM TREASURY 10.06.10/07.09.20 3,75%	Tesoro Gran Bretagna	031	07/09/20	002	15.000	2	229
6	5	Q	B7	10	DBR 1,50% 15/02/2023	Tesoro Germania	094	15/02/23	242	20.000	1	262
6	5	Q		10	US TREASURY 1,625% 15/11/2022	Tesoro Stati Uniti	069	15/11/22	001	35.000	0	60
6	5	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 1,5% 15/04/2023	Tesoro Finlandia	028	15/04/23	242	35.000	1	374
6	5	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,75% 20/10/2023	Tesoro Austria	008	20/10/23	242	50.000	0	173
6	5	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	5.000	2	79
6	5	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/10/2021	Tesoro Francia	029	25/10/21	242	40.000	1	239

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	5	Q	F3	10	UK TREASURY 4,75% 07/12/2038	Tesoro Gran Bretagna	031	07/12/38	002	5.000	0	20
6	5	NQ		3A	STATE STREET BKUSD 16109302931				001	84.086	1	69.258
6	5	NQ		3A	STATE STREET BKJPY 16109304278				071	189.590	1	1.305
6	5	Q		10	US TB 0,5% 15/06/2016	Tesoro Stati Uniti	069	15/06/16	001	70.000	0	13
6	5	Q	D6	10	BONOS 5,15% 31/10/2028	Tesoro Spagna	067	31/10/28	242	20.000	1	172
6	5	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	50.000	0	144
6	5	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	40.000	0	116
6	5	Q	E6	10	REPUBLIC OF FRANCE 25.05.13/24 2,25%	Tesoro Francia	029	25/05/24	242	20.000	1	271
6	5	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615268381179				242	115,817	1	115,817
6	5	NQ		3A	STATE STREET BKGBP 161003017206				002	7.409	1	9,512
6	5	Q	H3	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08/06/15	071	10.000.000	0	1.739
6	5	NQ		3A	STATE STREET BKSEK 161009304008				009	31.486	1	3.352
6	5	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	15.000	2	294
6	5	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	50.000	0	156
6	5	Q	G3	10	BTP 3,50% 01/03/2030	Tesoro Italia	086	01/03/30	242	25.000	1	292
6	5	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	55.000	0	52
6	5	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	60.000	0	276
6	5	Q		10	US TREASURY 3,5% 15/02/2039	Tesoro Stati Uniti	069	15/02/39	001	30.000	1	324
6	5	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	60.000	1	372
6	5	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	20.000	1	155
6	5	Q	H3	10	BEI 1,25% 13/11/2026	European Investment Bank	999	13/11/26	242	20.000	0	77
6	5	Q	G3	10	UNICREDIT 3,10% 28/02/2017	UniCredit Spa	086	28/02/17	242	40.000	0	110
					Totale UNIPOLSAI MIX TECNICO(Ex Milano)							159,867
6	6	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-850	1	-850
6	6	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-4
6	6	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,875% 15/09/2017	Tesoro Finlandia	028	15/09/17	242	25.000	1	284
6	6	Q	B7	10	DBR 3,25% 04/01/2020	Tesoro Germania	094	04/01/20	242	50.000	3	1.607
6	6	Q	E3	10	FINNISH GOV'T 3,375% 15/04/2020	Tesoro Finlandia	028	15/04/20	242	55.000	2	1.322
6	6	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-17,124	1	-17,124
6	6	NQ		12	Comm. Performance				242	-41,888	1	-41,888
6	6	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	25.000	0	98
6	6	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/10/2022	Tesoro Francia	029	25/10/22	242	35.000	0	145
6	6	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	125.000	1	811
6	6	Q	H3	10	BEI 25.09.12/14.10.22 2,25%	European Investment Bank	999	14/10/22	242	90.000	0	427
6	6	Q	F9	10	IRELAND REPUBLIC 02.08.12/18.10.17 5,5%	Tesoro Irlanda	040	18/10/17	242	30.000	1	335
6	6	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2018	Tesoro Francia	029	25/05/18	242	73.000	1	440
6	6	Q	B7	10	BEI 1,50% 15/07/2020	European Investment Bank	999	15/07/20	242	40.000	1	278
6	6	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2044	Tesoro Italia	086	01/09/44	242	35.000	2	556
6	6	Q	H7	10	RABOBANK 2,375 22/05/2023	Rabobank	050	22/05/23	242	30.000	1	435
6	6	Q	H7	10	RABOBANK NEDERLAND 3,5% 17/10/2018	Rabobank	050	17/10/18	242	30.000	1	216
6	6	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/11/2018	Tesoro Francia	029	25/11/18	242	50.000	0	49
6	6	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2024	Tesoro Italia	086	01/03/24	242	70.000	2	1.053
6	6	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	100.000	0	288
6	6	Q	H3	10	BEI 2,75% 15/09/2021	European Investment Bank	999	15/09/21	242	95.000	1	766
6	6	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018	Tesoro Spagna	067	31/10/18	242	90.000	1	564

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
6	6	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	90.000	0	262
6	6	Q	H3	10	BEI 1,5% 15/04/2021	European Investment Bank	999	15/04/21	242	34.000	1	411
6	6	Q	H3	10	EFSF 29.10.13/20 1,75%	European Fin.al Stability Facility	999	29/10/20	242	100.000	0	302
6	6	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	185.000	0	646
6	6	NQ		3A	STATE STREET BKEUR 615308353237				242	81.830	1	81.830
6	6	Q	G3	10	BTP 2,1% 15/09/2017 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/17	242	65.000	1	469
6	6	Q	G3	10	BTP 3,1% 15/09/2026 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/26	242	60.000	1	584
6	6	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	130.000	0	406
6	6	NQ		3A	STATE STREET BKCHF 161009304474				003	8.118	1	6.752
6	6	Q	G3	10	BTP 2,15% 15/12/2021	Tesoro Italia	086	15/12/21	242	100.000	0	95
6	6	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 31/10/2024	Tesoro Spagna	067	31/10/24	242	120.000	0	552
6	6	Q	D6	10	BONOS 1,4% 31/01/2020	Tesoro Spagna	067	31/01/20	242	110.000	1	743
6	6	Q	G3	10	BTP 0,75% 15/01/2018	Tesoro Italia	086	15/01/18	242	30.000	0	47
6	6	Q	G3	10	BTP 1,05% 01/12/2019	Tesoro Italia	086	01/12/19	242	150.000	0	130
					Totale UNIPOLSAI PREMIUM-TFR(Ex Milano)							43.037
					Totale Fondo Pensione Aperto UnipolSai							958.463
7	1	NQ		9	Liquidità a termine EUR				242	3.653.047	1	3.653.047
7	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-498.328	1	-498.331
7	1	NQ		13	Commissioni Banca				242	-80.698	1	-80.698
7	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-9.601.065	1	-9.601.065
7	1	NQ		14	Retrocess. Comm. OICVM Az. Eur			31/05/05	242	3.801	1	3.801
7	1	NQ		11	Liquidità a termine passiva				242	-3.090.669	1	-3.090.669
7	1	NQ		14	Rettifca Valutazione NAV mensili				242	67.515	1	67.515
7	1	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/02/2020	Tesoro Italia	086	01/02/20	242	71.500.000	2	1.328.967
7	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia	086	01/08/15	242	10.000.000	2	154.891
7	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-3
7	1	Q	G3	10	BTP 4,25% 01/03/2020	Tesoro Italia	086	01/03/20	242	136.000.000	1	1.931.989
7	1	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	154.500.000	1	2.065.691
7	1	NQ		3A	BNP C/C 800843800 EUR COMETA				242	9.439.173	1	9.439.173
7	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	111.500.000	1	1.397.600
7	1	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14/09/16	242	4.600.000	1	57.847
7	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016	Tesoro Italia	086	22/10/16	242	3.000.000	0	14.679
7	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	15.000.000	0	43.590
7	1	Q	G3	10	BTP 2,1% 15/09/2017 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/17	242	0	0	-403
7	1	Q	G3	10	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/21	242	130.000.000	1	875.015
7	1	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	12/02/19	242	3.700.000	2	77.523
7	1	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	14.000.000	0	43.960
					Totale FONDO PENSIONE COMETA							7.884.119
					Totale Cometa							7.884.119
8	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-23.240	1	-23.240
8	1	NQ		13	Commissioni Banca				242	-816	1	-816
8	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-101.130	1	-101.130
8	1	NQ		14	Retrocess. Comm. OICVM Az. Eur			31/10/07	242	-254	1	-254
8	1	Q	G3	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01/08/17	242	5.000.000	2	108.424
8	1	Q	D6	10	BONOS 5,50% 30/07/2017	Tesoro Spagna	067	30/07/17	242	1.000.000	2	23.205

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
8	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	1
8	1	Q	H3	10	ING GROEP NV 11/04/16 FRN	Ing Groep	050	11/04/16	242	200.000	0	122
8	1	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	3.429	1	3.429
8	1	Q	D6	10	BONOS 3,8% 31/01/2017	Tesoro Spagna	067	31/01/17	242	1.400.000	3	48.682
8	1	Q	G3	10	BTP 4% 01/02/17	Tesoro Italia	086	01/02/17	242	3.000.000	2	49.565
8	1	NQ		3A	INTESA ARCO Gar. C/C EUR 100399.42 EX MPS				242	1.492.193	1	1.492.193
8	1	Q	H3	10	HSBC FIN.CORP. 4,875% 30/05/17	HSBC Finance Corp	069	30/05/17	242	200.000	3	5.743
8	1	Q	H3	10	ATLANTIA 5,625% 06/05/2016	Atlantia SpA	086	06/05/16	242	200.000	4	7.366
8	1	Q	G3	10	CCT 01/07/2016	Tesoro Italia	086	01/07/16	242	1.500.000	0	4.476
8	1	Q	F9	10	AMERICAN INTL GROUP 5% 26/06/2017	American International Group Inc.	069	26/06/17	242	200.000	3	5.151
8	1	Q	H3	10	BEI 27/01/17 FRN	European Investment Bank	999	27/01/17	242	1.000.000	0	605
8	1	Q	H3	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	031	25/01/17	242	200.000	4	7.219
8	1	Q	H3	10	BEI FRN 15/01/2018	European Investment Bank	999	15/01/18	242	3.500.000	0	615
8	1	Q	G3	10	CCT 01/03/2017	Tesoro Italia	086	01/03/17	242	1.000.000	0	1.471
8	1	Q	F3	10	THAMES WATER UTC 3,25% 09/11/2016	Thames Water Util Cayman	211	09/11/16	242	200.000	0	926
8	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/05/2017	Tesoro Italia	086	01/05/17	242	3.000.000	1	23.619
8	1	Q	H3	10	BEI FRN 27/07/2016	European Investment Bank	999	27/07/16	242	500.000	0	131
8	1	Q	H3	10	KBC IFIMA 4,5% 27/03/2017	KBC Ifima NV	050	27/03/17	242	200.000	3	6.879
8	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	3.000.000	0	11.745
8	1	Q	F3	10	SKANDINAV ENSKIL 3,875% 12/04/2017	Skandinaviska Enskilda	068	12/04/17	242	200.000	3	5.584
8	1	Q	D6	10	SPANISH GOVT 4% 30/07/2015	Tesoro Spagna	067	30/07/15	242	500.000	2	8.438
8	1	NQ		14	Gestione amministrativa			31/08/12	242	99.706	1	99.706
8	1	Q	D6	10	BONOS 3,75% 31/10/2015	Tesoro Spagna	067	31/10/15	242	1.000.000	1	6.267
8	1	Q	G3	10	ENI 4,875% 11/10/2017	Eni SPA	086	11/10/17	242	200.000	1	2.164
8	1	Q	B7	10	GOLDMAN SACHS 30.01.07/17 4,5%	Goldman Sachs	069	30/01/17	242	200.000	4	8.260
8	1	Q	E6	10	THALES 19.10.10/16 2,75%	Thales	029	19/10/16	242	200.000	1	1.100
8	1	Q	E6	10	SOCIETE GENERALE 01.03.12/17 3,75%	Societe Generale	029	01/03/17	242	200.000	3	6.267
8	1	Q	H3	10	BMW US CAP 1% 18/07/2017	BMW US Capital LLC	069	18/07/17	242	200.000	0	910
8	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,25% 22/04/2017	Tesoro Italia	086	22/04/17	242	500.000	0	2.159
8	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,3% 30/07/2016	Tesoro Spagna	067	30/07/16	242	2.000.000	1	27.847
8	1	Q	F3	10	GE CAP EUR FUND 3,625% 15/06/2017	GE Capital Euro Funding	040	15/06/17	242	200.000	2	3.953
8	1	Q	B7	10	HUTCHINSON W. 2,5% 06/06/2017	HUTCHISON	211	06/06/17	242	200.000	1	2.849
8	1	Q	B7	10	RAIFFEISEN BK IN 2,75% 10/07/2017	Raiff Zentralbk	008	10/07/17	242	200.000	1	2.622
8	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	2.700.000	0	7.846
8	1	Q	B7	10	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016	Deutsche Bank AG	094	11/03/16	242	200.000	0	37
8	1	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	4.000.000	0	13.978
8	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	3.300.000	1	46.516
8	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	195.000	0	109
8	1	Q	F9	10	SANTANDER INT DEBT 1,375% 25/03/2017	Santander Intl Debt SA	067	25/03/17	242	200.000	1	2.117
8	1	Q	F9	10	ELSEVIER FIN FRN 20/05/2017	Elsevier Finance SA (Aquarius)	071	22/05/17	242	100.000	0	66
8	1	Q	F9	10	DANSKE BK FRN 02/06/2017	Danske Bank	021	02/06/17	242	200.000	0	70
8	1	Q	F3	10	STANDARD CHARTERED FRN 13/06/2017	Standard Chartered PLC	031	13/06/21	242	200.000	0	43
8	1	Q	E6	10	BNP PARIBAS 3% 24/02/2017	BNp Paribas Paris	029	24/02/17	242	200.000	3	5.096
8	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	1.000.000	0	836
					Totale FONDO PENSIONE ARCO GAR.							1.930.967

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
					Totale Arco							1.930.967
9	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-143.522	1	-143.522
9	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-1.802.048	1	-1.802.048
9	1	Q	D6	10	BONOS 5,50% 30/07/2017	Tesoro Spagna	067	30/07/17	242	18.000.000	2	417.699
9	1	NQ		14	Rettifica valutazione NAV mensili			31/07/07	242	11.428	1	11.428
9	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia	086	01/08/15	242	13.500.000	2	209.103
9	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-1
9	1	Q	F3	10	MORGAN ST FRN 13/04/2016	Morgan Stanley	069	13/04/16	242	2.000.000	0	2.102
9	1	NQ		3A	2S BANCA POSTE C/C EUR 20923				242	1.358.270	1	1.358.270
9	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2019	Tesoro Belgio	009	28/03/19	242	6.600.000	3	201.074
9	1	Q	D6	10	BONOS 4,60% 30/07/2019	Tesoro Spagna	067	30/07/19	242	12.000.000	2	232.899
9	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 4,00% 15/07/19	Tesoro Olanda	050	15/07/19	242	8.500.000	2	157.425
9	1	Q	G3	10	BTP 4,25% 01/09/2019	Tesoro Italia	086	01/09/19	242	7.500.000	1	106.544
9	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	16.500.000	2	284.795
9	1	Q	H3	10	PETROLEOS MEXICANOS 5,50% 09/01/2017	Petroleos Mexicanos - Pemex	046	09/01/17	242	3.000.000	5	160.932
9	1	Q	H3	10	BEI FRN 15/01/2020	European Investment Bank	999	15/01/20	242	8.000.000	0	1.599
9	1	Q	H3	10	UNICREDITO 02/11/15 FRN	UniCredit Spa	086	02/11/15	242	1.550.000	0	1.485
9	1	Q	H3	10	BEI FRN 15/01/2018	European Investment Bank	999	15/01/18	242	19.500.000	0	3.427
9	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019	Tesoro Austria	008	15/03/19	242	3.000.000	3	104.042
9	1	Q	F3	10	GE CAPITAL FUNDING 2,875% 17/09/2015	GE Capital Euro Funding	040	17/09/15	242	2.500.000	1	20.676
9	1	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14/09/16	242	3.000.000	1	37.726
9	1	Q	D6	10	SPANISH GOVT 4,25% 31/10/2016	Tesoro Spagna	067	31/10/16	242	12.600.000	1	89.495
9	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	15.000.000	0	58.723
9	1	NQ		3A	SSGS POSTE GAR USD C/C 25313				001	4.417	1	3.638
9	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016	Tesoro Italia	086	22/10/16	242	4.000.000	0	19.572
9	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	14.700.000	1	85.276
9	1	Q	F3	10	XSTRATA FIN. 2,375% 19/11/2018	Xstrata Finance Dubai Ltd	240	19/11/18	242	1.675.000	0	5.059
9	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/06/2018	Tesoro Italia	086	01/06/18	242	16.500.000	0	47.596
9	1	Q	A1	10	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019	Tesoro Austria	008	18/06/19	242	8.000.000	1	83.770
9	1	Q	H3	10	UNICREDIT FRN 10/04/2017	UniCredit Spa	086	10/04/17	242	2.000.000	0	4.692
9	1	Q	H3	10	INTESA SANPAOLO FRN 17/04/2019	Intesa San Paolo Spa	086	17/04/19	242	2.600.000	0	6.126
9	1	Q	F3	10	BPU 29/03/16 FRN	Unione di Banche Italiane Scpa	086	29/03/16	242	1.000.000	0	32
9	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	6.000.000	0	17.308
9	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	7.500.000	0	21.795
9	1	Q	B7	10	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016	Deutsche Bank AG	094	11/03/16	242	1.500.000	0	277
9	1	Q	H3	10	BANCA POP MILANO 3,25% 16/11/2015	B. Pop. Milano SCARL	086	16/11/15	242	1.500.000	0	6.010
9	1	Q	B7	10	DBR 1,5% inf/L 15/04/2016	Tesoro Germania	094	15/04/16	242	6.000.000	1	74.575
9	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/05/2019	Tesoro Italia	086	01/05/19	242	10.000.000	0	41.436
9	1	Q	D4	10	COMUNIDAD MADRID 2,875% 06/04/2019	Comunidad de Madrid	067	06/04/19	242	7.000.000	3	180.849
9	1	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	12/02/19	242	3.700.000	2	77.523
9	1	Q	F3	10	UBI BANCA 2,875% 18/02/2019	Unione di Banche Italiane Scpa	086	18/02/19	242	2.300.000	2	57.248
9	1	Q	H3	10	MEDIOBANCA 2,25% 18/03/2019	Mediobanca Spa	086	18/03/19	242	1.195.000	2	21.215
9	1	Q	H7	10	RABOBANK FRN 20/03/2019	Rabobank	050	20/03/19	242	3.500.000	0	507
9	1	Q	H3	10	CARREFOUR BANQUE 21/03/18	Carrefour Banque	029	21/03/18	242	1.800.000	0	366
9	1	Q	F3	10	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019	Abbey National Treasury Services pl	031	22/05/19	242	3.000.000	0	2.177

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
9	1	Q	H3	10	MEDIOBANCA 1,125% 17/06/2019	Mediobanca Spa	086	17/06/19	242	3.000.000	1	18.216
9	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2019	Tesoro Francia	029	25/05/19	242	21.500.000	1	129.589
9	1	Q	D5	10	AYT CEDULAS CAJA 3,75% 31/03/2015	Ayt Cedula Cajas IX	067	31/03/15	242	2.500.000	3	70.634
9	1	Q	H3	10	ALSTOM 3,625% 05/10/2018	Alstom	029	05/10/18	242	2.000.000	1	17.281
9	1	Q	G3	10	CCT 15/12/2020	Tesoro Italia	086	15/12/20	242	10.000.000	0	4.351
9	1	Q	D4	10	SPANISH GOV'T IL 0,55% 30/11/2019	Tesoro Spagna	067	30/11/19	242	3.000.000	0	1.405
9	1	Q	H3	10	BELFIUS BANK FRN 11/04/2016	BELFIUS BANK SA	009	11/04/16	242	2.500.000	0	3.246
9	1	Q	H3	10	SAP FRN 20/11/2018	SAP SE	094	20/11/18	242	1.600.000	0	694
9	1	Q	H3	10	CASSA DP 1% 26/01/2018	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	26/01/18	242	4.350.000	0	4.171
9	1	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT & T	069	04/06/19	242	4.000.000	0	2.133
9	1	Q	F9	10	2I RETE GAS 1,125 02/01/2020	2I RETE GAS SPA	086	02/01/20	242	2.000.000	0	1.788
9	1	Q	F3	10	AUST & NZ BANKING GROUP FRN 28/10/2019	Australia and New Zealand Banking G	007	28/10/19	242	3.500.000	0	3.018
9	1	Q	H3	10	ALBERMARLE CORP 1,875% 08/12/2021	Albemarle Corp	069	08/12/21	242	2.600.000	0	3.072
					Totale FONDO PENSIONE POSTE GAR.							2.530.518
					Totale Poste							2.530.518
10	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-67.304	1	-67.304
10	1	NQ		13	Commissioni Banca				242	-2.701	1	-2.701
10	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-257.785	1	-257.785
10	1	Q	E6	10	OAT 5% 25/10/2016	Tesoro Francia	029	25/10/16	242	3.600.000	1	33.041
10	1	Q	D6	10	BONOS 5,50% 30/07/2017	Tesoro Spagna	067	30/07/17	242	3.900.000	2	90.501
10	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	7
10	1	Q	H3	10	BFCM 10/02/16 FRN	Banque Fed. Credit Mutuel	029	10/02/16	242	1.500.000	0	544
10	1	Q	G3	10	BTP 4% 01/02/17	Tesoro Italia	086	01/02/17	242	3.500.000	2	57.826
10	1	Q	H3	10	GOLDMAN S 30/01/17 FRN	Goldman Sachs	069	30/01/17	242	500.000	0	377
10	1	NQ		3A	ICBPI ALIFOND Gar C/C 185177.00	Istituto Centrale Banche Popolari	086		242	10.785.448	1	10.785.448
10	1	Q	H3	10	E.ON INTL FIN.BV 5,50% 19/01/16	E.ON International Finance BV	050	19/01/16	242	1.000.000	5	52.137
10	1	Q	H3	10	MORGAN STANLEY 4,00% 17/11/2015	Morgan Stanley	069	17/11/15	242	700.000	0	3.375
10	1	Q	H3	10	BEI 27/01/17 FRN	European Investment Bank	999	27/01/17	242	5.000.000	0	3.024
10	1	Q	H3	10	BEI FRN 15/01/2018	European Investment Bank	999	15/01/18	242	8.100.000	0	1.424
10	1	Q	H3	10	SOCIETE GENERALE 3% 31/03/2015	Societe Generale	029	31/03/15	242	2.700.000	2	61.027
10	1	Q	H3	10	RABOBANK 3% 16/02/2015	Rabobank	050	16/02/15	242	1.500.000	3	39.205
10	1	Q	H3	10	BPCE 2,875% 22/09/2015	BPCE SA	029	22/09/15	242	1.000.000	1	7.877
10	1	Q	G3	10	BTP 4,25% 01/02/2019	Tesoro Italia	086	01/02/19	242	5.200.000	2	91.283
10	1	Q	H3	10	INTESA SAN PAOLO SPA 3% 04/11/2015 SAN PAOLO SPA	Intesa San Paolo Spa	086	04/11/15	242	1.000.000	0	4.685
10	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 15/09/2016	Tesoro Italia	086	15/09/16	242	1.200.000	1	16.848
10	1	Q	H3	10	TERNA SPA 4,125% 17/02/2017	Terna Spa	086	17/02/17	242	800.000	4	28.660
10	1	Q	H3	10	UBI BANCA 3,125% 18/10/2015	Unione di Banche Italiane Scpa	086	18/10/15	242	1.500.000	1	9.503
10	1	Q	H3	10	DNB BANK ASA FRN 27/01/2016	DNB NOR BANK ASA	048	27/01/16	242	1.534.000	2	35.474
10	1	Q	G3	10	ENI FRN 29/06/2015	Eni SPA	086	29/06/15	242	1.000.000	0	59
10	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	10.800.000	1	70.092
10	1	Q	F9	10	ENEL FIN INTL 12.07.11/17 4,125%	Enel Finance Intl Nv	050	12/07/17	242	1.000.000	2	19.438
10	1	Q	B7	10	SNAM 13.11.12/15 2%	Snam Spa	086	13/11/15	242	1.000.000	0	2.630
10	1	Q	E6	10	BNP 3,1% 06/07/2015	BNP Paribas Paris	029	06/07/15	242	1.400.000	2	21.165
10	1	Q	G3	10	BTP 2,25% 15/05/2016	Tesoro Italia	086	15/05/16	242	1.800.000	0	5.146
10	1	Q	F3	10	RBC FRN 27/03/2019	Royal Bank of Canada	013	27/03/19	242	1.000.000	0	29

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
10	1	Q	H3	10	VOLKSWAGEN LEASING 1% 04/10/2017	Volkswagen Leasing Gmbh	094	04/10/17	242	2.100.000	0	5.063
10	1	Q	F3	10	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 31/03/2014	Anheuser Busch Inbev	009	29/03/18	242	1.700.000	0	43
10	1	Q	F3	10	NORDEA BANK VAR 23/04/2016	Nordea Bank AB	068	23/04/16	242	1.000.000	0	2.923
10	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	6.000.000	0	17.436
10	1	Q	B7	10	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016	Deutsche Bank AG	094	11/03/16	242	1.500.000	0	277
10	1	Q	H3	10	UNICREDIT 2,625% 31/10/2015	UniCredit Spa	086	31/10/15	242	1.500.000	0	6.580
10	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	10.400.000	1	146.597
10	1	Q	B7	10	BAT INTL FIN 5,375% 29/06/2017	Bat Intl Finance	031	29/06/17	242	1.000.000	5	45.503
10	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	2.000.000	0	1.122
10	1	Q	F9	10	JOHN DEERE BANK FRN 19/03/2019	John Deere Bank SA	092	19/03/19	242	1.450.000	0	271
10	1	Q	H7	10	RABOBANK FRN 20/03/2019	Rabobank	050	20/03/19	242	2.000.000	0	290
10	1	Q	H3	10	NAT. AUSTRALIA BANK FRN 25/03/2019	National Australia Bank	007	25/03/19	242	2.000.000	0	64
10	1	Q	F3	10	WELLS FARGO FRN 24/04/2019	Wells Fargo & Company	069	24/04/19	242	1.000.000	0	1.009
10	1	Q	H7	10	RABOBANK FRN 23/11/2015	Rabobank	050	23/11/15	242	1.000.000	0	289
10	1	Q	F3	10	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019	Abbey National Treasury Services pl	031	22/05/19	242	2.000.000	0	1.451
10	1	Q	F3	10	CREDIT SUISSE 1,375% 29/11/2019	Credit Suisse LD	031	29/11/19	242	200.000	0	241
10	1	Q	H3	10	AMERICA MOVIL 1% 04/06/2018	America Movil Sab De Cv	046	04/06/18	242	1.640.000	1	9.436
10	1	Q	F3	10	STANDARD CHARTERED FRN 13/06/2017	Standard Chartered PLC	031	13/06/21	242	2.000.000	0	428
10	1	Q	E6	10	AGENCE FRANCAISE DEV FRN 19/09/2018	Agence Francaise de Dev.	029	19/09/18	242	3.100.000	0	290
10	1	Q	H3	10	LVMH 3,375% 07/04/2015	Lvmh	029	07/04/15	242	1.500.000	2	37.171
10	1	Q	F3	10	CREDIT SUISSE FRN 23/09/2016	Credit Suisse LD	031	23/09/16	242	2.000.000	0	156
10	1	Q	F3	10	ASB FINANCE FRN 03/07/2017	ASB Finance Ltd	031	03/07/17	242	1.500.000	0	1.787
10	1	Q		10	3M COMPANY FRN 09/11/2018	3M Co	069	09/11/18	242	2.000.000	0	832
10	1	Q	H3	10	SAP FRN 20/11/2018	SAP SE	094	20/11/18	242	800.000	0	347
10	1	Q	H3	10	DAIMLER AG FRN 24/06/2019	Daimler Chrysler Ag	094	24/06/19	242	2.000.000	0	226
10	1	Q	H3	10	CASSA DP 1% 26/01/2018	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	26/01/18	242	2.150.000	0	2.062
10	1	Q	F3	10	AUST & NZ BANKING GROUP FRN 28/10/2019	Australia and New Zealand Banking G	007	28/10/19	242	2.000.000	0	1.724
					Totale FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.							11.396.653
					Totale Alifond							11.396.653
11	1	NQ		14	Retroc. Comm. OICVM			01/08/12	242	1.032	1	1.032
11	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-102.740	1	-102.740
11	1	NQ		13	Commissioni Banca				242	-11.721	1	-11.721
11	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-1.958.064	1	-1.958.064
11	1	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/02/2020	Tesoro Italia	086	01/02/20	242	16.000.000	2	297.391
11	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-1
11	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2021	Tesoro Italia	086	01/08/21	242	21.200.000	2	328.370
11	1	NQ		3A	SGSS BYBLOS GAR EUR C/C 22874				242	502.545	1	502.545
11	1	Q	G3	10	BTP 4,25% 01/03/2020	Tesoro Italia	086	01/03/20	242	17.200.000	1	244.340
11	1	Q	G3	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01/09/20	242	17.900.000	1	239.326
11	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	17.600.000	1	220.608
11	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/09/2021	Tesoro Italia	086	01/09/21	242	18.100.000	2	287.375
11	1	NQ		13	Gestione Amministrativa			28/09/12	242	22.474	1	22.474
11	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/05/2021	Tesoro Italia	086	01/05/21	242	13.000.000	1	80.801
					Totale FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.							151.736
					Totale Byblos							151.736

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
12	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-311.914	1	-311.914
12	1	NQ		13	Commissioni Banca				242	-10.026	1	-10.026
12	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-718.798	1	-718.798
12	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-1
12	1	Q	H3	10	BFCM 10/02/16 FRN	Banque Fed. Credit Mutuel	029	10/02/16	242	2.000.000	0	725
12	1	NQ		3A	2S BANCA PRIAMO EUR C/C 21765				242	1.160.268	1	1.160.268
12	1	NQ		14	Gestione Amministrativa			31/08/12	242	-6.117	1	-6.117
12	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016	Tesoro Italia	086	22/10/16	242	2.000.000	0	9.786
12	1	Q	B7	10	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017	Morgan Stanley	069	16/01/17	242	1.500.000	0	1.590
12	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,25% 22/04/2017	Tesoro Italia	086	22/04/17	242	11.000.000	0	47.490
12	1	Q	H3	10	UNICREDIT FRN 10/04/2017	UniCredit Spa	086	10/04/17	242	2.500.000	0	5.865
12	1	Q	B7	10	DAIMLER FRN 27/01/2017	Daimler Chrysler Ag	094	27/01/17	242	1.500.000	0	989
12	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	53.000.000	0	154.017
12	1	Q	G3	10	BTP 2,1% 15/09/2017 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/17	242	110.000.000	1	794.256
12	1	Q	G3	10	BTP 2,35% 15/09/19 Inflaz.	Tesoro Italia	086	15/09/19	242	4.000.000	1	30.784
12	1	Q	G3	10	BTP Infl/L 1,70% 15/09/2018	Tesoro Italia	086	15/09/18	242	12.000.000	1	61.013
12	1	Q	B7	10	DBR 1,5% infl/L 15/04/2016	Tesoro Germania	094	15/04/16	242	15.000.000	1	186.439
12	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	3.200.000	0	1.796
12	1	Q	F3	10	GE CAPITAL FRN 19/06/2018	GE Capital Euro Funding	040	19/06/18	242	2.000.000	0	321
12	1	Q	H3	10	CREDIT SUISSE LON FRN 19/02/2016	Credit Suisse LD	031	19/02/16	242	2.000.000	0	1.003
12	1	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT & T	069	04/06/19	242	2.000.000	0	1.067
					Totale FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.							1.410.553
					Totale Priamo							1.410.553
13	1	Q	B7	10	BUNDES OBL. 6,5% 04/07/2027	Tesoro Germania	094	04/07/27	242	150.000	3	4.808
13	1	Q	G3	10	BTP 6% 01/05/2031	Tesoro Italia	086	01/05/31	242	350.000	1	3.481
13	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-32.856	1	-32.856
13	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-335.507	1	-335.507
13	1	NQ		14	Retrocess. comm. OICVM Az. Eur				242	477	1	477
13	1	Q	E6	10	OAT 5,75% 25/10/32	Tesoro Francia	029	25/10/32	242	200.000	1	2.111
13	1	Q	G3	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01/08/17	242	2.000.000	2	43.370
13	1	Q	B7	10	DBR 4,75% 04/07/34	Tesoro Germania	094	04/07/34	242	400.000	2	9.370
13	1	Q	D6	10	BONOS 5,50% 30/07/2017	Tesoro Spagna	067	30/07/17	242	750.000	2	17.404
13	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-7
13	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2021	Tesoro Italia	086	01/08/21	242	50.000	2	774
13	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2016	Tesoro Italia	086	01/08/16	242	5.000.000	2	77.446
13	1	NQ		3A	ICBPI TELEMAR Gar C/C 183509.00	Istituto Centrale Banche Popolari	086		242	4.503.495	1	4.503.495
13	1	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/02/2018	Tesoro Italia	086	01/02/18	242	500.000	2	9.293
13	1	Q	H3	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18/01/16	242	300.000	3	9.626
13	1	Q	B7	10	DBR 4,25% 04/07/18	Tesoro Germania	094	04/07/18	242	300.000	2	6.288
13	1	Q	D6	10	BONOS 4,10% 30/07/2018	Tesoro Spagna	067	30/07/18	242	200.000	2	3.460
13	1	Q	H3	10	ATLANTIA 5,625% 06/05/2016	Atlantia SpA	086	06/05/16	242	200.000	4	7.366
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	100.000	1	719
13	1	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/10/2019	Tesoro Francia	029	25/10/19	242	100.000	1	688
13	1	Q	G3	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01/09/40	242	170.000	2	2.841
13	1	Q	G3	10	BTP 4,25% 01/03/2020	Tesoro Italia	086	01/03/20	242	700.000	1	9.944

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
13	1	Q	B7	10	DBR 3,25% 04/01/2020	Tesoro Germania	094	04/01/20	242	100.000	3	3.214
13	1	Q	H3	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15/07/15	242	200.000	1	2.315
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,65% 30/07/2025	Tesoro Spagna	067	30/07/25	242	100.000	2	1.962
13	1	Q	E6	10	OAT 3,5% 25/04/2020	Tesoro Francia	029	25/04/20	242	200.000	2	4.795
13	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 3,5% 15/09/2021	Tesoro Austria	008	15/09/21	242	100.000	1	1.026
13	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	Tesoro Austria	008	15/03/37	242	100.000	3	3.309
13	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019	Tesoro Austria	008	15/03/19	242	200.000	3	6.936
13	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/03/2021	Tesoro Italia	086	01/03/21	242	200.000	1	2.507
13	1	Q	G3	10	BTP 4,5% 01/03/2026	Tesoro Italia	086	01/03/26	242	100.000	2	1.504
13	1	Q	H3	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU	067	22/06/15	242	200.000	2	3.682
13	1	Q	E6	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25/10/17	242	300.000	1	2.340
13	1	Q	H3	10	BEI 09/01/2015 FRN	European Investment Bank	999	09/01/15	242	3.000.000	0	1.930
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,25% 30/04/2016	Tesoro Spagna	067	30/04/16	242	3.000.000	2	65.445
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30/04/21	242	300.000	4	11.075
13	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,25% 04/07/2021	Tesoro Germania	094	04/07/21	242	100.000	2	1.603
13	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,5 % 25/04/2026	Tesoro Francia	029	25/04/26	242	400.000	2	9.589
13	1	Q	H3	10	BEI FRN 27/07/2016	European Investment Bank	999	27/07/16	242	500.000	0	131
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOVT 5,85% 31/01/2022	Tesoro Spagna	067	31/01/22	242	50.000	5	2.677
13	1	Q	G3	10	BTP 5,5% 01/09/2022	Tesoro Italia	086	01/09/22	242	50.000	2	919
13	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	2.000.000	0	7.830
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOVT 4,7% 30/07/2041	Tesoro Spagna	067	30/07/41	242	100.000	2	1.983
13	1	Q	G3	10	BTP 5,5% 01/11/2022	Tesoro Italia	086	01/11/22	242	200.000	1	1.823
13	1	Q	H3	10	GE CAP EUR FUND FLOAT 15/06/2017	GE Capital Euro Funding	040	15/06/17	242	300.000	0	136
13	1	Q	E6	10	FRANCE O.A.T. 2,75% 25/10/2027	Tesoro Francia	029	25/10/27	242	100.000	1	505
13	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	2.000.000	1	12.980
13	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2022	Tesoro Belgio	009	28/09/22	242	100.000	1	1.095
13	1	Q	B7	10	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017	Morgan Stanley	069	16/01/17	242	200.000	0	212
13	1	Q	B7	10	NORTHERN ROCK 4,125% 27/03/2017	Northern Rock Asset Management Plc	031	27/03/17	242	300.000	3	9.459
13	1	Q	D6	10	SPAIN KINGDOM 29.01.13/31.01.23 5,4%	Tesoro Spagna	067	31/01/23	242	150.000	5	7.412
13	1	Q	G3	10	BTP 2,25% 15/05/2016	Tesoro Italia	086	15/05/16	242	3.000.000	0	8.577
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,3% 30/07/2016	Tesoro Spagna	067	30/07/16	242	3.300.000	1	45.947
13	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 1,75% 25/05/2023	Tesoro Francia	029	25/05/23	242	480.000	1	5.063
13	1	Q	H3	10	VOLKSWAGEN LEASING 1% 04/10/2017	Volkswagen Leasing GmbH	094	04/10/17	242	200.000	0	482
13	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	Tesoro Olanda	050	15/07/24	242	200.000	1	1.852
13	1	Q	F3	10	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 31/03/2014	Anheuser Busch Inbev	009	29/03/18	242	300.000	0	8
13	1	Q	H3	10	UNICREDIT FRN 10/04/2017	UniCredit Spa	086	10/04/17	242	300.000	0	704
13	1	Q	H3	10	INTESA SANPAOLO FRN 17/04/2019	Intesa San Paolo Spa	086	17/04/19	242	330.000	0	778
13	1	Q	B7	10	DBR 2% 15/08/2023	Tesoro Germania	094	15/08/23	242	200.000	1	1.512
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 5,15% 31/10/2044	Tesoro Spagna	067	31/10/44	242	160.000	1	1.377
13	1	Q	B7	10	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016	Deutsche Bank AG	094	11/03/16	242	400.000	0	74
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,1% 30/04/2017	Tesoro Spagna	067	30/04/17	242	300.000	1	4.229
13	1	Q	G3	10	BTP 1,5% 15/12/2016	Tesoro Italia	086	15/12/16	242	2.000.000	0	1.319
13	1	Q	D4	10	SPAIN KINGDOM 3,8% 30/04/2024	Tesoro Spagna	067	30/04/24	242	200.000	3	5.101
13	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/05/2019	Tesoro Italia	086	01/05/19	242	450.000	0	1.865
13	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	Tesoro Francia	029	25/05/45	242	90.000	2	1.763

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
13	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	300.000	0	168
13	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/09/2024	Tesoro Italia	086	01/09/24	242	450.000	1	5.641
13	1	Q	A5	10	BELGIUM 3% 22/06/2034	Tesoro Belgio	009	22/06/34	242	200.000	2	3.156
13	1	Q	H7	10	RABOBANK FRN 20/03/2019	Rabobank	050	20/03/19	242	300.000	0	43
13	1	Q	H3	10	NAT. AUSTRALIA BANK FRN 25/03/2019	National Australia Bank	007	25/03/19	242	300.000	0	10
13	1	Q	H3	10	SNAM 1,5% 24/04/2019	Snam Spa	086	24/04/19	242	275.000	1	2.837
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2019	Tesoro Spagna	067	30/04/19	242	300.000	2	5.538
13	1	Q	F9	10	ELSEVIER FIN FRN 20/05/2017	Elsevier Finance SA (Aquarius)	071	22/05/17	242	100.000	0	66
13	1	Q	F3	10	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019	Abbey National Treasury Services pl	031	22/05/19	242	500.000	0	363
13	1	Q	F9	10	DANSKE BK FRN 02/06/2017	Danske Bank	021	02/06/17	242	300.000	0	104
13	1	Q	F9	10	SANTANDER CONS BK 1% 10/06/2016	Santander Consumer Bank A/S	048	10/06/16	242	300.000	1	1.677
13	1	Q	H3	10	AMERICA MOVIL 1% 04/06/2018	America Movil Sab De Cv	046	04/06/18	242	205.000	1	1.179
13	1	Q	F3	10	STANDARD CHARTERED 1,625% 13/06/2021	Standard Chartered PLC	031	13/06/21	242	300.000	1	2.685
13	1	Q	F3	10	STANDARD CHARTERED FRN 13/06/2017	Standard Chartered PLC	031	13/06/21	242	500.000	0	107
13	1	Q	F3	10	GE CAPITAL FRN 19/06/2018	GE Capital Euro Funding	040	19/06/18	242	500.000	0	80
13	1	Q	F3	10	TESCO CORP TREAS 1,375% 01/07/2019	Tesco Corp Treasury Services	031	01/07/19	242	250.000	1	1.723
13	1	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	300.000	1	1.859
13	1	Q	B7	10	DBR 2,5% 15/08/2046	Tesoro Germania	094	15/08/46	242	200.000	2	4.192
13	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	600.000	0	501
13	1	Q	F3	10	NESTLE FIN INTL 0,75% 08/11/2021	Nestlé Finance International Ltd	092	08/11/21	242	150.000	0	166
13	1	Q	G3	10	BTP 0,75% 15/01/2018	Tesoro Italia	086	15/01/18	242	1.000.000	0	1.569
13	1	Q	B1	10	APPLE INC 1% 10/11/2022	Apple Inc	069	10/11/22	242	350.000	0	489
13	1	Q	H3	10	SAP 1,125% 22/02/2023	SAP SE	094	20/02/23	242	125.000	0	158
13	1	Q	H3	10	SAP FRN 20/11/2018	SAP SE	094	20/11/18	242	170.000	0	74
13	1	Q	H3	10	ASTRAZENECA 0,875% 24/11/2021	Astrazeneca Plc	031	24/11/21	242	300.000	0	266
13	1	Q	H3	10	CASSA DP 1% 26/01/2018	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	26/01/18	242	530.000	0	508
13	1	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT & T	069	04/06/19	242	1.000.000	0	533
					Totale FONDO PENSIONE TELEMACO							4.631.328
					Totale Telemaco							4.631.328
15	1	Q	G3	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01/08/17	242	900.000	2	19.516
15	1	Q	D6	10	BONOS 5,50% 30/07/2017	Tesoro Spagna	067	30/07/17	242	1.500.000	2	34.808
15	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia	086	01/08/15	242	450.000	2	6.970
15	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	3
15	1	Q	B7	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04/01/16	242	1.750.000	3	60.579
15	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2016	Tesoro Italia	086	01/08/16	242	1.000.000	2	15.489
15	1	Q	D6	10	BONOS 3,8% 31/01/2017	Tesoro Spagna	067	31/01/17	242	500.000	3	17.386
15	1	Q	G3	10	BTP 4% 01/02/17	Tesoro Italia	086	01/02/17	242	200.000	2	3.304
15	1	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25/04/17	242	500.000	3	12.842
15	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28/03/18	242	600.000	3	18.279
15	1	Q	H3	10	BEI 27/01/17 FRN	European Investment Bank	999	27/01/17	242	300.000	0	181
15	1	Q	F3	10	GE CAP EUR FUND 4,25% 01/03/2017	GE Capital Euro Funding	040	01/03/17	242	300.000	4	10.654
15	1	Q	E6	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25/10/17	242	500.000	1	3.901
15	1	Q	G3	10	BTP 3% 01/11/2015	Tesoro Italia	086	01/11/15	242	1.400.000	0	6.961
15	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,25% 30/04/2016	Tesoro Spagna	067	30/04/16	242	600.000	2	13.089
15	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15/04/16	242	1.500.000	1	11.899

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

										Valore corrente		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
15	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/05/2017	Tesoro Italia	086	01/05/17	242	2.000.000	1	15.746
15	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/03/2015	Tesoro Italia	086	01/03/15	242	1.200.000	1	10.028
15	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	500.000	0	1.957
15	1	Q	D6	10	BONOS 3,75% 31/10/2015	Tesoro Spagna	067	31/10/15	242	500.000	1	3.134
15	1	Q	B7	10	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017	Morgan Stanley	069	16/01/17	242	150.000	0	159
15	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,50% 31/01/2018	Tesoro Spagna	067	31/01/18	242	600.000	4	24.707
15	1	NQ		3A	EUR C/C 17321700 EU	Istituto Centrale Banche Popolari	086		242	1.651.113	1	1.651.113
15	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,25% 22/04/2017	Tesoro Italia	086	22/04/17	242	1.000.000	0	4.317
15	1	Q	H3	10	UNICREDIT FRN 10/04/2017	UniCredit Spa	086	10/04/17	242	230.000	0	540
15	1	Q	B7	10	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016	Deutsche Bank AG	094	11/03/16	242	300.000	0	55
15	1	Q	G3	10	BTP 2,75% 15/11/2016	Tesoro Italia	086	15/11/16	242	1.600.000	0	5.591
15	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	130.000	0	73
15	1	Q	F9	10	ELSEVIER FIN FRN 20/05/2017	Elsevier Finance SA (Aquarius)	071	22/05/17	242	100.000	0	66
15	1	Q	F9	10	DANSKE BK FRN 02/06/2017	Danske Bank	021	02/06/17	242	300.000	0	104
15	1	Q	F9	10	SANTANDER CONS BK 1% 10/06/2016	Santander Consumer Bank A/S	048	10/06/16	242	300.000	1	1.677
					Totale FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.							1.955.128
					Totale Filcoop							1.955.128
16	1	NQ		14	Retr. Comm OICVM			31/12/08	242	374	1	374
16	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-38.464	1	-38.464
16	1	NQ		13	Commissioni Banca				242	-3.626	1	-3.626
16	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-477.602	1	-477.602
16	1	Q	G3	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01/08/17	242	1.600.000	2	34.696
16	1	Q	D6	10	BONOS 5,50% 30/07/2017	Tesoro Spagna	067	30/07/17	242	4.000.000	2	92.822
16	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-2
16	1	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	1.101	1	1.101
16	1	NQ		3A	2S BANCA FONDAPI C/C EUR 20976				242	671.185	1	671.185
16	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2019	Tesoro Belgio	009	28/03/19	242	1.500.000	3	45.699
16	1	Q	D6	10	BONOS 4,60% 30/07/2019	Tesoro Spagna	067	30/07/19	242	3.700.000	2	71.810
16	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 4,00% 15/07/19	Tesoro Olanda	050	15/07/19	242	1.600.000	2	29.633
16	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	5.100.000	2	88.027
16	1	Q	H3	10	BEI 27/01/17 FRN	European Investment Bank	999	27/01/17	242	2.200.000	0	1.331
16	1	Q	H3	10	BEI FRN 15/01/2018	European Investment Bank	999	15/01/18	242	9.500.000	0	1.670
16	1	Q	H3	10	ITALY 5,75% 25/07/2016	Tesoro Italia	086	25/07/16	242	1.500.000	3	37.572
16	1	Q	H3	10	BEI 09/01/2015 FRN	European Investment Bank	999	09/01/15	242	1.000.000	0	643
16	1	Q	H3	10	BEI FRN 27/07/2016	European Investment Bank	999	27/07/16	242	2.000.000	0	524
16	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/06/2017	Tesoro Italia	086	01/06/17	242	4.000.000	0	15.659
16	1	Q	H3	10	DNB BANK ASA FRN 27/01/2016	DNB NOR BANK ASA	048	27/01/16	242	1.000.000	2	23.125
16	1	NQ		14	Gestione Amministrativa			31/08/12	242	-10.037	1	-10.037
16	1	Q	H3	10	GE CAP EUR FUND FLOAT 15/06/2017	GE Capital Euro Funding	040	15/06/17	242	1.000.000	0	453
16	1	Q	G3	10	ENI SPA 4% 29/06/2015	Eni SPA	086	29/06/15	242	750.000	2	15.205
16	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016	Tesoro Italia	086	22/10/16	242	2.000.000	0	9.786
16	1	Q	B7	10	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017	Morgan Stanley	069	16/01/17	242	600.000	0	636
16	1	Q	A1	10	REP. OF AUSTRIA 1,95% 18/06/2019	Tesoro Austria	008	18/06/19	242	1.500.000	1	15.707
16	1	Q	F3	10	RBC FRN 27/03/2019	Royal Bank of Canada	013	27/03/19	242	1.000.000	0	29
16	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	2.200.000	0	6.346

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
16	1	Q	B7	10	DBR 1,5% inf/L 15/04/2016	Tesoro Germania	094	15/04/16	242	2.000.000	1	24.858
16	1	Q	E6	10	CR AGRICOLE LON FRN 28/01/2016	Credit Agricole SA/London	029	28/01/16	242	700.000	0	566
16	1	Q	H3	10	CASSA DEP PREST 2,375% 12/02/2019	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	12/02/19	242	1.300.000	2	27.238
16	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	1.300.000	0	730
16	1	Q	F9	10	JOHN DEERE BANK FRN 19/03/2019	John Deere Bank SA	092	19/03/19	242	1.450.000	0	271
16	1	Q	H7	10	RABOBANK FRN 20/03/2019	Rabobank	050	20/03/19	242	1.000.000	0	145
16	1	Q	H3	10	SNAM 1,5% 24/04/2019	Snam Spa	086	24/04/19	242	490.000	1	5.054
16	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2019	Tesoro Spagna	067	30/04/19	242	1.400.000	2	25.842
16	1	Q	F3	10	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019	Abbey National Treasury Services pl	031	22/05/19	242	1.000.000	0	726
16	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2019	Tesoro Francia	029	25/05/19	242	6.000.000	1	36.164
16	1	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	4.300.000	1	26.641
16	1	Q	H3	10	SWEDISH EXPORT CREDIT FRN 12/08/2016	Swedish Export Credit	068	12/08/16	242	1.500.000	0	184
16	1	Q	D4	10	SPANISH GOV'T IL 0,55% 30/11/2019	Tesoro Spagna	067	30/11/19	242	1.000.000	0	468
16	1	Q	H3	10	DAIMLER AG FRN 24/06/2019	Daimler Chrysler Ag	094	24/06/19	242	1.000.000	0	113
16	1	Q	H3	10	CASSA DP 1% 26/01/2018	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	26/01/18	242	2.150.000	0	2.062
16	1	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT &T	069	04/06/19	242	1.000.000	0	533
16	1	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	1.000.000	0	497
16	1	Q	F3	10	AUST & NZ BANKING GROUP FRN 28/10/2019	Australia and New Zealand Banking G	007	28/10/19	242	900.000	0	776
					Totale FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.							787.170
					Totale Fondapi							787.170
17	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-28.624	1	-28.624
17	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	1
17	1	NQ		3A	SGSS IST. VALLE D'AOSTA C/C EUR				242	1.034.072	1	1.034.072
17	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/03/2015	Tesoro Italia	086	01/03/15	242	17.600.000	1	147.072
					Totale FONDO ISTITUTO VALLE D'AOSTA GAR.							1.152.521
					Totale Valle D'Aosta							1.152.521
18	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-69.344	1	-69.344
18	1	NQ		11	Liquidità a termine passiva				242	-1.256.880	1	-1.256.880
18	1	NQ		14	Rettifica valutazione			31/07/12	242	14.438	1	14.438
18	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-3
18	1	NQ		14	Retroc. Comm.ni OICVM			30/06/12	242	79	1	79
18	1	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	110	1	110
18	1	Q	H3	10	BEI FRN 15/01/2020	European Investment Bank	999	15/01/20	242	13.000.000	0	2.599
18	1	Q	F3	10	COM BK AUSTRALIA 4,25% 10/11/2016	Commonwealth Bank Australia	007	10/11/16	242	700.000	1	4.157
18	1	Q	H3	10	BEI FRN 15/01/2018	European Investment Bank	999	15/01/18	242	1.000.000	0	176
18	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-426.480	1	-426.480
18	1	NQ		3A	SGSS PREVIMODA EUR C/C 25208				242	4.774.098	1	4.774.098
18	1	Q	G3	10	ENI SPA 4% 29/06/2015	Eni SPA	086	29/06/15	242	550.000	2	11.151
18	1	Q	B7	10	KFW FRN 26/01/2017	Kfw	094	26/01/17	242	500.000	0	76
18	1	Q	E6	10	SOCIETE GENERALE FRN 17/04/2015	Societe Generale	029	17/04/15	242	700.000	0	629
18	1	Q	H3	10	VOLKSWAGEN LEASING 1% 04/10/2017	Volkswagen Leasing Gmbh	094	04/10/17	242	800.000	0	1.929
18	1	Q	B7	10	DAIMLER FRN 27/01/2017	Daimler Chrysler Ag	094	27/01/17	242	500.000	0	330
18	1	Q	E6	10	BPCE 1,75% 14/03/2016	BPCE SA	029	14/03/16	242	500.000	1	7.000
18	1	Q	G8	10	ATLANTIA 3,625% 30/11/2018	Atlantia SpA	086	30/11/18	242	700.000	0	2.155
18	1	Q	B7	10	RIO TINTO FIN 2% 11/05/2020	Rio Tinto Finance Plc	031	11/05/20	242	700.000	1	8.975

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
18	1	Q	H7	10	UNILEVER 1,75% 05/08/2020	Unilever NV	050	05/08/20	242	500.000	1	3.548
18	1	Q	H3	10	RAIFFEISEN BK INTL 1,875% 08/11/2018	Raiff Zentralbk	008	08/11/18	242	700.000	0	1.906
18	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	1.500.000	0	4.359
18	1	Q	G3	10	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L	Tesoro Italia	086	15/09/21	242	7.600.000	1	51.155
18	1	Q	G3	10	BTP 2,35% 15/09/19 Inflaz.	Tesoro Italia	086	15/09/19	242	9.300.000	1	71.574
18	1	Q	G3	10	BTP Infl/L 1,70% 15/09/2018	Tesoro Italia	086	15/09/18	242	3.200.000	1	16.270
18	1	Q	B7	10	DBR 1,75% infl I/L 15/04/2020	Tesoro Germania	094	15/04/20	242	1.500.000	1	20.503
18	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 2,25% 25/07/20 Infl.	Tesoro Francia	029	25/07/20	242	5.300.000	1	63.445
18	1	Q	B7	10	DBR 1,5% infl/L 15/04/2016	Tesoro Germania	094	15/04/16	242	11.000.000	1	136.722
18	1	Q	E6	10	CR AGRICOLE LON FRN 28/01/2016	Credit Agricole SA/London	029	28/01/16	242	800.000	0	647
18	1	Q	B7	10	FORTUM 6% 20/03/2019	Fortum	028	20/03/19	242	650.000	5	30.559
18	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	800.000	0	449
18	1	Q	F3	10	BARCLAYS BK 2,125% 24/02/2021	Barclays Bk Plc	031	24/02/21	242	791.000	2	14.276
18	1	Q	H7	10	RABOBANK FRN 20/03/2019	Rabobank	050	20/03/19	242	800.000	0	116
18	1	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	11.000.000	0	34.327
18	1	Q	F3	10	DIAGEO FIN 1,125% 20/05/2019	Diageo Finance Plc	031	20/05/19	242	500.000	1	3.467
18	1	Q	F3	10	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019	Abbey National Treasury Services pl	031	22/05/19	242	800.000	0	580
18	1	Q	D5	10	KUTXABANK 1,75% 27/05/2021	Kutxabank Sa	067	27/05/21	242	700.000	1	7.316
18	1	Q	H3	10	AMERICA MOVIL 1% 04/06/2018	America Movil Sab De Cv	046	04/06/18	242	820.000	1	4.718
18	1	Q	B7	10	POHJOLA BK 1,125% 17/06/2019	Pohjola Bank PLC	028	17/06/19	242	700.000	1	4.250
18	1	Q	H3	10	GOLDMAN SACHS FRN 29/10/2019	Goldman Sachs	069	29/10/19	242	900.000	0	1.320
18	1	Q	H3	10	BNG FRN 22/02/2017	Bank Nede Gemeenten	050	22/02/17	242	3.300.000	0	478
18	1	Q	F3	10	GLAXOSMITHKLINE CAP 0,625% 02/12/2019	Glaxosmithkline Capital	031	02/12/19	242	800.000	0	397
					Totale F.do Previmoda a Garanzia							3.547.577
					Totale Previmoda							3.547.577
19	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-257.853	1	-257.853
19	1	Q	G3	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01/08/17	242	10.000.000	2	216.848
19	1	Q	D6	10	BONOS 5,50% 30/07/2017	Tesoro Spagna	067	30/07/17	242	10.000.000	2	232.055
19	1	Q	H3	10	CITIGROUP 5% 02/08/19	Citigroup Inc.	069	02/08/19	242	500.000	2	10.342
19	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	1
19	1	Q	H3	10	HSBC 3,75% 04/11/15	HSBC Finance Corp	069	04/11/15	242	400.000	1	2.342
19	1	Q	D6	10	BONOS 3,15% 31/01/16	Tesoro Spagna	067	31/01/16	242	12.000.000	3	345.896
19	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 01/08/2016	Tesoro Italia	086	01/08/16	242	22.000.000	2	340.761
19	1	Q	D6	10	BONOS 3,8% 31/01/2017	Tesoro Spagna	067	31/01/17	242	5.000.000	3	173.863
19	1	Q	B7	10	DBR 04/01/18 4%	Tesoro Germania	094	04/01/18	242	3.000.000	4	118.685
19	1	Q	H7	10	NETHER GOVT 4,50% 15/07/17	Tesoro Olanda	050	15/07/17	242	8.000.000	2	166.685
19	1	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/08/2018	Tesoro Italia	086	01/08/18	242	10.000.000	2	185.870
19	1	Q	G3	10	BTP 4,50% 01/03/2019	Tesoro Italia	086	01/03/19	242	8.000.000	2	120.331
19	1	Q	D6	10	BONOS 4,60% 30/07/2019	Tesoro Spagna	067	30/07/19	242	10.000.000	2	194.082
19	1	Q	H3	10	REP. OF AUSTRIA 4,30% 15/09/2017	Tesoro Austria	008	15/09/17	242	10.000.000	1	126.055
19	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28/03/18	242	7.000.000	3	213.260
19	1	Q	G3	10	BTP 4,25% 01/09/2019	Tesoro Italia	086	01/09/19	242	10.000.000	1	142.058
19	1	Q	B7	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04/07/19	242	10.000.000	2	172.603
19	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,3 31/10/2019	Tesoro Spagna	067	31/10/19	242	13.000.000	1	93.422
19	1	Q	B7	10	DEUTSCHE TEL FIN 4,00% 19/01/2015	Deutsche Telekom Int.nal Fin. NV	050	19/01/15	242	400.000	4	15.167

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
19	1	Q	E6	10	OAT 3,75% 25/10/2019	Tesoro Francia	029	25/10/19	242	5.000.000	1	34.418
19	1	Q	G3	10	CCT 01/07/2016	Tesoro Italia	086	01/07/16	242	5.000.000	0	14.918
19	1	Q	F3	10	TELEFONICA EMIS 4,693% 11/11/2019	Telefonica Emisiones SAU	067	11/11/19	242	500.000	1	3.214
19	1	Q	F3	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20/01/17	242	500.000	5	23.039
19	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-2.342.536	1	-2.342.536
19	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 4,35% 15/03/2019	Tesoro Austria	008	15/03/19	242	5.000.000	3	173.404
19	1	Q	G3	10	BTP 3% 01/11/2015	Tesoro Italia	086	01/11/15	242	17.000.000	0	84.530
19	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,25% 30/04/2016	Tesoro Spagna	067	30/04/16	242	7.000.000	2	152.705
19	1	Q	G3	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15/04/16	242	5.000.000	1	39.663
19	1	Q	G3	10	BTP 4,75% 01/05/2017	Tesoro Italia	086	01/05/17	242	7.000.000	1	55.111
19	1	Q	D6	10	SPANISH GOVT 4,25% 31/10/2016	Tesoro Spagna	067	31/10/16	242	5.000.000	1	35.514
19	1	Q	B7	10	BTAN 1,75% 25/02/2017	Tesoro Francia	029	25/02/17	242	16.000.000	1	237.041
19	1	NQ		3A	SGSS FON.TE GAR EUR C/C 25217				242	11.053.377	1	11.053.377
19	1	NQ		3A	SGSS FON.TE GAR USD 25325				001	4.005	1	3.299
19	1	Q	G3	10	BTP 4,5% 15/07/2015	Tesoro Italia	086	15/07/15	242	15.000.000	2	309.986
19	1	Q	H3	10	SANTANDER INTL DEBT 4,125% 04/10/2017	Santander Intl Debt SA	067	04/10/17	242	1.000.000	1	9.945
19	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 4,25% 25/10/2018	Tesoro Francia	029	25/10/18	242	5.000.000	1	39.007
19	1	Q	B7	10	BTAN 1% 25/07/2017	Tesoro Francia	029	25/07/17	242	10.000.000	0	43.562
19	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016	Tesoro Italia	086	22/10/16	242	4.000.000	0	19.572
19	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/11/2017	Tesoro Italia	086	01/11/17	242	10.000.000	1	58.011
19	1	Q	H3	10	UNICREDIT 3,375% 11/01/2018	UniCredit Spa	086	11/01/18	242	500.000	3	16.366
19	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 4,50% 31/01/2018	Tesoro Spagna	067	31/01/18	242	5.000.000	4	205.890
19	1	Q	F9	10	ATLANTIA 09.02.12/08.02.19 4,5%	Atlantia SpA	086	08/02/19	242	1.000.000	4	40.192
19	1	Q	G3	10	BTP 2,75% 01/12/2015	Tesoro Italia	086	01/12/15	242	5.000.000	0	11.332
19	1	Q	H3	10	IBERDROLA FIN SA 4,625% 07/04/2017	Iberdrola Finanzas SAU	067	07/04/17	242	500.000	3	16.979
19	1	Q	E6	10	FRANCE TELECOM 1,875% 02/10/2019	Orange SA (ex France Telecom)	029	02/10/19	242	1.000.000	0	4.623
19	1	Q	H3	10	SWEDBANK AB 2,375% 04/04/2016	Swedbank AB	068	04/04/16	242	500.000	2	8.817
19	1	Q	H3	10	ABN AMRO BANK 4,75% 11/01/2019 AMRO BANK 4,75% 1	Abn Amro Bk Nv	050	11/01/19	242	500.000	5	23.034
19	1	Q	E6	10	FRANCE OAT 1% 25/05/2018	Tesoro Francia	029	25/05/18	242	5.000.000	1	30.137
19	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,3% 30/07/2016	Tesoro Spagna	067	30/07/16	242	4.000.000	1	55.693
19	1	Q	B7	10	BUNDESBL. 0,25% 13/04/2018	Tesoro Germania	094	13/04/18	242	3.000.000	0	5.384
19	1	Q	B7	10	RAIFFEISEN BK IN 2,75% 10/07/2017	Raiff Zentralbk	008	10/07/17	242	500.000	1	6.555
19	1	Q	H7	10	NETHERLANDS GOVT 1,15% 15/01/2018	Tesoro Olanda	050	15/01/18	242	3.000.000	1	35.959
19	1	Q	F3	10	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 31/03/2014	Anheuser Busch Inbev	009	29/03/18	242	900.000	0	23
19	1	Q	G3	10	CCT 15/11/13-2019	Tesoro Italia	086	15/11/19	242	5.000.000	0	8.804
19	1	Q	H3	10	UNICREDIT FRN 10/04/2017	UniCredit Spa	086	10/04/17	242	530.000	0	1.243
19	1	Q	H3	10	INTESA SANPAOLO FRN 17/04/2019	Intesa San Paolo Spa	086	17/04/19	242	800.000	0	1.885
19	1	Q	G3	10	BTP 3,5% 01/12/2018	Tesoro Italia	086	01/12/18	242	5.000.000	0	14.423
19	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 3,75% 31/10/2018	Tesoro Spagna	067	31/10/18	242	14.500.000	1	90.873
19	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 1,15% 19/10/2018	Tesoro Austria	008	19/10/18	242	6.000.000	0	13.800
19	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 1,25% 22/06/2018	Tesoro Belgio	009	22/06/18	242	5.000.000	1	32.877
19	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	13.000.000	0	37.778
19	1	Q	B7	10	DEUTSCHE BANK FRN 11/03/2016	Deutsche Bank AG	094	11/03/16	242	300.000	0	55
19	1	Q	G3	10	BTP Infl/L 1,70% 15/09/2018	Tesoro Italia	086	15/09/18	242	12.500.000	1	63.555
19	1	Q	B7	10	DBR 1,5% infl/L 15/04/2016	Tesoro Germania	094	15/04/16	242	5.000.000	1	62.146

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	controparte/emittente	Codice Stato (6)	Scadenza	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
19	1	Q	B7	10	IBERDROLA INTL BV 4,25% 11/10/2018	Iberdrola International BV	050	11/10/18	242	1.000.000	1	9.432
19	1	Q	G3	10	BTP 2,5% 01/05/2019	Tesoro Italia	086	01/05/19	242	20.000.000	0	82.873
19	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	825.000	0	463
19	1	Q	H3	10	CREDITO EMILIANO 1,875% 27/02/2019	Credito Emiliano SpA	086	27/02/19	242	148.000	2	2.334
19	1	Q	H3	10	MEDIOBANCA 2,25% 18/03/2019	Mediobanca Spa	086	18/03/19	242	210.000	2	3.728
19	1	Q	H3	10	CARREFOUR BANQUE 21/03/18	Carrefour Banque	029	21/03/18	242	370.000	0	75
19	1	Q	H3	10	NAT. AUSTRALIA BANK FRN 25/03/2019	National Australia Bank	007	25/03/19	242	800.000	0	26
19	1	Q	F3	10	WELLS FARGO FRN 24/04/2019	Wells Fargo & Company	069	24/04/19	242	1.000.000	0	1.009
19	1	Q	H3	10	SNAM 1,5% 24/04/2019	Snam Spa	086	24/04/19	242	285.000	1	2.940
19	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2019	Tesoro Spagna	067	30/04/19	242	5.000.000	2	92.295
19	1	Q	F3	10	DIAGEO FIN 1,125% 20/05/2019	Diageo Finance Plc	031	20/05/19	242	500.000	1	3.467
19	1	Q	F9	10	DANSKE BK FRN 02/06/2017	Danske Bank	021	02/06/17	242	1.000.000	0	348
19	1	Q	F3	10	CREDIT SUISSE 1,375% 29/11/2019	Credit Suisse LD	031	29/11/19	242	300.000	0	362
19	1	Q	H3	10	AMERICA MOVIL 1% 04/06/2018	America Movil Sab De Cv	046	04/06/18	242	410.000	1	2.359
19	1	Q	F3	10	GE CAPITAL FRN 19/06/2018	GE Capital Euro Funding	040	19/06/18	242	1.000.000	0	160
19	1	Q	G3	10	BTP 1,5% 01/08/2019	Tesoro Italia	086	01/08/19	242	5.000.000	1	30.978
19	1	Q	A5	10	BELGIUM KINGDOM 3% 28/09/2019	Tesoro Belgio	009	28/09/19	242	8.500.000	1	65.671
19	1	Q	H3	10	BEI FRN 15/01/2019	European Investment Bank	999	15/01/19	242	2.000.000	0	1.976
19	1	Q	D6	10	SPANISH GOV'T 0,5% 31/10/2017	Tesoro Spagna	067	31/10/17	242	5.000.000	0	4.178
19	1	Q	H3	10	GOLDMAN SACHS FRN 29/10/2019	Goldman Sachs	069	29/10/19	242	1.000.000	0	1.467
19	1	Q		10	3M COMPANY FRN 09/11/2018	3M Co	069	09/11/18	242	1.000.000	0	416
19	1	Q	F9	10	DANSKE BANK FRN 19/11/2018	Danske Bank	021	19/11/18	242	1.000.000	0	502
19	1	Q	H3	10	SAP FRN 20/11/2018	SAP SE	094	20/11/18	242	850.000	0	369
19	1	Q	B7	10	BUNDESUBL. 0,25% 11/10/2019	Tesoro Germania	094	11/10/19	242	7.000.000	0	5.610
19	1	Q	H3	10	CASSA DP 1% 26/01/2018	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	26/01/18	242	540.000	0	518
19	1	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT & T	069	04/06/19	242	1.000.000	0	533
19	1	Q	A1	10	REP OF AUSTRIA 0,25% 18/10/2019	Tesoro Austria	008	18/10/19	242	7.000.000	0	4.075
					Totale FONDO PENSIONE FON.TE gar.							13.766.840
					Totale Fonte							13.766.840
20	1	NQ		14	Retroc. OICVM			31/10/14	242	173	1	173
20	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	0	0	-3
20	1	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	684	1	684
20	1	Q	H3	10	GOLDMAN S 30/01/17 FRN	Goldman Sachs	069	30/01/17	242	600.000	0	453
20	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-35.394	1	-35.394
20	1	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-7.390	1	-7.390
20	1	NQ		13	Commissioni Banca EUR			01/11/14	242	-3.319	1	-3.319
20	1	Q	H3	10	GE CAP EUR FUND FLOAT 15/06/2017	GE Capital Euro Funding	040	15/06/17	242	600.000	0	272
20	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,45% 26/03/2016	Tesoro Italia	086	26/03/16	242	3.000.000	1	19.470
20	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,55% 22/10/2016	Tesoro Italia	086	22/10/16	242	6.600.000	0	32.294
20	1	Q	B7	10	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017	Morgan Stanley	069	16/01/17	242	600.000	0	636
20	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 3,55% 11/06/2016 HCPI LINK-FOI	Tesoro Italia	086	11/06/16	242	1.400.000	0	2.732
20	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. 2,25% 22/04/2017	Tesoro Italia	086	22/04/17	242	6.600.000	0	28.494
20	1	Q	F3	10	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN 31/03/2014	Anheuser Busch Inbev	009	29/03/18	242	700.000	0	18
20	1	Q	H3	10	UNICREDIT FRN 10/04/2017	UniCredit Spa	086	10/04/17	242	600.000	0	1.408
20	1	Q	H3	10	INTESA SANPAOLO FRN 17/04/2019	Intesa San Paolo Spa	086	17/04/19	242	600.000	0	1.414

Allegato n. 4 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle restanti attività e delle passività

											Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/descrizione	Controparte/emittente	Codice Stato (*) (9)	Scadenza (*)	Valuta (*) (10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
20	1	Q	G3	10	BTP ITALIA Infl. ICPI 2,15% 12/11/2017	Tesoro Italia	086	12/11/17	242	8.000.000	0	23.248
20	1	Q	B7	10	DBR 1,5% inf/L 15/04/2016	Tesoro Germania	094	15/04/16	242	1.200.000	1	14.915
20	1	Q	F3	10	JP MORGAN FRN 19/02/2017	JPMorgan Chase & Co	069	19/02/17	242	600.000	0	337
20	1	Q	F9	10	JOHN DEERE BANK FRN 19/03/2019	John Deere Bank SA	092	19/03/19	242	600.000	0	112
20	1	Q	H3	10	CARREFOUR BANQUE 21/03/18	Carrefour Banque	029	21/03/18	242	600.000	0	122
20	1	Q	H3	10	NAT. AUSTRALIA BANK FRN 25/03/2019	National Australia Bank	007	25/03/19	242	600.000	0	19
20	1	Q	G3	10	BTP ITA 1,65% 23/04/2020	Tesoro Italia	086	23/04/20	242	16.400.000	0	51.178
20	1	Q	F3	10	WELLS FARGO FRN 24/04/2019	Wells Fargo & Company	069	24/04/19	242	600.000	0	605
20	1	Q	F3	10	ABBEY NATL TREAS FRN 22/05/2019	Abbey National Treasury Services pl	031	22/05/19	242	600.000	0	435
20	1	Q	F3	10	STANDARD CHARTERED FRN 13/06/2017	Standard Chartered PLC	031	13/06/21	242	600.000	0	129
20	1	Q	D6	10	BONOS 1,4% 31/01/2020	Tesoro Spagna	067	31/01/20	242	5.800.000	1	39.154
20	1	NQ		3A	SGSS FONDINPS EUR FONDINPS EUR				242	718.353	1	718.353
20	1	Q	H3	10	GOLDMAN SACHS FRN 29/10/2019	Goldman Sachs	069	29/10/19	242	500.000	0	733
20	1	Q	H3	10	BEI 2,1% 30/06/2016 MULTI STEP CPN	European Investment Bank	999	30/06/16	242	590.000	1	6.195
20	1	Q	H3	10	SAP FRN 20/11/2018	SAP SE	094	20/11/18	242	210.000	0	91
20	1	Q	H3	10	CASSA DP 1% 26/01/2018	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	26/01/18	242	320.000	0	307
20	1	Q	B7	10	AT&T FRN 04/06/2019	AT & T	069	04/06/19	242	600.000	0	320
					Totale F.DO PENSIONE FONDINPS A GARANZIA							898.195
					Totale Fondo Pensione Chiuso Fondinps							898.195
Totale generale												75.996.904

(1) N.ordine del fondo

(4) Mercato di quotazione: sulla base della codifica dei mercati regolamentati di cui alle specifiche tecniche per la trasmissione informatica dei dati

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(5) riportare per le restanti attività e passività i codici di cui all'allegato 3 della circ. 474 del 21 febbraio 2002

(3) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

(6) Codice dello Stato della controparte o dell'emittente (fonte U.I.C.)

(7) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

Allegato n. 5 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle quote per fondo pensione e linea di investimento

(1)	(2)	Linea di investimento (3)	N° quote al 1° gennaio	N° quote emesse	N° quote eliminate	N° quote al 31 dicembre	Valore unitario della quota al 31 dicembre	Attivo netto destinato alle prestazioni (4)	Riserva addizionale (*)
1	1	PREVI BOND	767.071	77.245	43.610	800.706	18	14.751.791	1.215.245
1	2	PREVI GEST	773.622	47.078	46.342	774.358	18	14.003.185	1.040.450
1	3	PREVI MIX	1.830.881	54.983	126.406	1.759.458	15	26.177.807	0
1	4	PREVI CAPITAL	210.522	21.126	14.770	216.878	16	3.534.821	56.996
1	5	PREVI EUROPA	410.725	32.907	29.083	414.549	20	8.446.014	0
1	6	PREVI GLOBAL	215.254	17.067	9.362	222.959	20	4.542.948	0
		Totale Fondo Pensione Aperto SAI	4.208.075	250.406	269.573	4.188.908	107	71.456.566	2.312.691
2	1	F. PREVIDENTE AZIONARIA	4.272.350	204.828	388.566	4.088.612	14	55.552.614	0
2	2	F. PREVIDENTE BILANCIATA	2.354.479	146.428	151.498	2.349.409	16	37.358.341	0
2	3	F. PREVIDENTE OBBLIGAZIONARIA	1.416.639	128.694	73.715	1.471.618	18	25.835.631	0
2	4	F. PREVIDENTE MONETARIA	350.786	20.027	38.881	331.932	14	4.626.473	0
2	5	F. PREVIDENTE MONETARIA GARANTITA	721.290	112.081	47.949	785.422	17	13.142.011	937.374
		Totale Fondiaria Previdente	9.115.544	612.058	700.609	9.026.993	79	136.515.070	937.374
3	1	C. PREVIDENZA AZIONARIO TECNICO	1.725.585	122.414	376.092	1.471.907	12	17.397.814	0
3	2	C. PREVIDENZA BIL. TECNICO	1.925.823	101.610	413.836	1.613.597	13	20.665.993	0
3	3	C. PREVIDENZA OBBL. TECNICO	429.980	31.874	107.339	354.515	17	6.250.424	0
3	4	C. PREVIDENZA GARANTITO TECNICO	1.392.941	164.078	243.865	1.313.154	17	21.816.285	1.047.561
3	5	C. PREVIDENZA PREMIUM-TFR	307.976	135.261	40.052	403.185	13	5.300.437	0
		Totale Conto Previdenza	5.782.305	555.237	1.181.184	5.156.358	72	71.430.953	1.047.561
4	1	UNIPOL PREVIDENZA A	2.288.781	305.948	135.480	2.459.249	19	46.331.841	59
4	2	UNIPOL PREVIDENZA B	5.209.196	582.689	279.400	5.512.485	18	100.629.677	0
4	3	UNIPOL PREVIDENZA C	2.396.984	198.977	159.730	2.436.231	18	42.740.856	0
4	4	UNIPOL PREVIDENZA D	3.873.648	293.576	258.604	3.908.620	15	59.720.786	0
		Totale Unipol Previdenza	13.768.609	1.381.190	833.214	14.316.585	70	249.423.160	59
5	1	UNIPOL INSIEME VALORE	1.246.544	145.639	117.448	1.274.735	15	18.499.827	0
5	2	UNIPOL INSIEME SVILUPPO	1.852.680	216.678	169.398	1.899.960	15	29.421.025	0
5	3	UNIPOL INSIEME CRESCITA	3.257.284	401.478	314.145	3.344.617	16	52.893.034	0
5	4	UNIPOL INSIEME PROTEZIONE ETICA	4.503.718	595.262	318.218	4.780.762	16	74.318.855	0
		Totale Unipol Insieme	10.860.226	1.359.057	919.209	11.300.074	62	175.132.741	0
6	1	UNIPOLSAI BOND TECNICO(Ex Milano)	649.736	82.219	44.055	687.900	14	9.738.287	1.116.631
6	2	UNIPOLSAI EUROPA TECNICO(Ex Milano)	217.990	17.953	11.445	224.498	13	3.015.108	0
6	3	UNIPOLSAI GEST TECNICO(Ex Milano)	471.282	67.373	56.143	482.512	14	7.002.938	631.991
6	4	UNIPOLSAI GLOBAL TECNICO(Ex Milano)	241.529	20.012	10.185	251.356	14	3.603.432	0
6	5	UNIPOLSAI MIX TECNICO(Ex Milano)	271.413	27.085	7.161	291.337	13	3.833.775	0
6	6	UNIPOLSAI PREMIUM-TFR(Ex Milano)	242.274	25.277	15.691	251.860	13	3.343.091	0
		Totale Fondo Pensione Aperto UnipolSai	2.094.224	239.919	144.680	2.189.463	81	30.536.631	1.748.622
7	1	FONDO PENSIONE COMETA	52.252.688	7.596.369	3.710.199	56.138.858	14	794.349.870	3.687.377
		Totale Cometa	52.252.688	7.596.369	3.710.199	56.138.858	14	794.349.870	3.687.377

Allegato n. 5 al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

Valori in euro

Dettaglio delle quote per fondo pensione e linea di investimento

(1)	(2)	Linea di investimento (3)	N° quote al 1° gennaio	N° quote emesse	N° quote eliminate	N° quote al 31 dicembre	Valore unitario della quota al 31 dicembre	Attivo netto destinato alle prestazioni (4)	Riserva addizionale (*)
8	1	FONDO PENSIONE ARCO GAR.	4.214.829	645.910	346.752	4.513.987	12	54.791.745	77
		Totale Arco	4.214.829	645.910	346.752	4.513.987	12	54.791.745	77
9	1	FONDO PENSIONE POSTE GAR.	26.416.134	4.758.265	1.031.845	30.142.554	13	385.140.876	14
		Totale Poste	26.416.134	4.758.265	1.031.845	30.142.554	13	385.140.876	14
10	1	FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.	9.900.503	2.005.308	682.526	11.223.285	12	135.644.320	260
		Totale Alifond	9.900.503	2.005.308	682.526	11.223.285	12	135.644.320	260
11	1	FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.	8.854.096	1.377.289	558.043	9.673.342	15	146.109.231	29.810
		Totale Byblos	8.854.096	1.377.289	558.043	9.673.342	15	146.109.231	29.810
12	1	FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.	17.957.652	2.977.065	849.758	20.084.959	13	254.606.562	1
		Totale Priamo	17.957.652	2.977.065	849.758	20.084.959	13	254.606.562	1
13	1	FONDO PENSIONE TELEMACO	4.652.603	801.767	289.976	5.164.394	13	65.685.657	135.668
		Totale Telemaco	4.652.603	801.767	289.976	5.164.394	13	65.685.657	135.668
14	1	FONDO PENSIONE CARIGE GAR.	1.502.455	0	1.502.455	0	0	0	0
		Totale Carige	1.502.455	0	1.502.455	0	0	0	0
15	1	FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.	1.650.106	307.441	0	1.957.547	12	24.093.784	0
		Totale Filcoop	1.650.106	307.441	0	1.957.547	12	24.093.784	0
16	1	FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.	6.875.447	1.069.810	612.974	7.332.283	12	90.848.699	668
		Totale Fondapi	6.875.447	1.069.810	612.974	7.332.283	12	90.848.699	668
17	1	FONDO ISTITUTO VALLE D'AOSTA GAR.	3.937.483	0	319.793	3.617.690	10	37.813.389	0
		Totale Valle D'Aosta	3.937.483	0	319.793	3.617.690	10	37.813.389	0
18	1	F.do Previmoda a Garanzia	7.662.587	1.391.570	1.041.657	8.012.500	12	98.386.286	9
		Totale Previmoda	7.662.587	1.391.570	1.041.657	8.012.500	12	98.386.286	9
19	1	FONDO PENSIONE FON.TE gar.	36.120.490	6.366.905	2.337.586	40.149.809	13	518.561.748	57
		Totale Fonte	36.120.490	6.366.905	2.337.586	40.149.809	13	518.561.748	57
20	1	F.DO PENSIONE FONDINPS A GARANZIA	0	5.714.994	55.178	5.659.816	11	64.807.342	0
		Totale Fondo Pensione Chiuso Fondinps	0	5.714.994	55.178	5.659.816	11	64.807.342	0
		Totale generale						3.405.334.630	

(1) N.ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) Inserire la descrizione in chiaro della tipologia di linea di investimento (es. Azionaria, Bilanciata, Garantita ecc.)

(4) Il totale generale della colonna deve essere uguale alla voce 10 del Modello 3

(*) Indicare la riserva addizionale per le sole linee di investimento con garanzia per le quali la tecnica di gestione utilizzata ne prevede la costituzione

 **Prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura
delle riserve tecniche di cui all'art. 37 Del d. Lgs. 209/05**

Modello 4
Esercizio 2014

Società
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

7

Prospetti delle coperture delle riserve

Valori in euro

Riserve tecniche		Alla chiusura dell'esercizio 2014		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
Riserve tecniche da coprire		5	15.969.246.582	6	16.952.771.203

Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2014		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Valori	%	Valori	%
A INVESTIMENTI					
A.1 Titoli di debito e altri valori assimilabili					
A.1.1a Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, negoziati in un mercato regolamentato;		9 7.553.390.818	10 47,30	11 8.145.055.581	12 48,05
A.1.1b Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, non negoziati in un mercato regolamentato;		13 29.201.497	14 0,18	15 46.178.363	16 0,27
A.1.2a Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;		17 3.092.507.360	18 19,37	19 2.497.327.796	20 14,73
A.1.2b Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		21 75.657.895	22 0,47	23 34.813.975	24 0,21
A.1.2c Obbligazioni ed altri titoli di debito emessi ai sensi dell'articolo 157, comma 1, del d.lgs. 163/2006 da società di progetto di cui all'articolo 156, da società titolari di un contratto di partenariato pubblico privato ai sensi dell'articolo 3, comma 15-ter, del medesimo decreto, concessionarie di lavori pubblici per la realizzazione e la gestione di infrastrutture stradali, ferroviarie, portuali, aeroportuali, ospedaliere, delle telecomunicazioni e della produzione e trasporto di energia e fonti energetiche, nonché da società di cui all'articolo 157, comma 4, del d.lgs. 163/2006, il cui bilancio sia sottoposto a certificazione da parte di una società di revisione debitamente autorizzata. La classe comprende le obbligazioni e gli altri titoli di debito che siano garantiti ai sensi dell'articolo 157, comma 3, del d.lgs. 163/2006;	3%	513 0	514 0,00	515 5.487.285	516 0,03
A.1.2d Obbligazioni, cambiali finanziarie e titoli simili ai sensi dell'art. 32, comma 26-bis, del decreto legge 22 giugno 2012 n. 83, anche se non destinati ad essere negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione e anche se privi di rating.	3%	517 0	518 0,00	519 0	520 0,00
di cui titoli non negoziati		521 0	522 0,00	523 0	524 0,00
A.1.3 Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purché con scadenza residua inferiore all'anno;		25 0	26 0,00	27 0	28 0,00
A.1.4 Quote di OICVM italiani e UE;		29 19.983.717	30 0,13	31 6.350.903	32 0,04
A.1.5 Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	33 0	34 0,00	35 0	36 0,00
A.1.8 Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;		49 106.785.807	50 0,67	51 105.841.284	52 0,62
A.1.9 Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione anche se non destinati ad essere negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione e anche se privi di rating. [A.1.9 = A.1.9a) + A.1.9b) + A.1.9c)]	5%	525 0	526 0,00	527 0	528 0,00
A.1.9a) Titoli di debito relativi alle operazioni di cartolarizzazione di crediti di cui all'articolo 1, comma 1, della legge 30 aprile 1999, n. 130 privi del requisito di rating di cui alla macroclasse A1		533 0	534 0,00	535 0	536 0,00
A.1.9b) Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione realizzate mediante la sottoscrizione o l'acquisto di obbligazioni e titoli simili ovvero cambiali finanziarie, esclusi comunque titoli rappresentativi del capitale sociale, titoli ibridi e convertibili di cui all'articolo 1, comma 1-bis, della legge 30 aprile 1999, n. 130.		537 0	538 0,00	539 0	540 0,00
A.1.9c) Titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti concessi da società di cartolarizzazione a soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese ai sensi dell'articolo 1, comma 1-ter, della legge 30 aprile 1999, n. 130.		541 0	542 0,00	543 0	544 0,00
di cui titoli non negoziati		529 0	530 0,00	531 0	532 0,00
Totale A.1		53 10.877.527.094	54 68,12	55 10.841.055.187	56 63,95
di cui titoli strutturati (a)		501 2.202.666.243	502 13,79	503 1.811.537.625	504 10,69
di cui cartolarizzazioni (b)		505 62.808.524	506 0,39	507 62.355.306	508 0,37
Totale (a) + (b)		509 2.265.474.767	510 14,19	511 1.873.892.931	512 11,05
A.2 Prestiti	20%	545 0	546 0,00	547 0	548 0,00
A.2.1 Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie statali o prestate da enti locali territoriali;	20%	57 0	58 0,00	59 0	60 0,00
A.2.2 Finanziamenti diretti non garantiti concessi nei confronti di soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle microimprese. [A.2.2 = A.2.2a) + A.2.2b) + A.2.2c) + A.2.2d)]	5%	549 0	550 0,00	551 0	552 0,00
A.2.2a) Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ed in possesso di tutte le caratteristiche sulla qualità dei preditori e sul rapporto con l'intermediario.	5%	553 0	554 0,00	555 0	556 0,00
A.2.2b) Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ma non in possesso delle sole caratteristiche relative al preditore di finanziamenti.	2,5%	557 0	558 0,00	559 0	560 0,00
A.2.2c) Finanziamenti diretti selezionati da una banca o da un intermediario finanziario ma non in possesso delle caratteristiche relative al preditore di finanziamenti e del rapporto con l'intermediario.	1%	561 0	562 0,00	563 0	564 0,00
A.2.2d) Finanziamenti diretti non selezionati da una banca o da un intermediario finanziario.	**	565 0	566 0,00	567 0	568 0,00
A.3 Titoli di capitale e altri valori assimilabili					
A.3.1a Azioni negoziate in un mercato regolamentato;		61 308.776.666	62 1,93	63 784.382.146	64 4,63
A.3.1b Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative e società a responsabilità limitata ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenente all'OCSE, il cui bilancio sia certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		65 396.000.000	66 2,48	67 543.574.548	68 3,21
A.3.3 Quote di OICVM italiani e UE		73 231.046.793	74 1,45	75 22.727.050	76 0,13
A.3.4 Quote di FIA chiusi negoziate in un mercato regolamentato.	5%	77 0	78 0,00	79 269.401	80 0,00
Totale A.3		81 935.823.459	82 5,86	83 1.350.953.145	84 7,97
A.4 Comparto immobiliare					
A.4.1 Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche;		85 1.783.343.748	86 11,17	87 1.882.328.113	88 11,10
A.4.2 Beni immobili concessi in leasing;	10%	89 0	90 0,00	91 0	92 0,00
A.4.3 Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga il controllo, ai sensi dell'articolo 72, comma 1, del decreto ed aventi ad oggetto esclusivo la costruzione o la gestione di immobili per l'edilizia residenziale non di lusso o per uso industriale o commerciale o per l'esercizio dell'attività agricola, per l'importo iscritto in bilancio nel limite del valore economico degli immobili assunto in proporzione alla quota di capitale sociale detenuta ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta.		93 881.248.753	94 5,52	95 1.027.426.532	96 6,06
da riportare		14.477.943.054	90,66	15.101.762.977	89,08

Valori in euro

Descrizione attività	Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2014		Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Valori	%	Valori	%
<i>riporto</i>		14.477.943.054	90,66	15.101.762.977	89,08
A.4.4 Quote di FIA immobiliari italiani.	10%	97 499.375.146	98 3,13	99 519.836.266	100 3,07
Totale A.4	40%	101 3.163.967.647	102 19,81	103 3.429.590.911	104 20,23
A.5 Investimenti alternativi					
A.5.1a Quote di FIA italiani e UE aperti che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario.		301 0	302 0,00	303 0	304 0,00
A.5.1b Quote di FIA italiani e UE aperti che investono prevalentemente nel comparto azionario.		305 0	306 0,00	307 0	308 0,00
A.5.2a Quote di FIA italiani e UE chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in Fia italiani riservati.		309 93.675.676	310 0,59	311 107.126.255	312 0,63
A.5.2b Quote di altri FIA italiani e UE aperti diversi dalle classi precedenti.		313 203.690.176	314 1,28	315 17.618.188	316 0,10
Sub-totale A.5.2a+A.5.2b	5%	317 297.365.852	318 1,86	319 124.744.443	320 0,74
totale A.5	10%	321 297.365.852	322 1,86	323 124.744.443	324 0,74
Sub-totale A.1 + A.5.1a	85%	325 10.877.527.094	326 68,12	327 10.841.055.187	328 63,95
Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2b	25%	329 1.233.189.311	330 7,72	331 1.475.697.588	332 8,70
TOTALE A		105 15.274.684.052	106 95,65	107 15.746.343.686	108 92,88
B CREDITI					
B.1 Crediti verso riassicuratori al netto delle partite debitorie, comprese le quote di riserve tecniche a loro carico, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		109 220.000.000	110 1,38	111 426.000.000	112 2,51
B.2 Depositi e crediti al netto delle partite debitorie presso le imprese cedenti, debitamente documentati, fino al 90% del loro ammontare;		113 0	114 0,00	115 0	116 0,00
B.3.1 Crediti nei confronti di assicurati, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		117 235.000.000	118 1,47	119 280.000.000	120 1,65
B.3.2 Crediti nei confronti di intermediari, al netto delle partite debitorie, derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione, nella misura in cui siano effettivamente esigibili da meno di 3 mesi;		121 200.000.000	122 1,25	123 285.000.000	124 1,68
B.4 Crediti derivanti da salvataggio o surrogazione;	3%	125 0	126 0,00	127 0	128 0,00
B.5 Crediti d'imposta, definitivamente accertati o per i quali sia trascorso il termine prescritto per l'accertamento.	5%	129 0	130 0,00	131 0	132 0,00
B.6 Crediti verso fondi di garanzia al netto delle partite debitorie;	5%	133 0	134 0,00	135 0	136 0,00
B.7 Crediti derivanti da operazioni di gestione accentrata della tesoreria di gruppo vantati nei confronti della società incaricata della gestione stessa;	5%	401 0	402 0,00	403 0	404 0,00
TOTALE B		137 655.000.000	138 4,10	139 991.000.000	140 5,85
C ALTRI ATTIVI			0,00	143	
C.1 Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio rettificato del relativo fondo di ammortamento;		141 0	142 0,00	147 0	144 0,00
C.2 Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;		145 0	146 0,00	151 0	148 0,00
Sub-totale C.1+C.2	5%	149 0	150 0,15	155 0	152 0,00
C.3 Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		153 24.000.000	154 0,00	159 2.776.000	156 0,02
C.4 Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		157 0	158 0,15	163 0	160 0,00
TOTALE C		161 24.000.000	162 2,87	167 2.776.000	164 0,02
TOTALE B + C - B.1	25%	165 459.000.000	166 0,10	171 567.776.000	168 3,35
D Depositi bancari, depositi presso altri enti creditizi o qualsiasi altro istituto autorizzato dalla competente autorità di vigilanza a ricevere depositi, al netto delle partite debitorie;	15%	169 15.562.530	170 0,00	175 212.950.530	172 1,26
E Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 38, comma 4, del d.lgs. 209/05;		173 0	174 100,00	179 0	176 0,00
TOTALE GENERALE ATTIVITÀ A COPERTURA		177 15.969.246.582	178 4,72	183 16.953.070.216	180 100,00
Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.2d* + A.1.3 + A.1.9* + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b	10%	181 753.225.244	182	184 749.311.329	184 4,42

(*) Ai fini del limite del 10%, con riferimento alle classi A.1.2d e A.1.9, si considerano i soli titoli non negoziati in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione

(**): tale limite è soggetto a specifica autorizzazione IVASS.

Distinta, per valuta, degli impegni e delle attività a copertura

[illegible]

(1) Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione, comprese le attività acquisite successivamente a tale data.

(2). Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 5 del prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche. Il totale delle attività corrisponde alla voce 177 del medesimo prospetto.

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente

Fabio Cerchiai

(s.c.)

(s.c.)

(s.c.)

I Sindaci

Giuseppe Angiolini

Sergio Lamonica

Giorgio Loli

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.

An aerial photograph of the Milan skyline. In the foreground, a classical building with a colonnade and a statue on a pedestal is visible. The middle ground is filled with a dense urban landscape of various buildings. In the background, the Pirella Göttsche building stands out as a tall, modern skyscraper with a unique, tiered design. The sky is blue with some clouds.

Elenco dei beni immobili

08



8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
1	4200	Al - Alessandria - Via Spalto Marengo 11	182		
1	4138	An - Ancona - Via 29 Settembre 2	529		
1	7771	An - Ancona - Via De Gasperi 78/A	46		
1	0001	Ba - Bari - Via Carulli 14/20			
1	4360	Ba - Bari - Via Sparano Da Bari	4.554		
1	4081	Bo - Bologna - Via Stalingrado 45-53	103.658	714	
1	4297	Bo - Crespellano - Via 2 Agosto 1980	5.507		
1	4349	Bo - Bologna - Via Del Gomito 1	3.394	71	
1	4351	Bo - Bologna - Via Calzoni 8	13.815	108	
1	4359	Bo - Bologna - Piazza Della Costituzione 2	16.751	220	
1	7383	Br - Brindisi - Via Amena 16			
1	2233	Bs - Brescia - Via Solferino 11			
1	7715	Bs - Brescia - Piazzale Della Stazione 63	265		
1	0294	Ca - Selargius - Località Planu - Via Peretti S.N.C.	1.565		
1	1003	Ca - Cagliari - Viale Diaz 29			
1	0313	Cn - Alba - Corso Langhe 7			
1	2043	Cr - Cremona - Piazza S. Antonio Maria Zaccaria 7			
1	0002	Ct - Catania - Via Torino 73			
1	0042	Ct - Catania - Via Del Bosco 298/A	11		
1	0233	Ct - Catania - Via G. Castorina 43			
1	1004	Ct - Catania - Corso Italia 72		5	
1	7387	Ct - Catania - Via Castiglione 5	525		
1	4380	Fc - Forlì - Via Pietro Maroncelli 10	1.102	32	
1	0357	Fe - Ferrara - C. So Ercole D'Este 6/A			
1	4185	Fe - Ferrara - P.Tta Toti 10-12/Via Piave 14	262		
1	0397	Fi - Firenze - Via Toscanelli / P.Za Della Libertà 9/11		16	
1	4332	Fi - Firenze - Via Alemanni 41	4.903	35	
1	5411	Fi - Firenze - Via Lorenzo Il Magnifico 80	739		
1	2236	Ge - Genova - Via Roccatagliata Ceccardi 1	843		
1	4069	Ge - Genova - Via Xx Settembre 1	2.068		
1	7356	Ge - Genova - Via Sottoripa 1/A	1.610		
1	2077	Li - Livorno - Via E. Mayer 7			
1	2246	Mb - Monza - Via Camperio 8	342		
1	4362	Me - Messina - Via Xxvii Luglio 195	844		
1	0300	Mi - Milano - Via Manin 37			
1	1006	Mi - Milano - Via Isonzo 2 / C. So Lodi 38	37		
1	2238	Mi - Milano - P.Zza De Angeli 7-9 / Trivulzio 3 / V. Frua 22	2.277		
1	2244	Mi - Milano - Via Rasori 2	4		
1	4357	Mi - San Donato Milanese - Via Dell'Unione Europea 3	114.851	528	
1	5425	Mi - Milano - Corso Di Porta Vigentina 9		150	
1	7207	Mi - Milano - Galleria Unione 3	24		
1	7701	Mi - Milano - Piazza Missori 2		0	
1	7734	Mi - Milano - Via Unione 1	39		
1	0440	Na - Napoli - Centro Direzionale Lotto C2			
1	2247	No - Novara - Via Baluardo Lamarmora 19	121		
1	2154	Pc - Piacenza - Piazza Cavalli, 7			
1	4326	Pg - Perugia - Via Palermo 21/A	760		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				5	111	116	71	83	16
				16	337	405	193	359	
				1	24	123	22	38	
555				3	203	1.280	352	299	
				137	3.549	4.221	1.005	21	
			1.151	2.520	74.026	81.435	29.195	48.178	
				85	3.498	3.862	2.010	197	
5.549				113	8.425	6.484	589	1.103	
				382	11.242	9.973	2.681	953	
171				398	14.590	13.750	2.553	32	
134					72	222	62	129	
383				2	267	430	115		
				8	182	264	83	56	
				39	721	1.019	844		
656				3	285	2.510	371	194	
85				0	72	90	13		
367				1	344	828	23	52	
2.141				11	612	1.790	1.529	20	
				0	3	7	8	5	
386				2	143	500	242	197	
741				4	325	2.220	421	372	
				16	278	676	248	208	
				25	1.049	1.032	85		206
435				2	401	395	34		
				8	213	246	49	95	
697				2	647	681	66	112	
				92	3.837	3.851	1.101	3.990	1.111
				17	212	838	528	216	
				25	484	880	359		
				62	1.344	1.714	724	1.228	
				48	972	1.463	638		
98				0	87	320	11	51	
				10	145	360	198		
				19	515	571	329		1.313
2.068				52	1.882	2.880	186		
				1	11	30	26	22	
				68	963	2.640	1.314		
				0	2	8	3		
8.211				2.847	103.462	107.780	20.128	1.499	
12.832				296	9.403	19.385	3.579	1.789	
				1	12	14	12		
1.853				42	1.438	3.177	415	589	
				1	17	27	22	3	
3.813				19	3.416	3.565	398	106	
				4	51	56	70		
103					94	160	9		37
				23	447	559	313	153	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
1	0122	Pi - Pisa - Via Manzoni 11			
1	7532	Pi - Pisa - Via Puccini 14	42		
1	2148	Pr - Parma - Borgo Goldoni 1			
1	4378	Pr - Parma - Via Saffi 82/B	996		
1	2248	Pt - Pistoia - Via S.Andrea 49	146		
1	4377	Ra - Ravenna - Via Faentina 106	458		
1	0012	Rc - Reggio Calabria - Via Ibico 1			
1	0147	Rm - Roma - Viale Umanesimo 304-308	59		
1	4272	Rm - Roma - Piazza Esquilino 5/Via Farini 5	17.934	168	
1	4361	Rm - Roma - Piazza Esquilino 12 /Via Farini 17	35.594	176	
1	0130	Rn - Rimini - Via Roma 102			
1	7365	Sp - La Spezia - Viale Italia 210/6	299		
1	0152	Ss - Sassari - Via Roma 172-176			
1	7556	Ss - Sassari - Piazza Castello 13	60		
1	0008	To - Moncalieri - Via F. Postiglione 18	4.748		
1	0168	To - Torino - V. S. Da Padova 2/Matteotti 51		100	
1	1050	To - Moncalieri - Strada Ferrero Di Cambiano, 20	4.807		
1	2219	To - Torino - Corso Trapani 7/D			
1	7560	To - Torino - Corso Vittorio Emanuele 8, 3	921		
1	0533	Ts - Trieste - Via Carducci 29			
1	0502	Ud - Udine - Via Poscolle,71 - M.Volpe,5			
1	2200	Va - Varese - Via Carcano, 2			
1	5448	Ve - Mestre - Corso Del Popolo 125	512		
1	7568	Vi - Vicenza - Via Firenze 7-13	79		
1	2249	Vr - Verona - Corso Porta Nuova 60			
2	0478	Ag - Sciacca - C.So V.Emanuele,87	97		
2	0201	Al - Tortona - Via Carducci 25	93		
2	0266	Al - Novi Ligure - Via Garibaldi 91/D	181		
2	0314	Al - Alessandria - Corso Crimea 25	272		
2	2002	Al - Alessandria - Via Faa' Di Bruno N. 49	92		
2	2254	Al - Alessandria - Via Trotti 44/46	169		
2	0027	An - Ancona - Via Rismondo 14	109		
2	0315	An - Ancona - Corso Garibaldi 101	1.260		
2	0415	An - Jesi - Via Dell' Asilo 1	195		
2	2003	An - Ancona - Via Marsala, 21	44		
2	4337	An - Ancona - Via Pizzecolli 60	316		
2	4372	An - Ancona - Centro Direzionale Baraccola	1.172		
2	4382	An - Ancona - Via Mamiani 4-6	50	940	
2	7771	An - Ancona - Via De Gasperi 78/A	112		
2	0317	Ap - Ascoli Piceno - Via Vidacilio 17	260		
2	7555	Ap - San Benedetto Del Tronto - Via De Gasperi 51	55		
2	0073	Aq - L'Aquila - Via Della Genca 33	74		
2	0318	Aq - Avezzano - Via Gramsci (Via B. Croce 56)	170		
2	0417	Aq - L'Aquila - C.So Federico II 60	206		
2	0438	Ar - Montevarchi - Via Roma 26	128		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
927				23	843	1.460	83	33	
				1	20	166	23	32	
202				1	182	491	20	121	
				17	937	933	59		210
				4	58	118	88		
				14	417	441	41		
255				1	126	466	129	74	
				2	34	108	25	32	
2.749				404	16.709	19.693	4.142	11.191	
				769	30.586	30.131	5.184	3.948	
53				0	48	260	5	42	
				9	161	338	138		
216				1	197	340	19	46	
				2	28	188	32	5	
				124	1.289	2.470	3.459	2.268	
2.335				10	1.817	4.210	618	768	
			4.807	100					2.010
2.234				9	2.075	2.003	159		486
				28	475	786	446	501	
1.527				29	1.425	1.663	103		
423				2	372	457	51	40	
165					141	420	24	97	
				15	397	562	114	96	
				2	31	141	48	67	
487				2	314	520	173		
				3	87	107	10		
				3	85	270	8	74	
				5	165	180	16		
				8	231	270	41		
				3	84	150	8		
				5	153	170	15		
				3	99	720	10	87	
				38	1.071	1.098	189		
				6	175	219	20	49	
				1	37	160	7	15	
				3	306	324	10		44
				35	1.032	1.069	140		576
				12	978	1.013	12		
				3	71	372	41	94	
				8	221	284	39		
				2	34	209	21	48	
				2	67	250	7	55	
	170			3					
				6	182	188	25	85	61
				4	115	111	13	69	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	2004	Ar - Arezzo - Via Xxv Aprile 18/34	230		
2	0001	Ba - Bari - Via Carulli 14/20	555		
2	1041	Ba - Bari - Via A. Da Bari 27	356		
2	2007	Ba - Bari - Via Abate Gimma 171	88		
2	4376	Ba - Bari - C.So Cavour	34		
2	0267	Bg - Seriate - Via Paderno / Via Italia 83	243		
2	0423	Bg - Lovere - Via S. Maria 35	109		
2	0507	Bg - Verdellino - App.To A - P.Zza Degli Affari,20	136		
2	2009	Bg - Bergamo - Via Angelo Maj, 14/D	303		
2	0033	Bi - Biella - Via Cova 10/A	118		
2	0323	Bi - Biella - Piazza 1 Maggio 10	328		
2	0351	Bi - Cossato - Via Paietta 8	132		
2	0501	Bi - Trivero - Località Ponzone / Via Provinciale 195	135		
2	2013	Bi - Biella - Via Nazario Sauro 4	52		
2	7380	Bi - Biella - Via Gramsci 21	151		
2	2257	Bl - Belluno - Via Feltre 244	57		
2	0218	Bo - Bologna - Via Procaccini 17/G	137		
2	0263	Bo - Castel Maggiore - Via Gramsci 192	208		
2	0324	Bo - Bologna - Via Rizzoli 3	710		
2	0325	Bo - Bologna - Via Savigno 1	294		
2	0413	Bo - Imola - Via Cavour 37	134		
2	1042	Bo - Bologna - Via Rizzoli 1 - Via Orefici 2	1.486		
2	2185	Bo - San Lazzaro Di Savena - Via Jussi 8	102		
2	2300	Bo - Bologna - Via Ugo Bassi 4-V. Terribilia 4-V. Della Zecca 2	39.184	25	
2	4081	Bo - Bologna - Via Stalingrado 45-53	8.709	53	
2	4239	Bo - Bologna - Via Bigari 5	540		
2	4253	Bo - Bologna - Via Mentana 2	2.833		
2	4257	Bo - Bologna - Via Zago 2/2	654		
2	4294	Bo - Bologna - Via Zacchi 1-3	728		
2	4298	Bo - Bologna - Via Marziale 17-19-23-31	1.654		
2	4310	Bo - Bologna - Via Rolli 7-9	787		
2	4338	Bo - Bologna - Via Don Bedetti/Roncaglio	15		
2	4349	Bo - Bologna - Via Del Gomito 1	12.315	224	
2	4355	Bo - Bologna - Viale Masini 26-56	6.589		
2	4356	Bo - Bologna - Viale Majani 2	2.619		
2	4358	Bo - Bologna - Via Del Pilastro 52	7.976	4.505	
2	4359	Bo - Bologna - Piazza Della Costituzione 2	68.305	735	
2	4365	Bo - Bologna - Via Farini 12	21.066		
2	4366	Bo - Bologna - Via Guinizelli 17	20.788		
2	4374	Bo - Bologna - Via Marconi 1	1.812		
2	7381	Bo - Bologna - Via Delle Lame 114	828	27	
2	8100	Bo - Bologna - Via Delle Lame 112	880		
2	8101	Bo - Baricella - Piazza Carducci 5	102		
2	4196	Br - Brindisi - Via Tor Pisana 182	163		
2	7383	Br - Brindisi - Via Amena 16	253		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				7	209	430	21		37
			555	14					
				11	320	365	36	161	
				3	80	260	8	78	
				1	31	43	3		
				7	221	350	22		
				3	98	132	11	46	
		11		4	111	111	14	10	11
				9	253	460	50		
				4	108	280	11	99	
				10	293	299	35	66	
				4	118	129	14		
				4	110	105	25	71	
				2	47	150	5	48	
				5	122	143	30	52	
				2	52	120	5		
				4	125	220	12	9	
				6	189	380	19		
				21	637	874	73	133	
				9	264	358	30	170	
				4	120	156	14	13	
				45	1.336	1.682	149	450	
				3	93	220	9	14	
		5.673		401	32.151	31.700	1.385		16.394
1.151				235	7.510	8.262	2.403	4.609	
				16	489	505	50	328	31
				85	2.578	2.833	255	808	
					654	1.559			
				0	726	1.289	1		
					1.654	3.016			
					787	1.492			
				0	14	17	2	9	4
			5.549	273	6.534	5.028	456	866	
					6.589	7.453			
				78	2.355	2.462	264	551	487
				150	11.572	10.352	909	688	11.853
			171	1.605	64.110	60.420	4.758	131	
				401	19.573	20.301	1.493		4.551
		4.261		355	14.855	14.970	1.671	5.236	11.663
				53	1.612	1.780	200		632
				26	441	640	414	216	
				23	519	555	361		220
					102	157			
				5	148	202	15	76	
	119		134	7					

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	0329	Bs - Brescia - Via Iv Novembre 1	513		
2	0344	Bs - Chiari - Via Maffoni 15	246		
2	0427	Bs - Manerbio - Via S. Rocco 34	252		
2	0527	Bs - Manerbio - Via Luzzago 34	4		
2	2014	Bs - Darfo Boario Terme - Viale Repubblica, 27	78		
2	2022	Bs - Brescia - Via Foppa 6	363		
2	2233	Bs - Brescia - Via Solferino 11	383		
2	2258	Bs - Brescia - Via Xx Settembre 32	937		
2	4370	Bs - Brescia - C.So Bazoli 45 - Via Aldrighi	1.116		
2	7715	Bs - Brescia - Piazzale Della Stazione 63	201		
2	0326	Bz - Bolzano - Via Mancini 25 Via Diaz 22	24		
2	2018	Bz - Bolzano - Via Perathoner 5	114		
2	2083	Bz - Merano - Via Mainardo 52	111		
2	0037	Ca - Cagliari - Viale Campania 27	80		
2	0294	Ca - Selargius - Località Planu - Via Peretti S.N.C.	55		
2	0330	Ca - Cagliari - Via Cima 8	422		
2	1003	Ca - Cagliari - Viale Diaz 29	656		
2	2024	Ca - Cagliari - Piazza Salento 9/10	337		
2	2025	Ca - Cagliari - Viale Bonaria 90	109		
2	2260	Ca - Cagliari - Via Bacaredda 184	192		
2	0047	Ch - Chieti - Viale Europa 43	97		
2	0416	Ch - Lanciano - C.So Trento E Trieste 60	174		
2	0150	Cn - Saluzzo - Via Torino	67		
2	0313	Cn - Alba - Corso Langhe 7	220		
2	2261	Cn - Cuneo - Piazza Boves 2	254		
2	0350	Co - Como - Via Borgovico, 126	297		
2	2037	Co - Como - Via Innocenzo Xi 13	173	31	
2	4121	Co - Como - Via F.Lli Rosselli 13	384		
2	5205	Co - Como - Piazza Del Popolo 14	238		
2	8110	Co - Como - Via Innocenzo Xi, 13	4.229	779	
2	0050	Cr - Crema - Via Mazzini 78	59		
2	0051	Cr - Cremona - Corso Dante 39	155		
2	0336	Cr - Casalmaggiore - Via Marconi 1	124		
2	0352	Cr - Crema - Via Matteotti 56	239		
2	0353	Cr - Cremona - Corso Garibaldi 8-10	305		
2	2043	Cr - Cremona - Piazza S. Antonio Maria Zaccaria 7	842		
2	2044	Cr - Cremona - Via Ingegneri 5	84		
2	5206	Cr - Cremona - Via Della Cooperazione 6	151		
2	7393	Cr - Cremona - Via Manzoni 19	79		
2	0002	Ct - Catania - Via Torino 73	2.141		
2	0025	Ct - Acireale - Piazza Europa 25	63		
2	0041	Ct - Catania - Piazza Risorgimento 24	90		
2	0042	Ct - Catania - Via Del Bosco 298/A	80		
2	0233	Ct - Catania - Via G. Castorina 43	386		
2	0338	Ct - Catania - Sicilia 48/56 - Rizzo 29 - Puccini 28	969		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				15	463	523	50	299	
				7	221	277	26	14	
				8	214	220	38		
				0	3	10	0		
				2	67	220	11	59	
				11	330	540	33	61	
			383	10					
				28	852	960	85		11
				33	1.015	1.601	100		
				6	161	234	40	42	
				1	22	28	2	9	
				3	103	350	11	96	20
				3	101	170	10	7	
				2	73	220	7	18	
				1	51	72	4		
				13	345	357	76	79	59
			656	16					
				10	293	450	44		96
	109			1					
	192			4					
				3	89	310	9	72	
				5	156	180	18	19	
	67			1					
			85	6	115	144	20		
				8	231	370	23		105
				9	252	272	45		
				6	188	460	16	132	
				11	306	333	78	279	78
				7	217	346	21	125	
				140	3.931	4.402	1.077		
				2	54	300	5	43	
				5	141	450	14	110	
				4	112	154	13	29	
	239			2					
				9	275	287	31	99	
			367	16	445	1.072	30	67	
				3	76	240	8	54	
				5	137	350	14	1	
				2	52	315	28	69	
			2.141	53					
				2	57	360	6	27	
				3	73	150	17	42	
				2	73	193	7	40	
			386	10					
				29	874	935	95	857	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	1004	Ct - Catania - Corso Italia 72	741	0	
2	2285	Ct - Trecastagni - Corso Italia 2	76		
2	0045	Cz - Catanzaro - Largo Serravalle 9	286		
2	0339	Cz - Catanzaro - Corso Mazzini 27	240		
2	2031	Cz - Catanzaro - Via De Gasperi 62	83		
2	0406	Fc - Forlì - Via Merenda 6-8	195		
2	2033	Fc - Cesena - Vicolo Cesuola 14	117		
2	4380	Fc - Forlì - Via Pietro Maroncelli 10	6.051	177	
2	0357	Fe - Ferrara - C.So Ercole D'Este 6/A	1.463		
2	2050	Fe - Ferrara - Via Prevati, 11	60		
2	2051	Fe - Ferrara - Via Cavour 150	168		
2	4185	Fe - Ferrara - P.Tta Toti 10-12/Via Piave 14	891		
2	7364	Fe - Ferrara - Via Boccaleone 8	152		
2	8103	Fe - Cento - Via Piemonte 8/10	736		
2	0004	Fi - Firenze - V.Le F.Lli Rosselli 53-55	250		
2	0038	Fi - Campi Bisenzio - Via Tesi 123	93		
2	0155	Fi - Sesto Fiorentino - Via Dante 44-46	141		
2	0235	Fi - Firenze - Via Lanza 73	149		
2	0327	Fi - Borgo San Lorenzo - Via Pecori Giraldi 10	189		
2	0331	Fi - Calenzano - Via Degli Olmi,7	10.257		
2	0332	Fi - Campi Bisenzio - Via Dei Tintori 11	297		
2	0360	Fi - Firenze - P.Zza Della Libertà 1	1.921		
2	0363	Fi - Firenze - V. Don Minzoni / V. M.Della Tosse / P.Za Libertà 13	13.154		
2	0365	Fi - Firenze - Piazza Della Repubblica N. 6	62.979		
2	0366	Fi - Firenze - Via Benivieni 1/3	3.238		
2	0367	Fi - Firenze - Via Campo D'Arrigo N. 134	2.452		
2	0368	Fi - Firenze - Via Landini - Via Catalani 8	2.366		
2	0369	Fi - Firenze - Viale S. Lavagnini N. 3-5	1.726		
2	0372	Fi - Firenze - Viale Matteotti 50-50/A	4.602		
2	0373	Fi - Firenze - Viale G. Matteotti N. 52	5.246		
2	0374	Fi - Firenze - Viale G. Matteotti 54	3.375	127	
2	0375	Fi - Firenze - Viale G. Matteotti N. 56	2.337		
2	0376	Fi - Firenze - Viale Matteotti 64 - Via Fra' Bartolomeo 64	4.322		
2	0377	Fi - Firenze - Viale S. Lavagnini N. 7	4.533		
2	0378	Fi - Firenze - Viale G. Matteotti N. 14-16-18	18.493		
2	0379	Fi - Firenze - Via Pier Capponi N. 99	701		
2	0380	Fi - Firenze - Via Baracca 18	1.511		
2	0381	Fi - Firenze - Via Del Bobolino 1-3-5 Viale Machiavelli 14	1.666		
2	0382	Fi - Firenze - Via Cavour 82/84	9.798		
2	0383	Fi - Firenze - Via L.II Magnifico 2-Via Toscanelli 1-3	8.509		
2	0385	Fi - Firenze - Via Pian Dei Giullari 69/71	3.136		
2	0386	Fi - Firenze - Via Ricasoli, 48	3.893		
2	0387	Fi - Firenze - Via S. Reparata N. 97	3.571	97	
2	0390	Fi - Firenze - Via San Leonardo 32-34-36A	3.644		
2	0391	Fi - Firenze - Via San Leonardo 44	2.911		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
			741	18					
				2	70	100	7		
				9	260	400	26		
				7	215	247	25		
				2	75	140	7		
				6	174	180	20		
				4	107	230	11		
				133	5.749	5.652	479		1.381
			435	28	949	935	80		
				2	46	210	14	52	6
				5	153	420	15	62	
				23	786	909	105	325	
				5	95	259	57		
					736	736			
				8	154	280	96	17	
				3	85	210	8	8	
				4	128	470	13	118	
				4	136	550	13		
				6	170	189	19	32	
				243	7.527	7.640	2.730	2.491	5.693
				9	267	283	30	81	
				4	1.876	2.964	45		
				214	11.478	11.323	1.676	9.914	465
				1.126	58.986	59.320	3.993	8.072	
	1.675			17	1.507	2.008	56	651	
				26	2.348	2.370	104	827	523
				41	1.899	1.880	467	692	918
					1.683	1.821	43		207
				93	4.314	4.333	288	1.524	191
				127	4.645	4.602	601	1.392	2.187
	151			14	3.301	4.792	51	1.229	
					2.337	3.136		950	
				20	4.252	6.016	70	1.570	
				0	4.530	4.533	4	1.451	290
				433	16.717	17.020	1.775	3.555	4.312
				8	672	850	29	271	
				31	1.381	1.370	130	72	397
	507				1.159	1.769		273	
				169	9.201	9.170	597		121
				134	6.850	7.080	1.659		
					3.136	7.383		809	
				13	3.770	3.622	123	1.121	1.134
				59	3.479	4.240	188	3.310	
					3.642	4.036	1		
					2.911	3.527		1.115	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	0392	Fi - Firenze - Via San Leonardo 46-48-6/R	3.332		
2	0393	Fi - Firenze - Via Atto Vannucci 23	1.577		
2	0394	Fi - Firenze - Via V.Emanuele 26	1.766		
2	0395	Fi - Firenze - Via S. Pellico / Viale Gramsci 63	4.775		
2	0397	Fi - Firenze - Via Toscanelli / P.Za Della Libertà 9/11	9.583	371	
2	0398	Fi - Firenze - Piazza Della Libertà 2-Via S. Gallo 123	11.370		
2	0399	Fi - Firenze - V.Le Europa N. 135	576		
2	0402	Fi - Firenze - Viale G. Matteotti 60	9.587		
2	0411	Fi - Bagno A Ripoli - Via Chiantigiana, 139	174		
2	0455	Fi - Pelago - Via Forlivese 1/E 1/F 1/G	217		
2	0480	Fi - Sesto Fiorentino - Via Di Calenzano Via Delle Ginestre	225		
2	0518	Fi - Firenze - Via Palchetti/Via Dei Federighi 2	4.850		
2	0548	Fi - Firenze - Via Salvagnoli, 4	7.959		
2	2046	Fi - Empoli - Via Villani 4	109		
2	2053	Fi - Firenze - Piazza Beccaria 3	712		
2	2054	Fi - Firenze - Viale Belfiore 42	77		
2	2159	Fi - Pontassieve - Via Montanelli 43	46		
2	2160	Fi - Pontassieve - Via Roma 10	74		
2	2262	Fi - Firenze - Via Cavour 112	497		
2	4332	Fi - Firenze - Via Alemanni 41	2.818	16	
2	7744	Fi - Firenze - Via Benedetto Marcello 2	113		
2	0356	Fm - Fermo - P.Zza Del Popolo 37	184		
2	0437	Fm - Montegranaro - Viale Zaccagnini 21	198		
2	2048	Fm - Fermo - Via Xx Giugno, 23	112		
2	0060	Fr - Frosinone - Via Firenze 71	85		
2	0061	Ge - Genova - C.So De Stefanis 1/5	72		
2	0065	Ge - Genova - Via Cantore 35	143		
2	0067	Ge - Genova - Via Timavo 3	112		
2	0334	Ge - Camogli - Via Gaggini, 1	359		
2	0409	Ge - Genova - P.Zza De Ferrari 1	28.854		
2	0538	Ge - Camogli - Fabbricati Non Abitativi Camogli Viale Gaggini 1	90		
2	0540	Ge - Camogli - Via Gaggini 1	11.579		
2	0541	Ge - Camogli - Via Romana 215	209		
2	2063	Ge - Genova - Via Roccatagliata Ceccardi 1/2	704		
2	2218	Ge - Genova - Via B. Bosco N. 15/31	2.039		
2	2236	Ge - Genova - Via Roccatagliata Ceccardi 1	748		
2	2264	Ge - Genova - Via Xx Settembre 19/1	385		
2	7356	Ge - Genova - Via Sottoripa 1/A	716		
2	0071	Go - Gorizia - C.So Italia 90	93		
2	0410	Go - Gorizia - Via Xxiv Maggio 19	190		
2	0236	Gr - Follonica - V. Bicocchi 90	89		
2	0405	Gr - Follonica - Via Santini N. 7/C	84		
2	0442	Gr - Orbetello - Via Volontari Del Sangue 3/B	211		
2	2067	Gr - Grosseto - Via Matteotti 2	132		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
					3.332	5.670		1.017	
	448			3	1.109	1.341	19	80	
	416				1.350	1.631	0	57	
	1.196			18	3.417	4.360	163	387	
			697	163	8.395	8.829	862	1.467	
				91	10.109	10.053	1.261	1.627	101
	230			14	313	278	33	119	
				116	9.164	9.000	423	2.087	316
				5	157	185	17	110	
		5		7	189	189	22	36	5
	225			5					
	1.242			18	3.550	3.350	58	2.193	
				131	7.559	7.560	401		1.179
				3	99	290	10	7	
				21	648	2.200	64	329	
				2	70	230	7	3	
				1	41	100	4		
				2	67	130	7	8	
				15	450	770	47		
				57	2.429	2.438	405	2.233	627
				3	78	449	34	96	
		0		6	165	165	18	83	0
				6	177	195	21		
				3	98	250	14	90	
				3	77	210	8	71	
				2	65	200	6	57	
				4	129	210	14	106	
				3	92	300	20	79	
					359	744			
				495	20.715	20.170	8.139	1.648	3.701
				0	86	86	4		9
				262	8.978	9.040	2.600		1.249
					209	200			70
				21	573	2.040	131	155	
				61	1.855	2.540	183		
				22	451	820	297		
				12	347	410	37		
				21	523	788	192		
				3	84	210	8	73	
				6	170	170	20	13	
				3	81	210	8		
				3	75	100	8	38	
				6	190	229	21	99	
				4	120	210	12		

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	4130	Lc - Lecco - Via Besonda 11	951		
2	0077	Le - Lecce - Via Cesare Battisti 28	108		
2	0426	Le - Maglie - Via Conciliazione 4	112		
2	5208	Le - Lecce - Via Cesare Battisti 36	160		
2	0125	Li - Portoferraio - Viale Elba / Calata Italia 26	137		
2	0340	Li - Cecina - Corso Matteotti 197	162		
2	0422	Li - Livorno - Via Grande 110 - P.Za Grande 3	419		
2	0470	Li - Rosignano Marittimo - P.Zza Della Repubblica 1	129		
2	2077	Li - Livorno - Via E.Mayer 7	98		
2	2156	Li - Piombino - Corso Italia 92	45		
2	4158	Li - Portoferraio - Via Cacciò 112	83		
2	0348	Lo - Codogno - Via A.Diaz 30	178		
2	7505	Lt - Latina - Via Eroi Del Lavoro 5	110		
2	0335	Lu - Capannori - Via Delle Poste Snc	276		
2	0509	Lu - Viareggio - Viale Manin,12	6.286		
2	2078	Lu - Lucca - Piazza Del Giglio, 4	84		
2	0104	Mb - Monza - Via S.Martino 2	167		
2	0154	Mb - Seregno - Via Raffaello Sanzio 10	95		
2	0479	Mb - Seregno - Via Trabattoni 20	137		
2	2045	Mb - Desio - Via Mons.Cattaneo 8	51		
2	2137	Mb - Monza - Via Passerini 6	159		
2	7520	Mb - Monza - Piazza Diaz 1	397		
2	0080	Mc - Macerata - C.So Cairoli 177	95		
2	0082	Mc - Massa - P.Za De Gasperi 6	104		
2	0347	Mc - Civitanova Marche - Via Dante Alighieri N. 15	106		
2	0424	Mc - Macerata - Via Galleria Del Commercio 6-1	414		
2	2027	Mc - Carrara - Via Don Minzoni 10 (Già 27)	34		
2	2034	Mc - Civitanova Marche - Via S. Di Santarosa, 15	39		
2	0070	Me - Giardini Naxos - Via Recanati 26	41.692	1.132	
2	0083	Me - Messina - Via La Farina Isolato R	247		
2	4362	Me - Messina - Via Xxvii Luglio 195	2.633		
2	0006	Mi - Milano - Via Roncaglia 14	165		
2	0023	Mi - Abbiategrasso - Via Serafino Dell'Uomo 34	118		
2	0086	Mi - Milano - P.Za Garibaldi 8	72		
2	0087	Mi - Milano - P.Za Napoli 38	247		
2	0092	Mi - Milano - Via Locatelli 4	261		
2	0094	Mi - Milano - Via Mussi 4-6	315		
2	0095	Mi - Milano - Via Palmanova 189	89		
2	0097	Mi - Milano - Via Tibaldi 5	239		
2	0100	Mi - Milano - V.Le Lombardia 34	117		
2	0101	Mi - Milano - Viale Monza 137-139	20.191	14	
2	0216	Mi - Pieve Emanuele - Via Delle Rose 6	7.651	363	
2	0225	Mi - Sesto San Giovanni - Via Rovani 59	126		
2	0230	Mi - Rozzano - Via Torino 85	220		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				28	863	899	89	556	56
				3	99	400	10	81	
				3	101	100	11	75	
				5	146	264	14		
				4	124	390	12	110	
				5	145	177	17	10	
		11		13	307	307	101		11
				4	98	131	31	74	
			98	2					
				1	41	90	4	29	
				2	76	80	7	45	
		12		5	149	149	17	85	12
				3	69	179	41	93	
				8	234	242	41		
				11	6.232	6.008	55		
				3	76	290	8	14	
				5	152	730	15	131	
				3	87	260	9	78	
				4	124	170	14	60	
				2	46	160	5	43	
				5	144	510	15	119	
				12	242	588	155	349	
				3	85	320	10	58	
				3	95	450	9	83	
				3	94	133	11	16	
		15		12	337	337	62		15
				1	30	110	3	22	
				1	34	110	5	33	
				1.051	39.184	39.840	3.640	4.286	24.147
				7	225	600	22	82	
				76	2.197	2.435	437		4.097
				5	124	570	41	92	
				4	107	230	11	14	
				2	65	210	7	58	
				7	192	750	55	198	
				8	238	750	24	3	
				9	284	630	31	134	
				3	81	260	8	78	
				7	214	490	25	159	
				4	80	400	37	101	
				513	18.611	19.640	1.593	5.275	2.225
				3	8.007	11.350	8		
				4	115	250	11	11	
				7	200	360	20	36	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	0239	Mi - Milano - Via Cechov 48	154		
2	0250	Mi - Milano - P.Zza De Angeli 9	405		
2	0254	Mi - Milano - V.Lussu 4-6/V.La Malfa 7-9-11/V.Adriano100-102-104	1.418		
2	0264	Mi - Corsico - Via Vittorio Emanuele 10	253		
2	0265	Mi - Legnano - Via Porta / Corso Sempione 164	281		
2	0277	Mi - Milano - Via Vincenzo Monti 21	10.984	70	
2	0289	Mi - Bresso - Via Xxv Aprile 41 / Via Patellani 42	235		
2	0298	Mi - Milano - Via Treccani Degli Alfieri 16-18-20-22-24-26	18.518	199	
2	0300	Mi - Milano - Via Manin 37	2.068		
2	0304	Mi - Milano - Via Castellanza 6/8/10	12.671		
2	0310	Mi - Milano - Piazza Velasca 5	86.975	559	
2	0311	Mi - Milano - Via Pantano 4	833		
2	0312	Mi - Abbiategrasso - Via Ticino 1	232		
2	0425	Mi - Magenta - Via Mazenta 19/23	147		
2	0432	Mi - Milano - Via Perotti 2	2.596		
2	0445	Mi - Paderno Dugnano - Via Cadorna Ang.Via Pepe,2 (Via Piaggio 2)	297		
2	0520	Mi - Milano - Via Fiori Chiari Madonnina 9 - 24/A	7.224		
2	0521	Mi - Sesto San Giovanni - Via Milanese 300	42.326	64	
2	0531	Mi - Milano - Via Locatelli 1/P.Za Repubblica, 27	5.310		
2	0545	Mi - Milano - Via Larga 26	12.271		
2	0546	Mi - Milano - Viale Restelli, 3	2.128		
2	0547	Mi - Milano - Via Torino 66/68-Via S.Sisto 4	27.251	103	
2	0549	Mi - Milano - Via Melzi D'Erl, 34	15.299	153	
2	0550	Mi - Milano - Viale Boezio, 20	21.347		
2	0552	Mi - Milano - Via Fara, 39	4.608		
2	0553	Mi - Milano - Via Fara, 41	31.772	540	
2	0554	Mi - Milano - Via Cardano 6	2.023		
2	0555	Mi - Milano - C.So B. Aires 77-79-Via Doria 56	1.551		
2	1006	Mi - Milano - Via Isonzo 2 / C.So Lodi 38	139		
2	1018	Mi - Milano - Via Oldofredi 51	1.072		
2	2075	Mi - Legnano - Corso Italia 54	138		
2	2076	Mi - Legnano - Corso Sempione 119	56		
2	2090	Mi - Milano - Piazza Caneva 4	216		
2	2095	Mi - Milano - Via Boccaccio 32	128		
2	2097	Mi - Milano - Via Casati, 39	1.808		
2	2120	Mi - Milano - Via Pantano 26	46.169	610	
2	2123	Mi - Milano - Via Pontaccio 15	8.707		
2	2222	Mi - Milano - Via Conservatorio 15	16.805		
2	2223	Mi - Milano - Via Conservatorio 17	12.268		
2	2227	Mi - Milano - Viale Umbria, 76	10.938	48	
2	2265	Mi - Milano - Via Tonale 22	300		
2	2269	Mi - Milano - Via Lentasio 1	527		
2	2289	Mi - Milano - Via Castellanza, 6	249		
2	2290	Mi - Milano - Via Lancetti, 43-Via Maloja, 1-Via Dell'Aprica, 28	54.475	0	
2	2294	Mi - Milano - Via Corridoni 1	346		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				5	140	220	14		
					395	710	10		
				36	1.256	1.232	162		58
				8	216	230	37		
				8	256	400	25		
				80	9.774	14.070	1.279		
				7	195	250	40		
				16	18.670	30.260	48		
			2.068	10					
				36	12.448	14.830	223		
				1.109	81.182	94.230	6.353		
				25	755	770	78		51
		21		7	188	188	23	116	21
				4	133	155	14	67	
				55	2.401	3.410	195	627	
				9	267	309	30	92	
				26	7.127	7.640	97	1.135	
				927	38.995	40.420	3.396	1.632	
				109	4.731	4.830	579		341
				368	10.572	10.690	1.699		647
				64	1.896	1.936	232		116
				821	23.422	23.540	3.932		5.011
				321	14.391	14.140	1.060		13.068
	21.347			372					
				138	4.142	4.170	466		1.080
				626	30.004	29.320	2.308		25.407
				61	1.841	1.943	182		
				47	1.403	1.450	147		128
				4	127	351	13	82	
	353			0	679	2.110	41	179	
				4	126	330	12	81	
				2	51	160	5	18	
					215	500	1	108	
				4	116	750	12	107	
				26	1.728	4.400	79	603	
				721	44.649	43.900	2.130		
				37	8.600	14.700	107		217
				238	16.092	24.400	714		
				168	11.766	17.800	503		
				36	10.876	11.000	110		1.279
	61				231	360	8		
					527	670			
				1	246	250	3		212
				1.257	47.587	48.300	6.889		25.013
				10	315	350	31		

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore	
2	2298	Mi - Assago - Palazzo A - Strada 6	27.326	11.468		
2	2299	Mi - Milano - Via Caldera, 21	24.048	616		
2	2302	Mi - Milano - Via Benigno Crespi, 57	43.467	928		
2	4278	Mi - Milano - Via L. Della Pila 61	1.419			
2	4279	Mi - Milano - Via Suzzani 273	1.175			
2	4357	Mi - San Donato Milanese - Via Dell'Unione Europea 3	75.292	254		
2	4367	Mi - Milano - Piazza Castello 13	12.538			
2	5425	Mi - Milano - Corso Di Porta Vigentina 9	12.428	404		
2	7206	Mi - Milano - Piazza Missori 2	68			
2	7701	Mi - Milano - Piazza Missori 2	4.590	0		
2	0081	Mn - Mantova - Via V.Da Feltre 58	129			
2	0428	Mn - Mantova - Piazza San Francesco 6	425			
2	2081	Mn - Mantova - Via Mazzini 16	273			
2	2143	Mn - Ostiglia - Via Xx Settembre 63/65/67	486			
2	7368	Mn - Mantova - Via Mazzini 16	438			
2	7776	Mn - Mantova - Piazza 80 Fanteria 6	172			
2	0103	Mo - Modena - Via Tabboni 9-11-13 / Viale Fabrizi 21	169			
2	0249	Mo - Maranello - Via Gioia / Via Magellano 15	127			
2	0558	Mo - Modena - V.Stanguellini 65-120-140/V.Lamborghini	2.000			
2	2133	Mo - Modena - Piazza Medaglie D'Oro, 1	96			
2	2134	Mo - Modena - Via Giardini 10/1	144			
2	2272	Mo - Modena - Via Rainusso 130	321			
2	4085	Mo - Modena - Via S. Faustino 45-53	378			
2	4171	Mo - Modena - Via Venceslao Santi 14	1.884			
2	4233	Mo - Carpi - Viale Manzoni 62/D	309			
2	4328	Mo - Carpi - Via Peruzzi- Via Febbraio	3.504			
2	5212	Mo - Modena - Viale Trento E Trieste 13	468			
2	8025	Mo - Modena - Via San Faustino 155	63			
2	0108	Na - Napoli - C.So Lucci 96	106			
2	0440	Na - Napoli - Centro Direzionale Lotto C2	6.701			
2	2141	Na - Napoli - Via Monte Oliveto 79	94			
2	7521	Na - Napoli - Piazza Municipio 4	1.026			
2	8028	Na - Napoli - Via Schilizzi 16	229			
2	1021	No - Novara - C.So Della Vittoria 2	42			
2	1043	No - Borgomanero - Viale A. Marazza 30	178			
2	2142	No - Novara - Via F.Lli Rosselli 28/30	254			
2	2247	No - Novara - Via Baluardo Lamarmora 19	185			
2	0441	Nu - Nuoro - Via Deffenu 123	172			
2	0074	Og - Lanusei - Via Roma 5	56			
2	0443	Or - Oristano - Via Cagliari 165	50			
2	4211	Or - Oristano - Piazza Roma Pal. Sotico	182			
2	0486	Ot - Tempio Pausania - Via S. Lorenzo 21	62			
2	2255	Ot - Arzachena - Località Liscia Di Vacca Snc	47			
2	0118	Pa - Palermo - C.So Tukori 8	125			
2	2145	Pa - Palermo - P.Za Castelnuovo, 26	73			

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				951	36.417	35.800	2.377		7.463
		12.703		338	9.975	10.000	1.986		56.333
				978	41.350	40.700	3.045		14.051
					1.419	3.683			
					1.175	2.851			
			8.211	1.621	60.960	63.505	6.375	821	
				374	11.263	11.813	1.274		5.119
			12.832	91					
				1	29	34	39		92
			1.853	96	2.124	4.695	613	871	
				4	117	390	12	104	
				13	383	456	42	152	
				8	245	350	28		
		14		11	440	440	32		14
				13	321	370	118	164	
				5	103	404	69	139	
				5	154	690	15	133	
				4	115	260	11		
	317				1.682	2.527			
				3	84	350	12	78	
				4	130	410	14	80	
				10	276	380	45		
				11	344	421	34	291	
		139		56	1.559	1.559	186	1.265	472
				9	275	334	35	257	119
				104	3.159	3.270	345	803	514
				14	420	536	48	130	
				2	57	136	6	33	
				3	96	180	10	87	
			3.813	182	2.586	2.699	301	80	
				3	86	500	9	89	
				31	742	1.387	284	461	
				7	208	343	21		
				1	38	170	4	28	
				5	159	171	19		
				8	231	310	23		
				6	168	184	17		
		24		5	131	131	17	118	40
				2	51	140	5	12	
	50			0					
				5	166	220	16	142	
				2	56	74	7		
					47	260			
				4	103	330	23	93	
				2	63	240	10	56	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	2277	Pa - Palermo - Via Ricasoli 59	274		
2	0241	Pc - Piacenza - Via Stradella 2	304		
2	2154	Pc - Piacenza - Piazza Cavalli, 7	103		
2	2155	Pc - Piacenza - Galleria Santa Maria 6	251		
2	4128	Pc - Piacenza - Largo Erfuat 7	748		
2	2144	Pd - Padova - Via Marchetto Da Padova 2	321		
2	0030	Pg - Assisi - Via Los Angeles 185	103		
2	0058	Pg - Foligno - Via Umberto I 92	113		
2	0346	Pg - Città Di Castello - Via Raffaele De Cesare,4	205		
2	0404	Pg - Foligno - Via Garibaldi N. 87	243		
2	0412	Pg - Gubbio - Via Matteotti Ang.Via Perugina 4	141		
2	0446	Pg - Perugia - Via Cortonese Ang. Via Romeo Gallenga 120	341		
2	0483	Pg - Spoleto - Via Flaminia, 3	180		
2	1023	Pg - Perugia - Via Fonti Coperte 38/H	133		
2	2151	Pg - Perugia - Via Cortonese Pal.Sit /Via Briganti 93	151		
2	0122	Pi - Pisa - Via Manzoni 11	927		
2	0124	Pi - Ponsacco - Via Valdera 29	83		
2	0456	Pi - Pontedera - Via Della Misericordia 22	175		
2	0474	Pi - Santa Croce Sull'Arno - Viale A. Gramsci 10	244		
2	2028	Pi - Cascina - Via Tosco Romagnola 248/E	99		
2	2162	Pi - Pontedera - Via Aurelio Saffi 4	72		
2	0126	Po - Prato - Via Tacca 8	264		
2	0457	Po - Prato - Via Simintendi 20	4.481	96	
2	0458	Po - Prato - Via Valentini 10/B	8		
2	0459	Po - Prato - Via Valentini 8/D	326		
2	0119	Pr - Parma - Via Collegio Nobili 4	114		
2	0359	Pr - Fidenza - P.Zza Matteotti N. 3	174		
2	2148	Pr - Parma - Borgo Goldoni 1	259		
2	4378	Pr - Parma - Via Saffi 82/B	2.432		
2	4379	Pr - Fidenza - Piazza Ettore Ponzi	363		
2	0123	Pt - Pistoia - Via Stadio 6/A	141		
2	0242	Pt - San Marcello Pistoie - Piazza Matteotti 141	228		
2	0436	Pt - Montecatini Terme - Via Garibaldi 33	245		
2	0449	Pt - Pescia - Via Galeotti 59/61	156		
2	0452	Pt - Pistoia - Via B.Buozzi 18	327		
2	2248	Pt - Pistoia - Via S.Andrea 49	523		
2	0120	Pu - Pesaro - Via M.Del Monaco 16	121		
2	0407	Pu - Fossombrone - Corso Garibaldi 149	111		
2	2153	Pu - Pesaro - Via Ardizi 14	76		
2	0439	Pv - Mortara - C.So Cavour 74	124		
2	0513	Pv - Voghera - Via S. Lorenzo 14	207		
2	2214	Pv - Vigevano - Corso Garibaldi 41	43		
2	0052	Ra - Faenza - Corso Mazzini 54/2	96		
2	0278	Ra - Ravenna - Via Bramante 81	175		
2	0342	Ra - Cervia - Via Savonarola 5-7	155		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				8	249	410	25		
				9	276	520	27		
			103	3					
				8	229	400	23	43	
				22	670	696	79	829	193
				10	292	560	29	178	48
				3	94	340	9	68	
				3	103	300	10	79	
				6	184	220	21	25	
				7	219	260	24	112	
				4	120	151	21		
				10	303	411	37	56	
				5	162	189	19	25	
				4	121	560	12	83	
				5	137	470	14	41	
			927	4					
				2	76	150	7	15	
				5	157	191	18	33	
				7	219	227	26	5	
				3	90	170	9		22
				2	65	160	7	57	
				8	241	650	24	170	
				97	4.189	4.090	389	627	1.246
				0	7	14	1	0	
				10	273	425	53	72	
				3	104	560	10	76	
				5	156	162	17	93	
			202	7	52	139	6	34	
				30	2.310	2.300	122		667
				10	315	318	48		260
				4	128	460	13	110	
				7	207	350	20	66	
				7	219	225	25	26	
				5	140	175	16	16	
				10	295	494	32	130	
				16	476	963	47		
				4	110	230	11	6	
				3	84	81	27	22	
				2	70	220	7		
				4	112	130	13	35	
		38		6	149	149	20	130	38
				1	39	100	4	34	
				3	87	270	9	68	
				5	154	220	21		
				5	139	167	16	31	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	0462	Ra - Ravenna - Via Porta Aurea 14	553		
2	2165	Ra - Ravenna - Via Cesarea 11	129		
2	2279	Ra - Ravenna - Piazza Mameli 5	207		
2	4377	Ra - Ravenna - Via Faentina 106	2.319		
2	4381	Ra - Faenza - Via Baccarini 29/31	1.491		
2	0012	Rc - Reggio Calabria - Via Ibico 1	329		
2	0285	Re - Reggio Emilia - V. Emilia Ospizio 118	301		
2	0291	Re - Reggio Emilia - Viale Isonzo 72	204		
2	4270	Re - Reggio Emilia - Via Premuda 42	3.180		
2	0127	Rg - Ragusa - Via Di Vittorio 1	46		
2	0129	Ri - Rieti - Via Delle Orchidee 9	99		
2	0014	Rm - Roma - Via Modestino 5-7	219		
2	0059	Rm - Frascati - Via D.Seghetti 42	132		
2	0133	Rm - Roma - P.Za Meucci 23	109		
2	0134	Rm - Roma - P.Za Monte Gennaro 16-16/A	361		
2	0135	Rm - Roma - Via Aosta 6-8-10	87		
2	0136	Rm - Roma - Via C.Emanuele I N. 7	485		
2	0137	Rm - Roma - Via Casella 51	213		
2	0140	Rm - Roma - Via Lazzari 26	254		
2	0141	Rm - Roma - Via Davila 89/Via Inghirami 52	65		
2	0142	Rm - Roma - Via De Viti De Marco 50	339		
2	0143	Rm - Roma - V.Franzoi 20	388		
2	0145	Rm - Roma - Via R.Da Forlì 4	120		
2	0146	Rm - Roma - Via Siria	181		
2	0147	Rm - Roma - Viale Umanesimo 304-308	577		
2	0148	Rm - Roma - Vicolo Vicinale 11	318		
2	0228	Rm - Roma - V.Delle Fornaci 175	251		
2	0229	Rm - Roma - Via L.Da Vinci 273	177		
2	0257	Rm - Roma - Via Edoardo Pantano 21	266		
2	0292	Rm - Roma - Viale Beethoven 63	3.370		
2	0293	Rm - Roma - Via Ciro Menotti, 24	13.854		
2	0465	Rm - Roma - Via Sicilia, 42	3.419	18	
2	0469	Rm - Roma - Via Aladino Govoni, 24/43	52.392	2.185	
2	1040	Rm - Roma - C.So V.Emanuele 21	582		
2	2169	Rm - Roma - Via Gregorio VII, 44	112		
2	2172	Rm - Roma - Via Castellini, 13	1.462		
2	2176	Rm - Roma - Via Sistina 91	483		
2	2228	Rm - Roma - Via Pio Foa, 12	53		
2	2230	Rm - Roma - Via Tre Madonne, 14-16-18	64.921	227	
2	2280	Rm - Roma - Via Crispi 10	1.221		
2	2301	Rm - Roma - Via In Arcione, 98/107	15.417		
2	4272	Rm - Roma - Piazza Esquilino 5/Via Farini 5	37.208	232	
2	4342	Rm - Roma - Via Pio IV 6	44.783		
2	4361	Rm - Roma - Piazza Esquilino 12 /Via Farini 17	14.041	57	
2	0130	Rn - Rimini - Via Roma 102	164		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				17	496	506	57	161	18
				4	117	270	12		7
				6	188	210	19		
				70	2.110	2.230	209		
				45	1.389	1.433	102		132
			255	9	36	135	37	21	
				9	274	330	27		
				6	139	180	64		
				94	2.843	2.705	337	3.205	990
				1	42	180	4	34	
				3	90	240	9	67	
				7	177	630	42	195	
				4	121	400	12	16	
				3	99	370	10	29	
				11	323	770	37	265	
				3	79	480	8	73	
				10	456	1.060	29	155	
				6	176	780	37	164	
					254	630	1	144	
	65								
				10	305	1.100	34	273	
				1	386	570	2	32	
				4	110	260	11	38	
	181			2					
				9	548	1.745	28	314	
					309	440	8	129	
				8	229	590	23	35	
				5	161	310	16	0	
				8	242	390	24	3	
					3.370	5.188			
				51	13.176	20.090	678		
				103	2.987	4.805	449	515	
					54.577	62.374		3.520	
	582			15					
				3	100	300	12	38	
				29	1.309	2.500	153		374
	483			6					
				2	49	190	5		
				24	65.075	71.600	73		
	1.221			19					
		4.879		165	9.856	10.000	682		7.870
			2.749	715	29.688	34.990	5.002	18.588	
				660	24.647	25.110	20.136	1.443	9.060
				303	13.189	12.993	909	1.558	
			53	5	102	551	10	89	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	0463	Rn - Riccione - Via Missori 2 Ang.Via Dei Mille 13	232		
2	0149	Ro - Rovigo - Via Maneo 3	90		
2	0358	Ro - Ficarolo - Via Giglioli 5/1 - P.Zza Marconi 25	98		
2	0472	Ro - Rovigo - Via X Luglio Ang.Vic.Ponchielli 1	159		
2	0156	Si - Siena - Via Pian D'Ovile 70	187		
2	0453	Si - Poggibonsi - Via Xx Settembre 58	181		
2	2158	Si - Poggibonsi - Via Trento 9	74		
2	2182	Si - Siena - Via Delle Terme 37	338		
2	0482	So - Sondrio - Largo Pedrini 3	297		
2	2183	So - Sondrio - Galleria Xxv Aprile 5	83		
2	0075	Sp - La Spezia - V.Le Italia 363	244		
2	1045	Sp - La Spezia - Via Fazio 50	314		
2	2071	Sp - La Spezia - Viale Italia 162	234		
2	0481	Sr - Siracusa - Largo 2 Giugno 6	191		
2	2283	Sr - Siracusa - Via San Sebastiano 34	134		
2	0152	Ss - Sassari - Via Roma 172-176	216		
2	0153	Sv - Savona - Via Servettaz 1	129		
2	0159	Ta - Taranto - V.Le P.Amedeo 26	100		
2	0160	Te - Teramo - V.Le Bovio 111-113-115	71		
2	0487	Te - Teramo - Via Paolucci 30	202		
2	0202	Tn - Trento - Via Brennero	95		
2	0316	Tn - Arco - Via Santa Caterina 4/B	152		
2	0008	To - Moncalieri - Via F. Postiglione 18	810		
2	0019	To - Torino - Corso Galileo Galilei 12/14	36.958	116	
2	0022	To - Torino - Piazza Derna 207	107		
2	0105	To - Moncalieri - P.Za V.Emanuele 8	415		
2	0112	To - Nichelino - Via Giusti 10	92		
2	0131	To - Rivoli - C.So Susa 40-42	130		
2	0161	To - Torino - Cosenza 101/Pitagora 9	245		
2	0162	To - Torino - Corso Dante 119	3.619		
2	0163	To - Torino - C.So Francia 151	184		
2	0167	To - Torino - C.So Grosseto 269	112		
2	0168	To - Torino - V. S. Da Padova 2/Matteotti 51	5.346	208	
2	0171	To - Torino - C.So Sebastopoli 310/1	124		
2	0172	To - Torino - C.So Siracusa 92	326		
2	0178	To - Torino - C.So Turati 74	85		
2	0187	To - Torino - Via Breglio 61	381		
2	0192	To - Torino - Gobetti 19/Soleri 2/Gramsci 15	2.641		
2	0193	To - Torino - Via Gobetti 15	24.294		
2	0194	To - Torino - Grossi 29/Vinci 21/Cellini 6	7.145	11	
2	0197	To - Torino - Via Monginevro 61	79		
2	0199	To - Torino - Via S.Pio VII 84	135		
2	0200	To - Torino - Via Valperga Caluso 30	161		
2	0206	To - Venaria - Via Tripoli 17	73		
2	0231	To - Torino - Corso Lecce 50	141		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				7	208	282	24	57	
				3	82	310	8	60	
				3	88	104	10	35	
				5	143	156	16	35	
				6	171	800	17	146	
				5	163	242	19	31	
				2	67	190	7	7	
				10	308	510	30		108
				9	267	347	30	86	
				3	76	210	8	41	
				7	222	520	22	178	
				9	282	334	32	89	
				7	213	270	21		
				6	172	209	19	40	
				4	122	180	12		
			216	5					
				4	117	600	12	78	
				3	91	240	9	83	
				2	64	180	6	57	
				6	181	229	21	22	
	95			2					
				5	136	174	16	38	
				21	746	1.430	63	387	
				963	23.721	51.650	13.352	8.718	
				3	76	170	31	92	
	191			7	203	520	20	12	
				3	83	190	8	79	
				4	118	370	12	101	
				7	199	490	46	200	
	2.426			20	1.105	2.640	88	774	
				6	157	440	27	147	
				3	102	190	10	94	
			2.335	61	3.034	7.030	185	1.022	
				4	113	180	11	34	
				10	297	1.850	29	250	
				3	75	260	10	65	
				11	347	1.060	34	225	
	2.579			15	58	548	4	36	
				721	19.333	20.680	4.962	1.416	17.622
				4	7.144	20.400	12	4.580	
				2	72	190	7	65	
				4	123	180	12	33	
				5	146	240	14	92	
				2	66	210	7	57	
				4	129	230	13	20	

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	0247	To - Grugliasco - Via Echirolles 6/8	213		
2	0248	To - Ivrea - Via Monte Stella 6	562		
2	0251	To - Rivarolo Canavese - V.Gallo Pecca 22	262		
2	0253	To - Torino - Via Dei Quartieri 10	100		
2	0260	To - Torino - Via Tiziano 2	105		
2	0282	To - Airasca - Via Roma 187 - 189	286		
2	0284	To - Torino - Via Carlo Alberto 59	10.751		
2	0290	To - Torino - Via Millefonti 22/24	320		
2	0303	To - Torino - Via Arsenale 5	10.102		
2	0345	To - Chieri - Vicolo S.Antonio-Via V.Emanuele II Snc	239		
2	0414	To - Ivrea - P.Zza Lamarmora 7	89		
2	0434	To - Moncalieri - Piazza Caduti Per La Libertà 7	134		
2	0492	To - Torino - Via Millio 41	843		
2	0493	To - Torino - Corso Francia 204	151		
2	0494	To - Torino - Piazza Guala 143	10.151		
2	0544	To - Torino - C.So Svizzera 185	2.216		
2	1049	To - Torino - C.So Vittorio Emanuele 48/V. Carlo Alberto 65	21.929	589	
2	1050	To - Moncalieri - Strada Ferrero Di Cambiano, 20	972		
2	2035	To - Collegno - Viale Gramsci 24	56		
2	2188	To - Torino - Via Mazzini 12	200		
2	2189	To - Torino - Corso Re Umberto 131	1.984		
2	2219	To - Torino - Corso Trapani 7/D	2.287		
2	2284	To - Torino - Via Guarini 4	197		
2	2303	To - Torino - Strada Del Drosso, 25	6.160		
2	7560	To - Torino - Corso Vittorio Emanuele 8, 3	954		
2	0429	Tp - Marsala - Via Curatolo 22	168		
2	4363	Tp - Marsala - Via Mothia 2-4-6-	155		
2	4369	Tp - Marsala - Via Salemi 15	320		
2	0444	Tr - Orvieto - Piazza 29 Marzo, 23	142		
2	0488	Tr - Terni - Via C. Beccaria, 7	85		
2	2186	Tr - Terni - Corso Tacito 101	35		
2	0203	Ts - Trieste - Via Miramare 9	175		
2	0532	Ts - Trieste - Via Xx Settembre 89	2.222		
2	0533	Ts - Trieste - Via Carducci 29	5.194		
2	0556	Ts - Trieste - Via De Amicis 1/17	1.106		
2	2295	Ts - Trieste - Via Martiri Della Libertà 13	226		
2	2296	Ts - Trieste - Via Mazzini 27	507		
2	7731	Ts - Trieste - Via Marconi 6/8	222		
2	0337	Tv - Castelfranco Veneto - Via M. Podgora / Borgo Vicenza 42	308		
2	0450	Tv - Pieve Di Soligo - Via Zanzotto 23	135		
2	0512	Tv - Vittorio Veneto - L.Go Med.D'Oro Bortolotto, 1	340		
2	2038	Tv - Conegliano - Via P.F. Calvi 106	56		
2	2197	Tv - Treviso - Vicolo Bianchetti 1	95		
2	5220	Tv - Treviso - Viale De Gasperi 8	169		
2	0258	Ud - Tolmezzo - Via Divisione Garibaldi 1/12	104		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				6	193	390	19	9	
				11	529	610	33		
				8	239	350	24		
				3	91	140	9	0	
					105	120		2	
				9	260	270	26		
				323	6.435	6.770	4.316		
				10	256	280	64		
				204	8.816	8.840	1.286		459
				7	203	212	36		
				3	79	88	11	6	
				4	120	151	14	73	
				25	741	1.031	101	147	
				5	135	165	15	50	
				232	8.431	9.200	1.721	655	
		95		66	1.812	1.812	310		1.204
		1.213		446	19.970	19.970	1.335		2.692
4.807		466			3.940	3.940	1.373		
				2	51	130	5	7	
				6	174	680	26	179	
				5	1.969	3.200	15		1.374
			2.234	43	49	47	4		
				6	179	200	18		14
				151	5.698	6.250	462		3.147
				29	546	905	408	492	
		25		5	126	126	17	70	25
				5	141	143	14	2	
		21		9	266	266	33		100
				4	109	137	33		100
				3	76	110	9		
				1	32	160	3	31	
				5	160	590	16	72	
		109		52	1.760	1.760	354		403
			1.527	55	3.518	4.107	149		
				3	1.097	1.520	9		
				3	149	420	77		
				11	474	720	33		
				7	152	347	70	2	
				9	262	298	46		
				4	122	151	13	50	
				10	285	289	56	42	
				2	51	120	5	13	
				3	87	270	9	9	
				5	154	274	15	38	
				3	94	160	9		

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	0349	Ud - Codroipo - Via Osterman Ang.Via Friuli 5	123		
2	0419	Ud - Latisana - V.Le Stazione 26	99		
2	0485	Ud - Tarvisio - Via Roma 35	69		
2	0490	Ud - Tolmezzo - Via Roma 9/A	271		
2	0502	Ud - Udine - Via Poscolle,71 - M.Volpe,5	423		
2	0516	Ud - Cividale Del Friuli - Stretta B. M. Dei Rubeis N.38 - Corte 2	201		
2	4216	Ud - Udine - Via Pradamano 4	258		
2	7564	Ud - Udine - Via Aquileia 53	114		
2	8102	Ud - Tavagnacco - Via Palladio	5.764		
2	0151	Va - Saronno - Via Diaz / Via Bossi 2	51		
2	0205	Va - Varese - Via Foscolo 10	199		
2	0245	Va - Arcisate - C.So Matteotti 24	105		
2	0297	Va - Malnate - Piazza Della Repubblica Snc	289		
2	0498	Va - Tradate - Via Montegrappa 17-Via Baracca 2	140		
2	0504	Va - Varese - Via Rovereto 15	89		
2	0551	Va - Varese - Via Albani, 41	14.612		
2	1044	Va - Busto Arsizio - Via Xx Settembre 8	254		
2	2179	Va - Saronno - Piazza De Gasperi 15	55		
2	2200	Va - Varese - Via Carcano, 2	165		
2	2203	Va - Varese - Via Piave 3	108		
2	2259	Va - Busto Arsizio - Piazza Garibaldi 1	169		
2	0328	Vc - Borgosesia - Via G. Ferrari 15	131		
2	2204	Vc - Vercelli - Corso Garibaldi 44	52		
2	2205	Vc - Vercelli - Via Duchessa Jolanda 20	37		
2	2206	Vc - Vercelli - Via Xx Settembre 2	187		
2	2084	Ve - Venezia - Via Mestrina 6	70		
2	2287	Ve - Mestre - Via Carducci 38	184		
2	4165	Ve - Mestre - Corso Del Popolo 146C	537		
2	0204	Vi - Valdagno - P.Za Dante 4	77		
2	0262	Vi - Camisano Vicentino - Via Roma / Via Stadio 7	190		
2	0321	Vi - Bassano Del Grappa - Via Parolini 108	230		
2	0322	Vi - Bassano Del Grappa - Via Marinali 52	263		
2	0510	Vi - Vicenza - App.Ti A/B - Piazzale De Gasperi 13	944		
2	2181	Vi - Schio - Via Romana Rompato 19	78		
2	2199	Vi - Valdagno - Via Cristoforo Colombo 8	72		
2	4375	Vi - Vicenza - C.So Felice E Fortunato 300	999		
2	7568	Vi - Vicenza - Via Firenze 7-13	125		
2	0207	Vr - Verona - Via Dei Mutilati 3/D	323		
2	0244	Vr - Verona - Via S.Alessio 2	199		
2	0252	Vr - San Giovanni Lupatoto - Via Cà Dei Sordi 31	90		
2	0421	Vr - Legnago - Viale Dei Caduti 72	171		
2	0508	Vr - Verona - Corso Cavour 35	520		
2	0519	Vr - Venezia - Via Antonio Da Mestre 19	233		
2	2207	Vr - Verona - Via Locatelli, 20	54		
2	2208	Vr - Verona - Corso Cavour 9	111		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
				4	104	118	18		
				3	89	95	10	36	
				2	62	79	7		
				8	243	327	28	29	
			423	11					
				6	181	195	20	75	
				8	235	254	23	114	
				3	69	287	45	96	
				173	1.656	3.054	4.108		
				2	47	200	5	39	
				6	181	890	18	144	
				3	96	110	9		
				9	261	270	27		20
				4	126	128	14	54	
				3	76	76	13	84	45
				259	13.441	13.310	1.170		50.503
				8	227	324	27		
				2	50	240	5	25	
			165	4					
				3	99	160	10		
				5	153	190	15		
				4	118	136	13	35	
				2	45	120	7	44	
				1	33	150	4	33	
				6	170	260	17		
				2	64	150	6	68	
				6	168	230	17		
				16	354	419	183	309	
				2	70	250	7	61	
				6	172	270	17		
				7	188	199	41		
				8	236	267	26	96	
				28	717	885	226		
				2	71	150	7	41	
				2	65	130	6	4	
				30	895	919	103		228
				4	68	311	57	107	
				10	289	1.150	34	263	
				6	181	340	18		
				3	82	170	8	0	
				5	154	179	17	36	
				16	468	559	51	218	
				7	209	234	24	32	
				2	47	150	6	48	
	111			2					

8 Elenco dei beni immobili

Elenco dei beni immobili

Importi in migliaia di euro

Tipo Immobile	Cod. immobile	Indirizzo	Valore di Bilancio 01/01/2014	Acquisti e altri Incrementi	Rivalutazioni e riprese di valore
2	2249	Vr - Verona - Corso Porta Nuova 60	487		
2	8020	Vr - Affi (Vr) - Via Pascoli 31/A	187		
2	0210	Vt - Viterbo - Via Polidori 3	117		
3	2216	Ct - Vizzini - Podere Maguli Snc	8		
3	0557	Es - Estero - Lago Esperanza De Alicudia	11		
3	0522	Fi - Firenze - Via San Leonardo 38-40-42	1.374		
3	0542	Ge - Santa Margherita Ligure - Terreni S.Margherita Ligure Snc	2		
3	0543	Ge - Camogli - Terreni Agr. In Com. Camogli Viale Gaggini 1	58		
3	0525	Im - San Remo - Monte Bignone S.N.C.	22		
3	0537	Mi - Milano - Localita Bruzzano Snc Aree Edificabili	8.140		
3	0523	Mo - Modena - Via M.Buonarroti Snc	20		
3	0524	Rm - Roma - Via Tor Carbone - Parco Appia Antica Snc	8		
3	2171	Rm - Roma - Via Tor Di Quinto Snc	421		
3	2213	Sa - Vietri Sul Mare - Via Vietri Snc	1		
4	0526	Fi - Firenze - Posti Auto Parterre Via Madonna Della Tosse 9	2.630		
4	0536	Mi - Pieve Emanuele - Loc.Viquarterio-Diritti Edificatori-V.Dei Pini Snc	1.234		
5	0072	Mi - Milano - Via De Castilia 23		77.403	
		TOTALE GENERALE	2.149.086	109.101	
		TOTALE IMMOBILI DESTINATI ALL'ESERCIZIO DELL'IMPRESA	348.280	2.324	
		TOTALE IMMOBILI AD USO DI TERZI	1.786.877	29.374	
		TOTALE ALTRI IMMOBILI	10.064		
		TOTALE ALTRI DIRITTI REALI	3.864		

Trasferimenti da altre classe uso	Vendite e altri decrementi	Rettifiche di valore	Trasferimenti a altre classe uso	Ammortamento del periodo	Valore di Bilancio 31/12/2014	Valore corrente 31/12/2014	Ammortamento totale	Rivalutazioni totali	Svalutazioni totali
			487	12					
				6	170	209	17		
				4	107	320	11	78	
					8	30		2	
		11			0				11
	890				484	954			
					2	4			
					58	288			
					22	27			
		470			7.670	7.670		807	5.041
					20	63			
					8	24			
					421	1.195		306	
					1	1			
					2.279	2.558	350		
					1.234	1.210			1.451
		29.040			48.363	48.363			29.040
58.807	37.942	59.257	58.807	40.232	1.896.381	2.180.670	264.607	239.670	399.347
52.850			5.957	8.980	309.090	353.198	88.406	81.715	5.390
5.957	37.052	29.736	52.850	31.252	1.526.721	1.765.085	175.850	156.841	358.414
	890	481			8.693	10.256		1.114	5.051
					3.513	3.768	350		1.451



Informativa supplementare
relativa ad eventi di rilievo
successivi all'approvazione
del Bilancio al
31 dicembre 2014

09



Informativa supplementare relativa ad eventi di rilievo successivi all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2014

In data 26 marzo 2015 è stato notificato un provvedimento sanzionatorio da parte dell'AGCM, con il quale UnipolSai Assicurazioni è stata condannata al pagamento di una sanzione amministrativa di Euro 16.930.031, sul presupposto secondo cui Fondiaria-SAI e Unipol Assicurazioni, negli anni dal 2010 al 2014, avrebbero fatto parte, con il Gruppo Generali, di un'intesa restrittiva della concorrenza finalizzata a falsare la concorrenza nel settore delle polizze R.C. Auto per il trasporto pubblico locale. Si tratta del provvedimento emesso a conclusione del procedimento istruttorio n. I/744 a suo tempo avviato dalla medesima Autorità per accertare l'esistenza di presunte violazioni dell'art. 2 della Legge 287/1990 e/o dell'art. 101 del TFUE di cui si è data informazione nella Relazione sulla gestione nella sezione dedicata ai Contenziosi in essere.

A giudizio di AGCM, si sarebbe trattato di un'intesa consistente nella mancata partecipazione ad un determinato numero di gare bandite da talune Aziende di Trasporto Pubblico Locale per l'affidamento dei servizi assicurativi di R.C. Auto allo scopo di evitare il confronto competitivo e mantenere la clientela storicamente servita attraverso negoziazioni bilaterali.

UnipolSai, ritenendo il provvedimento del tutto infondato, ha dato mandato ai propri legali per proporre ricorso avanti il T.A.R. del Lazio.



Attestazione del bilancio d'esercizio

ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento
CONSOB n.11971 del 14 maggio 1999
e successive modifiche e integrazioni

10





**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO
AI SENSI DELL'ART. 81-ter DEL REGOLAMENTO CONSOB n. 11971 DEL 14
MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Carlo Cimbri, in qualità di Amministratore Delegato, e Maurizio Castellina, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio del periodo 1 gennaio 2014 – 31 dicembre 2014.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 si è basata su di un processo definito da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. che si ispira al *COSO Framework (Internal Control – Integrated Framework, emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the tradeway commission)* e, per la componente IT, al *COBIT Framework (Control Objectives for IT and related technology)*, unanimemente riconosciuti come standard di riferimento per l'implementazione e valutazione di sistemi di controllo interno.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1. Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014:

- è redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile ed ai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;

3.2. la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

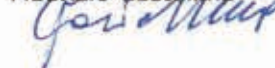
Bologna, 19 marzo 2015

L'Amministratore Delegato


Carlo Cimbri

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Maurizio Castellina



An aerial photograph of a coastal town, likely in Italy, showing a dense cluster of buildings with red-tiled roofs in the foreground. The roofs are covered with numerous satellite dishes and antennas. In the background, a harbor is filled with various boats, including yachts and smaller vessels. The town is built on a hillside, and the sea is visible in the distance. The text "Relazione del Collegio Sindacale" is overlaid on the image in a large, white, sans-serif font.

Relazione del Collegio Sindacale

11



Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci sui risultati del Bilancio di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014 e sull'attività svolta

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla CONSOB con comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001, il Collegio riferisce, ai sensi dell'art. 153, comma 1, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito anche D. Lgs. n.58/98 o "TUF"), quanto in seguito esposto.

1. Preliminare evidenza degli eventi di rilievo che hanno interessato l'esercizio 2014

Il Collegio richiama all'attenzione degli Azionisti l'informativa ampiamente fornita dagli Amministratori, sia nella Nota integrativa sia nella Relazione sulla Gestione, in merito ai seguenti eventi che hanno caratterizzato l'esercizio 2014.

- In data 31 dicembre 2013 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Unipol Assicurazioni S.p.A. ("Unipol Assicurazioni"), Milano Assicurazioni S.p.A. ("Milano Assicurazioni") e Premafin HP S.p.A. ("Premafin") in FONDIARIA-SAI S.p.A. ("Fondiar-SAI") che, per effetto della Fusione, ha assunto la denominazione sociale di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. o UnipolSai S.p.A. ("UnipolSai" o la "Compagnia"). La Fusione ha acquisito efficacia a far data dal 6 gennaio 2014, a seguito dell'iscrizione del relativo atto presso i competenti uffici del Registro delle Imprese, avvenuto il 2 gennaio 2014. Gli effetti contabili e fiscali della Fusione hanno avuto decorrenza invece dal 1° gennaio 2014.
- In data 15 gennaio 2014 il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai ha deliberato di dare esecuzione alla delega conferitagli dall'Assemblea Straordinaria del 25 ottobre 2013, ai sensi degli artt. 2420-ter e 2443 del Codice Civile, per l'emissione di un prestito obbligazionario convertendo (il "Prestito") in azioni ordinarie di UnipolSai per un importo di euro 201,8 milioni, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione per un controvalore complessivo massimo di pari importo, comprensivo del sovrapprezzo, da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie della Compagnia prive del valore nominale, con godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione. L'emissione del Prestito era stata prevista sin dall'origine nell'ambito del progetto di Fusione e inserita nell'accordo di ristrutturazione del debito Premafin stipulato con le banche creditrici, subordinatamente all'efficacia della Fusione stessa.
Il Prestito è stato sottoscritto:
 - per euro 134,3 milioni, dalle banche creditrici che avevano approvato l'accordo di ristrutturazione del debito dell'incorporata Premafin (esclusa GE Capital Interbanca S.p.A.) divenute creditrici di UnipolSai per effetto della Fusione, e
 - per euro 67,5 milioni, dalla Capogruppo Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("UGF").
 In data 5 maggio 2014 UGF ha richiesto la conversione di tutte le n. 675 obbligazioni sottoscritte all'emissione del Prestito. All'avvenuta conversione, UGF è entrata in possesso di n. 24.725.274 azioni UnipolSai ordinarie di nuova emissione. Conseguentemente la quota di partecipazione di UGF al capitale ordinario di UnipolSai è passata dal 63,00% al 63,41%, pari al 54,38% sul capitale complessivo.
- In data 11 giugno 2014 UnipolSai ha collocato con successo un'emissione obbligazionaria subordinata a durata indeterminata per un ammontare nominale complessivo di euro 750 milioni, rivolta esclusivamente ad investitori istituzionali. Il prezzo di emissione è stato pari al 100% del valore nominale. Il regolamento dei titoli è avvenuto in data 18 giugno 2014.
I proventi dell'emissione sono stati utilizzati per il rimborso anticipato di prestiti subordinati a scadenza indeterminata erogati in passato da Mediobanca S.p.A. a Fondiar-SAI e alle incorporate Milano Assicurazioni

e Unipol Assicurazioni per un importo complessivo pari a euro 750 milioni, tutti rientranti nel margine di solvibilità disponibile delle società finanziate nei limiti del 50%. Con tale operazione la Compagnia ha superato nel quantum ed anticipato i tempi di realizzazione della misura, richiesta dall'Autorità Garante della Concorrenza del Mercato ("AGCM"), riguardante la riduzione del proprio debito complessivo nei confronti di Mediobanca S.p.A. per un importo pari ad euro 350 milioni nell'arco temporale 2013-2015.

- Per quanto riguarda le ulteriori misure in ottemperanza al Provvedimento del 19 giugno 2012 (il "Provvedimento") dell'AGCM, con il quale il Gruppo Unipol è stato autorizzato all'acquisizione del controllo del Gruppo Premafin/Fondiarria-SAI, nel corso nell'esercizio 2014 sono state realizzate le seguenti misure:
 - in data 15 marzo 2014, UnipolSai ed Allianz S.p.A. ("Allianz") hanno sottoscritto un accordo avente ad oggetto la cessione di un ramo d'azienda comprensivo di un portafoglio assicurativo Danni del valore di euro 1,1 miliardi (dati 2013), n. 729 agenzie e n. 500 dipendenti dedicati alla gestione di tali attività. La cessione degli asset facenti parte dell'incorporata Milano Assicurazioni prevedeva un corrispettivo massimo di euro 440 milioni. In data 30 giugno 2014 UnipolSai ed Allianz hanno stipulato il contratto di cessione di ramo d'azienda assicurativo, efficace a decorrere dal 1° luglio 2014. In tale ambito è stato individuato il perimetro definitivo di cessione ed è stato dato immediato effetto al trasferimento dell'attività di distribuzione di prodotti assicurativi, di cui fanno parte, tra l'altro, una rete di n. 725 agenzie e n. 470 dipendenti dedicati alla gestione di tali attività, a fronte del pagamento da parte di Allianz di un corrispettivo di euro 200 milioni. Il ramo d'azienda oggetto di cessione comprende anche il portafoglio assicurativo Danni gestito dalle agenzie trasferite, il cui trasferimento è stato perfezionato nel mese di dicembre 2014, a valle dell'autorizzazione da parte dell'IVASS. La plusvalenza complessiva realizzata è risultata pari a euro 305 milioni, al netto dello scomputo della quota di avviamento iscritto in precedenti esercizi imputabile al ramo trasferito;
 - in data 19 dicembre 2014, infatti, accertato l'avveramento delle condizioni sospensive previste dal contratto di cessione stipulato in data 30 giugno 2014, UnipolSai ha completato la cessione del ramo d'azienda ad Allianz e ha trasferito – con efficacia in data 31 dicembre 2014 – il portafoglio assicurativo Danni gestito dalle agenzie cedute, a fronte del pagamento da parte di Allianz, effettuato in data 20 febbraio 2015, di un'integrazione del corrispettivo, determinata in funzione dell'ammontare del portafoglio trasferito o rinnovato nel corso del secondo semestre 2014, pari a un importo di euro 179 milioni (il corrispettivo complessivo del ramo d'azienda è quindi pari a euro 379 milioni);
 - in data 19 febbraio 2014 l'AGCM ha notificato a UGF il Provvedimento Prot. n. 0016093 con il quale ha avviato il procedimento di inottemperanza, contestando alla medesima UGF e ad UnipolSai la violazione dell'art. 19, comma 1, della Legge 287/1990, per non aver ottemperato all'obbligo di vendere gli asset indicati dal Provvedimento entro i termini dal medesimo prefissati. UGF e UnipolSai, ritenendo corretto il proprio operato sulla base di valide argomentazioni giuridiche e fattuali, hanno svolto le più opportune difese e promosso un'istanza volta ad ottenere una revisione di alcune delle misure previste dal Provvedimento. In data 4 novembre 2014 l'AGCM ha trasmesso a UGF e a UnipolSai:
 - a) il provvedimento relativo alla conclusione del procedimento concernente la valutazione dell'Istanza di Revisione mediante il quale la medesima Autorità ha deliberato di revocare le misure di cui alle lettere f) e g) del Provvedimento con le seguenti misure:
 - (i) integrazione mediante fusione di Liguria Assicurazioni S.p.A. e Liguria Vita S.p.A. in UnipolSai;
 - (ii) non utilizzazione dei marchi Milano Assicurazioni e Sasa;
 - (iii) liberalizzazione del portafoglio clienti gestito da ciascuna agenzia, per un ammontare pari all'eccesso di premi esistente, nelle sole province di Barletta- Andria-Trani, Cosenza, Enna, Catania, Ragusa, Cagliari;
 - b) il provvedimento relativo alla conclusione del procedimento di inottemperanza, mediante il quale, la medesima Autorità ha ritenuto non sussistenti i presupposti per l'irrogazione della sanzione ai sensi dell'art. 19, comma 1, Legge 287/1990.
- Con riferimento alle misure sostitutive sub a) prescritte dall'AGCM:
- 1) la Compagnia prevede di completare l'operazione di integrazione mediante fusione di Liguria Assicurazioni S.p.A. e Liguria Vita S.p.A. in UnipolSai entro il 31 dicembre 2015;
 - 2) è stata completata l'attività di rebranding finalizzata all'adempimento della misura sostitutiva indicata sub (ii);
 - 3) UnipolSai ha posto in essere le attività funzionali alla liberalizzazione del portafoglio per effetto delle quali

risulta che la Compagnia, nelle province di Barletta-Andria-Trani, Cosenza, Enna, Catania, Ragusa, Cagliari, ha ceduto un ammontare di premi pari ad euro 18,6 milioni, superiore alla soglia di euro 18,2 milioni indicata nel provvedimento adottato dall'AGCM.

- In data 30 novembre 2014 il Consiglio di Amministrazione di UnipolSai ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria e delle Assemblee Speciali dei possessori di azioni di risparmio di categoria A e dei possessori di azioni di risparmio di categoria B per l'approvazione, ciascuna per quanto di propria competenza, della conversione obbligatoria delle azioni di risparmio di categoria A e delle azioni di risparmio di categoria B in circolazione in azioni ordinarie di nuova emissione e aventi godimento regolare di UnipolSai e le connesse modifiche statutarie. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di UnipolSai, riunitasi in data 26 gennaio 2015, e le Assemblee Speciali, rispettivamente dei possessori di azioni di risparmio di categoria A e dei possessori di azioni di risparmio di categoria B, riunitesi in data 27 gennaio 2015, hanno approvato, per quanto di propria competenza la conversione obbligatoria delle azioni di risparmio di categoria A e delle azioni di risparmio di categoria B in azioni ordinarie UnipolSai, sulla base dei seguenti rapporti di conversione:
 - n. 100 azioni ordinarie, aventi godimento regolare, per ciascuna azione di risparmio di categoria A, senza pagamento di alcun conguaglio;
 - n. 1 azione ordinaria, avente godimento regolare, per ciascuna azione di risparmio di categoria B, senza pagamento di alcun conguaglio.

Con provvedimento emesso in data 5 marzo 2015, ai sensi dell'art. 196 del D. Lgs. n. 209/2005 e del Regolamento IVASS n. 14/2008, l'IVASS ha autorizzato le modifiche statutarie derivanti dalla citata conversione.

Considerato che la conversione determina una modifica dello statuto sociale riguardante i diritti di voto e di partecipazione dei possessori di azioni di risparmio, l'approvazione da parte delle relative Assemblee ha fatto sorgere, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437, comma 1, lett. g) del Codice Civile, il diritto di recesso in capo ai possessori di azioni di risparmio che non abbiano concorso all'adozione della deliberazione. La conversione diverrà efficace subordinatamente alla circostanza che il complessivo valore delle azioni per le quali sia esercitato il diritto di recesso non ecceda euro 30 milioni, separatamente per le azioni di risparmio di categoria A e per le azioni di risparmio di categoria B.

Il termine del periodo per l'esercizio del diritto di recesso è scaduto il 27 marzo 2015 ed i relativi conteggi sono in corso di elaborazione. Ove l'ammontare dei recessi non abbia superato le soglie sopra indicate (ovvero la Compagnia abbia rinunciato a tale condizione) le azioni oggetto di recesso saranno offerte in opzione e prelazione a tutti gli altri soci di UnipolSai, indipendentemente dalla categoria azionaria di appartenenza. Le azioni eventualmente invendute, costituiranno oggetto di offerta in Borsa.

E' inoltre previsto che la conversione si perfezioni dopo la data di stacco del dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 che potrà essere distribuito a ciascuna categoria di azioni in conformità alle attuali previsioni statutarie. Agli azionisti di risparmio che dovessero esercitare il diritto di recesso non spetterà il dividendo, che spetterà invece a coloro che dovessero acquisire le azioni di risparmio nel contesto della procedura di liquidazione di cui all'art. 2437-quater del Codice Civile.

Infine, con riferimento ai contenziosi che hanno interessato la Compagnia nel corso dell'esercizio 2014, il Collegio è stato informato ed aggiornato in relazione ai procedimenti giudiziari in corso, descritti nella Relazione sulla Gestione, cui si fa rinvio.

In relazione alla conclusione del procedimento avviato in data 14 novembre 2012 dall'AGCM nei confronti di FONDIARIA-SAI S.p.A. (ora UnipolSai) e della società da questa incorporata Unipol Assicurazioni S.p.A., avente ad oggetto le modalità di partecipazione alle gare per la copertura assicurativa RC auto dei mezzi di 15 aziende di trasporto pubblico locale in altrettante città italiane ed all'erogazione alla Compagnia di una sanzione di euro 16.930.031, il Collegio Sindacale ha preso visione del provvedimento dell'AGCM e delle considerazioni espresse in proposito dalla Compagnia, dalle quali è emerso che le conclusioni cui l'AGCM è pervenuta sono ritenute infondate e prive di supporti probatori oggettivi e che, pertanto, la Compagnia ricorrerà nelle sedi giurisdizionali competenti a tutela dei propri diritti.

2. Preliminare evidenza in merito alle disposizioni di legge disciplinanti la formazione del Bilancio di UnipolSai al 31 dicembre 2014

Il Bilancio che Vi viene presentato evidenzia l'attività di gestione svolta nel corso dell'esercizio e la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Vostra Compagnia alla data del 31 dicembre 2014.

Il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato predisposto nel rispetto delle vigenti norme civilistiche e di quelle specifiche del settore assicurativo. In particolare è stato redatto in osservanza delle disposizioni di cui al titolo VIII del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni), del Decreto Legislativo 26 maggio 1997, n. 173 e del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 (il "Regolamento"), recependo le indicazioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza. Per quanto non espressamente disciplinato dalla normativa di settore, si fa riferimento alla disciplina generale in materia di bilancio di cui al Codice Civile nonché ai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC"), tenuto conto che, nel corso del 2014, l'OIC ha pubblicato una nuova versione dei principi contabili nazionali che si applicano ai bilanci di esercizio chiusi al 31 dicembre 2014. Il Collegio Sindacale ha verificato che, sulla base di un esame condotto dalla Compagnia, l'applicazione dei nuovi principi non ha comportato sostanziali modifiche alla misurazione e alla presentazione delle grandezze patrimoniali nel bilancio dell'esercizio.

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dai relativi allegati, redatti secondo gli schemi previsti dal Regolamento, nonché dal Rendiconto Finanziario redatto in forma libera. E' inoltre corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Il Bilancio è predisposto in forma comparata con l'indicazione dei corrispondenti valori dell'esercizio precedente. Si evidenzia che l'analisi comparativa dei dati economico-patrimoniali risente in misura rilevante della Fusione. Per agevolare la lettura dei dati comparativi nella Nota Integrativa, ove ritenuto opportuno, sono riportati gli effetti della Fusione separatamente dalle altre variazioni.

3. Attività di controllo operata dal Collegio Sindacale

L'attività di vigilanza del Collegio ha comportato nel 2014 n. 23 riunioni, nonché la partecipazione a tutte le n. 12 riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle n. 2 riunioni del Comitato Esecutivo, alle n. 4 riunioni del Comitato per la Remunerazione, alle n. 7 riunioni del Comitato per le Operazioni Parti Correlate e alle n. 10 riunioni del Comitato Controllo e Rischi.

In adempimento alle disposizioni di legge e regolamentari sopra richiamate, il Collegio riporta, nel prosieguo, gli esiti conclusivi della propria attività di vigilanza e di riscontro, e quindi di aver:

1. vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
2. ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Compagnia, in relazione alle quali si può ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo Statuto e non appaiono manifestamente imprudenti, né azzardate, o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, né tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Inoltre, le operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state deliberate in conformità alla legge e ai codici di comportamento adottati;
3. acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Compagnia, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza e tempestività delle notizie richieste dalla medesima in qualità di controllante, al fine di adempiere agli obblighi dettati dall'art. 114, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98, tramite raccolta di informazioni dai soggetti responsabili ed incontri con la Società di Revisione, ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti, e che, a tale riguardo, non sono emerse osservazioni particolari da riferire;

4. vigilato - mediante (i) le informazioni ottenute dai responsabili delle rispettive funzioni, (ii) l'esame dei documenti aziendali, (iii) l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione e dagli organi e dalle funzioni preposti al controllo interno - sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Inoltre - mediante riscontri diretti dell'attività svolta dalle Funzioni Audit, Compliance e Risk Management, oltretutto dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, e partecipando alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi - sono state poste sotto esame le attività svolte dalle indicate Funzioni di controllo per verificarne l'adeguatezza e per pervenire ad una valutazione dell'effettivo funzionamento del complessivo sistema di controllo interno. Sulla base dei riscontri compiuti in adempimento degli obblighi di vigilanza impostigli, il Collegio non evidenzia elementi da segnalare in relazione al sistema di controllo interno. Il Collegio ritiene, inoltre, che le Funzioni di Audit, Compliance e Risk Management, così come il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, siano in grado di assicurare un adeguato presidio al sistema di controllo interno;
5. preso atto dell'adozione, da parte della Compagnia, del nuovo Modello di Organizzazione e Gestione predisposto ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001, che si inserisce nell'ambito delle attività di allineamento e omogeneizzazione delle procedure e delle regole aziendali all'interno del Gruppo Unipol. Il Collegio Sindacale si è confrontato con l'Organismo di Vigilanza in relazione alle attività di verifica e controllo effettuate, venendo informato che non sono pervenute segnalazioni in relazione a presunte violazioni del Modello e che l'Organismo non è venuto a conoscenza di fatti rilevanti ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001;
6. vigilato che le operazioni con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, rispondessero a criteri di correttezza sostanziale e procedurale e che non fossero in contrasto con l'interesse della Compagnia. Nella Relazione sulla Gestione sono puntualmente illustrati i rapporti di natura patrimoniale, economica e finanziaria con le società del Gruppo e le altre parti correlate. Tali operazioni sono state confortate, ove ritenuto opportuno, da fairness opinion sulle relative condizioni economiche; inoltre sono state regolate a valori di mercato. Relativamente all'ambito complessivo delle suddette operazioni, poste in essere nell'esercizio 2014, è stata accertata l'assenza di operazioni atipiche o inusuali, che possano suscitare dubbi in merito alla correttezza ed alla completezza dell'informazione, al conflitto d'interesse ed alla salvaguardia del patrimonio aziendale;
7. preso visione delle ragioni di opportunità che hanno determinato la revisione della "Procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate" (la "Procedura"), predisposta ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, adottata a suo tempo da Fondiaria-SAI, con particolare riferimento all'obiettivo di armonizzazione dei principi e delle logiche sottese alle regole che disciplinano l'operatività con parti correlate all'interno del Gruppo Unipol, come risultante a seguito della Fusione. Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Comitato di Amministratori Indipendenti convocato per esprimere il proprio parere motivato in relazione alla nuova Procedura, ricevendo copia della documentazione a disposizione del Comitato per le proprie valutazioni. Il Collegio Sindacale ha verificato che la Procedura è conforme ai principi statuiti da Consob e, conseguentemente, ha espresso il proprio parere favorevole all'adozione della Procedura medesima;
8. preso atto che la Compagnia è soggetta alla direzione e coordinamento, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, da parte della controllante UGF;
9. tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della Società di Revisione legale, ai sensi dell'art. 150, comma 3, del D. Lgs. n. 58/98, dalle quali, relativamente al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti. Nella Relazione della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. al Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, emessa in data odierna, non sono evidenziati rilievi, né richiami d'informativa;
10. considerato che, alla data odierna, PricewaterhouseCoopers S.p.A. non ha ancora emesso la relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione e in particolare sulle carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria predisposta ai sensi dell'art. 19, comma 3, del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, nell'eventualità che dalla stessa emergessero rilievi, il Collegio si riserva di integrare la presente Relazione;

11. preso atto di quanto inviato da PricewaterhouseCoopers S.p.A. in relazione alla conferma annuale della propria indipendenza, ai sensi dell'art. 17, comma 9, lett. a), del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39;
12. vigilato, sulla base della previsione contenuta nell'art. 19, comma 1 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, sull'indipendenza della Società di Revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi diversi dalla revisione;
13. riscontrato che nel corso dell'esercizio 2014, la Società ha conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A., al di fuori dell'incarico di Revisione Legale dei conti per gli esercizi dal 2013 al 2021, comprensivo della revisione contabile dei Fondi Pensione Aperti e dei servizi di attestazione inerenti alle Gestioni Separate ed ai Fondi Interni Assicurativi, ulteriori incarichi, per onorari complessivi pari a euro 1.150 migliaia, di cui euro 444 migliaia a PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A., aventi ad oggetto:
 - per quanto riguarda PricewaterhouseCoopers S.p.A.: l'incarico di svolgimento (i) di verifiche sulla fattibilità delle azioni previste nel "Piano degli Interventi" inviato dall'incorporata Unipol Assicurazioni a IVASS in data 18 ottobre 2013; (ii) di verifiche inerenti l'applicazione di adeguati criteri per la definizione, valutazione, liquidazione, pagamento e riservazione dei sinistri dei rami RC auto e RC generale delle incorporate Fondiaria-SAI e Milano Assicurazioni, nonché dei controlli applicati al riguardo; (iii) di verifiche inerenti le Polizze eventi catastrofali; (iv) di attività professionali nell'ambito del programma di emissione di titoli obbligazionari subordinati a durata indeterminata di nominali complessivi euro 3 miliardi ("Euro Medium Term Note" - EMTN); (v) di verifiche inerenti i prospetti pro-forma al 31 dicembre 2013, nonché (vi) della revisione contabile limitata della Situazione Patrimoniale di Apertura post Fusione;
 - per quanto riguarda PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.: (i) l'incarico, nell'ambito della fase di pre-application del modello interno per la quantificazione dei requisiti di solvibilità Solvency II, di revisione della Data Quality finalizzata al miglioramento dei dati utilizzati nel Modello Interno Danni e per gli USP Danni, nonché per il calcolo della Best Estimate; (ii) l'erogazione di un intervento formativo finalizzato a promuovere la crescita professionale del personale di Agenzia,

in relazione a quanto indicato e tenuto conto della natura degli incarichi, non sono emerse evidenze o situazioni tali da compromettere l'indipendenza della Società di Revisione;
14. provveduto, nel corso dell'esercizio, a rilasciare i pareri e/o le attestazioni richiesti ai sensi di legge e/o di regolamento nonché dalle procedure interne, ed in particolare:
 - in data 15 gennaio 2014: (i) confermato quanto attestato dal Presidente, ovvero, che il capitale sociale della Compagnia è interamente sottoscritto e versato per complessivi euro 1.977.533.765,65, il Collegio Sindacale ha dichiarato di non avere osservazioni in merito all'emissione di un prestito obbligazionario convertendo in azioni della Compagnia; (ii) il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole in relazione alla proposta di nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
 - in data 20 marzo 2014: il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole (i) alla nomina del Signor Paolo Cattabiani quale Amministratore della Compagnia, nonché (ii) in merito alla proposta sul Piano 2014 relativo alle attività programmate per l'esercizio 2014 dalla Funzione Audit;
 - in data 15 maggio 2014: (i) verificata la conformità della nuova Procedura per l'effettuazione di Operazioni con Parti Correlate alle disposizioni del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole alla adozione della Procedura medesima; (ii) il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole in merito alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti del Comitato Nomine e Corporate Governance e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate; (iii) il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole in merito al programma di acquisto di azioni ordinarie della controllante UGF a servizio del piano dei compensi basato su strumenti finanziari;

- in data 25 giugno 2014 il Collegio Sindacale ha dichiarato di non avere rilievi o osservazioni in merito alle modifiche statutarie relative all'art. 6 ("Capitale") dello Statuto sociale;
 - in data 6 agosto 2014: (i) il Collegio Sindacale ha dichiarato di aver esaminato e condiviso le valutazioni in ordine alla non necessità di effettuare accantonamenti contabili a fronte dei procedimenti civili e penali pendenti, riguardanti la passata gestione dell'ex gruppo Premafin/Fondiarica-SAI; (ii) il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole all'adozione del Modello di Organizzazione e Gestione della Compagnia;
 - in data 13 novembre 2014 il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole alla nomina del Signor Giuseppe Recchi quale Amministratore della Compagnia;
15. verificato, tramite l'informativa periodica acquisita, il rispetto degli adempimenti previsti dalle disposizioni anticiclaggio ai sensi D. Lgs. n. 231 del 21 novembre 2007. Non si evidenziano rilievi in merito alla valutazione della struttura organizzativa preposta a garantire il tempestivo aggiornamento degli archivi e l'individuazione delle operazioni sospette;
 16. verificato il rispetto delle norme che disciplinano la copertura delle riserve tecniche con particolare riferimento, per quanto riguarda gli strumenti finanziari, alla loro piena e libera proprietà e disponibilità, all'inesistenza di vincoli, al rispetto del requisito di ammissibilità e degli altri limiti di varia natura previsti dai criteri di investimento, nonché delle regole sulla congruenza. In tale contesto è stata periodicamente esaminata l'idoneità delle procedure amministrativo-contabili adottate dalla Compagnia per la gestione del processo di rilevazione delle attività a copertura delle riserve tecniche, della loro rappresentazione nell'apposito registro, nei prospetti allegati al bilancio di esercizio e in quelli oggetto di comunicazione trimestrale all'IVASS;
 17. verificato, tramite l'informativa periodica acquisita e partecipando alle riunioni dell'organo amministrativo, il rispetto delle disposizioni regolamentari in materia di utilizzo di strumenti finanziari derivati;
 18. verificato, tramite l'informativa periodica acquisita, la corretta tenuta ed alimentazione del registro dei reclami, in conformità alle disposizioni previste dall'IVASS;
 19. verificato il rispetto delle disposizioni in materia di classificazione e valutazione del portafoglio titoli e la conformità delle assegnazioni degli strumenti finanziari ai comparti immobilizzato e non, alle linee guida stabilite dalla specifica deliberazione del Consiglio di Amministrazione a seguito del recepimento delle prescrizioni del Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011;
 20. verificato la procedura per la determinazione del margine di solvibilità sia individuale, sia a livello di Gruppo;
 21. verificato l'adozione di regolamenti, processi e strutture atte al monitoraggio ed al presidio dei rischi connessi all'attività assicurativa;
 22. scambiato informazioni con i Collegi Sindacali delle società controllate, ai sensi dell'art. 151 del D. Lgs. n. 58/98, venendo informato sui riscontri dagli stessi compiuti nell'esercizio della propria attività di vigilanza. Non sono stati comunicati elementi di anomalia meritevoli di segnalazione nella presente Relazione;
 23. preso atto che il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla valutazione dell'indipendenza degli Amministratori non esecutivi, in conformità a quanto statuito dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle società quotate, e ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del D. Lgs. n. 58/98. Inoltre il Consiglio di Amministrazione – ai sensi dell'art. 144-novies del Regolamento Emittenti – ha valutato – in capo ai componenti del Collegio – la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF; il Collegio, nell'ambito dei compiti ad esso attribuiti, ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati;

24. verificato il permanere delle caratteristiche di indipendenza dei componenti del Collegio stesso, ai sensi di quanto disposto dall'art. 8 del Codice di Autodisciplina.

Nel corso dell'esercizio 2014 è pervenuta al Collegio Sindacale da parte di un Azionista una denuncia ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

In data 24 aprile 2014 l'Azionista Signor Michele Di Bari, titolare a tale data di n. 28.652 azioni ordinarie, di n. 1.701 azioni di risparmio di categoria A e di n. 4.241 azioni di risparmio di categoria B di UnipolSai, nonché di n. 1.500 azioni ordinarie e di n. 201.246 azioni privilegiate di UGF, ha inviato una denuncia (sostanzialmente reiterata in data 30 maggio 2014) al Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, e ad altri organi di UnipolSai e di UGF, oltre che, per competenza e conoscenza, tra gli altri, alla Consob.

La denuncia, per quanto riguarda UnipolSai e per quanto di competenza del Collegio Sindacale della Compagnia, è essenzialmente incentrata sulle modalità di calcolo del dividendo relativo all'esercizio 2013 (il "Dividendo 2013"). Secondo l'Azionista Signor Di Bari il Dividendo 2013 (i) non terrebbe conto «del diverso valore patrimoniale intrinseco ed unitario portato» dalle azioni già in circolazione prima dell'aumento di capitale di Fondiaria-SAI (oggi UnipolSai) deliberato in data 27 giugno 2012 (l'"Aumento di Capitale") rispetto alle azioni emesse in sede di esecuzione dell'Aumento di Capitale, e, quindi, in maniera a suo avviso inammissibile, attribuirebbe all'interno della medesima categoria costituita dalle azioni di risparmio di categoria A «un importo uguale per tutte le azioni societarie "indistinte" tra le "vecchie azioni raggruppate-Maxiazioni (...)" e le "nuove singole azioni emesse con l'aucap-Miniazioni"»; e (ii) non terrebbe conto dell'asserito pregiudizio arrecato dalla delibera di Aumento di Capitale ai diritti di coloro che erano già azionisti di risparmio di Fondiaria-SAI (oggi UnipolSai), prima di tale data.

La distribuzione del Dividendo 2013 è avvenuta come segue:

- a valere sull'utile d'esercizio 2013 di Fondiaria-SAI (oggi UnipolSai), alle azioni di risparmio (x) in primo luogo sono stati corrisposti i rispettivi "cumuli" maturati (due esercizi per le azioni di risparmio di categoria A e un esercizio per le azioni di risparmio di categoria B, essendo state emesse queste ultime solo nel 2012); (y) in secondo luogo sono stati corrisposti i rispettivi privilegi di priorità; nonché (z) è stato riconosciuto il privilegio di maggiorazione; mentre
- a valere sulla "riserva avanzo da fusione", è stato corrisposto a tutte le azioni il medesimo ammontare, trattandosi della distribuzione di una riserva che, ai sensi di legge e di Statuto, viene assegnata in egual misura e pari passu a tutti gli azionisti (di risparmio di categoria A, di risparmio di categoria B e ordinari).

Il Collegio Sindacale già nella "Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci sui risultati del Bilancio Fondiaria-SAI (oggi UnipolSai) chiuso al 31 dicembre 2013 e sull'attività svolta", ha verificato la conformità alla legge ed allo Statuto della proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione del dividendo formulata dal Consiglio di Amministrazione. Quest'ultimo – nel prendere atto dell'avvenuto perfezionamento, in data 6 gennaio 2014, della Fusione e della procedura indicata agli artt. 7 e 27 dello Statuto sociale (nonché delle indicazioni contenute nella Nota Interpretativa del 15 febbraio 2013) – ha correttamente proposto all'Assemblea di bilancio del 29 aprile 2014 la distribuzione di un dividendo in parte a valere sull'utile di esercizio di Fondiaria-SAI (oggi UnipolSai) chiuso al 31 dicembre 2013 ed in parte a valere sulla riserva "avanzo da fusione" originata dalla Fusione.

Il Collegio Sindacale ha quindi espresso parere favorevole in merito a tale distribuzione del dividendo, distribuzione altresì conforme a quanto previsto nel progetto di Fusione (in cui è stato stabilito che le azioni assegnate in concambio avrebbero avuto godimento regolare).

Pertanto, il Collegio Sindacale ha potuto inoltre constatare come - a supporto delle proprie determinazioni in relazione alla proposta di distribuzione del dividendo, sottoposta all'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2014 chiamata ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2013 - il Consiglio di Amministrazione abbia acquisito uno specifico parere del Prof. Piergaetano Marchetti.

Il Collegio Sindacale ha altresì esaminato la copiosa documentazione acquisita e prodotta da UnipolSai con riguardo ai diritti spettanti alle azioni di risparmio, pubblicata sul sito internet della stessa alla sezione <http://>

www.unipolsai.com/it/Governance/assemblee/Pagine/archivio-assemblee.aspx in occasione dell'Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio di categoria A, tenutasi nel marzo 2013.

A seguito della ricezione della denuncia dell'Azionista Signor Di Bari, il Collegio Sindacale, nonostante si fosse già espresso in proposito, si è comunque diligentemente attivato per espletare le ulteriori verifiche di propria competenza in merito alla legittimità del calcolo del dividendo relativo all'esercizio 2013.

In data 25 giugno 2014, la Consob ha richiesto, ai sensi dell'art. 115 del D. Lgs. n. 58/98 al Collegio Sindacale, tra l'altro, di trasmettere le proprie considerazioni in merito ai rilievi relativi alla distribuzione del Dividendo 2013 delle azioni UnipolSai formulati dall'Azionista Signor Di Bari. In data 3 luglio 2014 il Collegio Sindacale ha fornito alla Consob tali considerazioni.

Premesso quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale ha confermato e conferma il proprio precedente avviso, ritenendo che il calcolo del dividendo relativo all'esercizio 2013 sia stato corretto.

Il Collegio Sindacale ha infatti constatato che:

- (a) è indubitabile che, all'esito dell'Aumento di Capitale e del coevo raggruppamento azionario, tutte le azioni di Fondiaria-SAI (ora UnipolSai) abbiano la medesima e identica parità contabile (intesa come rapporto fra capitale sociale e numero di azioni complessivamente emesse), così come altrettanto indubbio è che il raggruppamento azionario non possa aver alterato in alcun modo i diritti dei soci, trattandosi di operazione per sua natura neutrale per tutti gli Azionisti di Fondiaria-SAI (ora UnipolSai);
- (b) nell'ambito delle suddette operazioni straordinarie – funzionali a far fronte al “grave, persistente e progressivo deterioramento della situazione di solvibilità del Gruppo, ai sensi di quanto previsto dagli articoli 227, commi 1 e 4 e 228 del d.lgs. 2009/2005”, riscontrato dall'IVASS – l'Assemblea Straordinaria di Fondiaria-SAI (ora UnipolSai) (tenutasi in data 27 giugno 2012) abbia proceduto a trasformare, a miglior tutela dei diritti degli Azionisti di risparmio, i privilegi di priorità e di maggiorazione riconosciuti dall'art. 27 dello Statuto alle azioni di risparmio (rispettivamente pari al 6,5% e al 5,2% del nominale ante raggruppamento) in valori assoluti (euro 6,5 e euro 5,2 per azione post raggruppamento);
- (c) ferma l'invarianza del privilegio di priorità e di maggiorazione, la diminuzione di valore delle vecchie azioni ha natura meramente fisiologica, essendo legata alla legittima emissione delle nuove azioni ad un prezzo inferiore alla parità contabile, e l'effetto diluitivo della propria partecipazione percentuale, lamentato dai citati Azionisti, si è determinato, in punto di fatto, in conseguenza della decisione dei predetti Azionisti di non procedere alla sottoscrizione della quota di loro spettanza: l'Aumento di Capitale sopra richiamato era, infatti, offerto in opzione a tutti gli Azionisti;
- (d) l'Aumento di Capitale è stato effettuato al di sotto della parità contabile alla stregua di quanto avvenuto in numerosi altri precedenti e in conformità ai principi ritenuti generalmente applicabili nella prassi di operazioni similari (cfr. Position paper n. 4 della Consob, aprile 2010, in materia di “aumenti di capitale con rilevante effetto diluitivo”);
- (e) le operazioni societarie del 2012 non possono pertanto in alcun modo alterare la procedura di legge e di Statuto che deve essere seguita per il calcolo e la distribuzione del dividendo di UnipolSai;
- (f) la richiamata procedura, nel caso di specie, è stata correttamente applicata in ossequio alla normativa vigente.

Evidenziate le considerazioni di cui sopra, il Collegio Sindacale dichiara di ritenere infondata la denuncia presentata ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile dall'Azionista Signor Michele Di Bari.

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti da parte di terzi.

Premesso quanto sopra, il Collegio dà atto che il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è inoltre corredato dalla Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori.

L'esame della Relazione sulla Gestione ne ha evidenziato la coerenza con i dati di bilancio, come risulta anche dalla Relazione della Società di Revisione.

La Nota Integrativa illustra i criteri di valutazione adottati, che risultano adeguati in relazione all'attività e alle operazioni poste in essere dalla Compagnia, e le altre informazioni richieste dalla legge.

Il Collegio ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni a sua conoscenza e non ha osservazioni al riguardo.

Il Collegio ritiene, pertanto, che il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, così come presentatoVi dal Consiglio di Amministrazione, possa essere da Voi approvato ed esprime parere favorevole in merito alla proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio e di distribuzione del dividendo formulata dallo stesso Consiglio di Amministrazione.

Ricordiamo infine che in occasione della prossima Assemblea ordinaria degli Azionisti verrà a scadere, per decorso del triennio, il mandato del Collegio Sindacale attualmente in carica.

Bologna, 10 aprile 2015

Il Collegio Sindacale

Dott. Giuseppe ANGIOLINI

Dott. Giorgio LOLI

Dott. Sergio LAMONICA

Relazione della
Società di Revisione



12



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI
DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010,
N° 39 E DELL'ARTICOLO 102 DEL DLGS 7 SETTEMBRE
2005, N° 209**

UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39 E DELL'ARTICOLO 102 DEL DLGS 7 SETTEMBRE 2005, N° 209

Agli Azionisti di
UnipolSai Assicurazioni SpA

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio di UnipolSai Assicurazioni SpA chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di UnipolSai Assicurazioni SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Secondo quanto previsto dall'articolo 102 del DLgs n° 209/2005 e dall'articolo 24 del Regolamento ISVAP n° 22/2008, nell'espletamento del nostro incarico ci siamo avvalsi dell'attuario revisore che si è espresso sulla sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale di UnipolSai Assicurazioni SpA tramite le relazioni qui allegate.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2014.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio di esercizio di UnipolSai Assicurazioni SpA al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: **Milano** 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

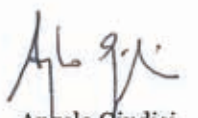
www.pwc.com/it



- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Governance" del sito internet di UnipolSai Assicurazioni SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di UnipolSai Assicurazioni SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio di esercizio di UnipolSai Assicurazioni SpA al 31 dicembre 2014.

Milano, 10 aprile 2015

PricewaterhouseCoopers SpA


Angelo Giudici
(Revisore legale)

Prof. Flavio Fidani
Attuario

RELAZIONE DELL'ATTUARIO

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E 103

DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N.209

Spettabile Società di Revisione
PricewaterhouseCoopers S.p.A.
Via Monte Rosa, 91
20149-Milano

Oggetto: UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. – Bilancio dell'esercizio 2014

In esecuzione dell'incarico conferitomi ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle riserve tecniche dei rami danni iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della società UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014.

A mio giudizio nel loro complesso le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'articolo 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Roma, 9 Aprile 2015

L'Attuario

Prof. Flavio Fidani

Flavio Fidani



Prof. Flavio Fidani
Attuario

RELAZIONE DELL'ATTUARIO
AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E 103
DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N.209

Spettabile Società di Revisione
PricewaterhouseCoopers S.p.A.
Via Monte Rosa, 91
20149-Milano

Oggetto: UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. – Bilancio dell'esercizio 2014

In esecuzione dell'incarico conferitomi ho sottoposto a revisione attuariale le voci relative alle riserve tecniche dei rami vita iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio della società UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014.

A mio giudizio nel loro complesso le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'articolo 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Roma, 9 Aprile 2015

L'Attuario
Prof. Flavio Fidani

Flavio Fidani



UnipolSai Assicurazioni S.p.A

Sede Legale:
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna (Italia)
tel. +39 051 5077111
fax +39 051 375349

Capitale sociale i.v. euro 1.996.129.451,62
Registro delle Imprese di Bologna
C.F. e P.IVA 00818570012
R.E.A. 511469

Società soggetta all'attività
di direzione e coordinamento
di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,
iscritta all'Albo delle Imprese
di Assicurazione e riassicurazione
Sez. I al n. 100006 e facente parte
del Gruppo Assicurativo Unipol
iscritto all'Albo dei gruppi
assicurativi al n. 046

www.unipolsai.com
www.unipolsai.it



www.unipolsai.com
www.unipolsai.it

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
Sede Legale
Via Stalingrado, 45
40128 Bologna