cità trasparenza **futuro** progresso reattività
ficienza consapevolezza **fiducia** disponibilità
dinamicità volontà flessibilità energia unio

2011

Unipol Assicurazioni

Relazioni e Bilancio

Unipol
ASSICURAZIONI

Le parole riportate sulla copertina e nelle pagine interne di questo bilancio sono tra quelle utilizzate nella campagna di comunicazione istituzionale 2011 del Gruppo Unipol, che ha voluto trasmettere un messaggio di ottimismo e fiducia nel futuro dell'Italia e degli italiani.

Le frasi pubblicate sono state scelte tra i pensieri inviati da centinaia di persone sul sito **www.hofiducianelfuturo.it** creato in occasione del progetto di comunicazione.
Gli autori dei pensieri si sono firmati riportando il proprio nome o un nickname.

Progetto grafico
M Studio, Milano

Stampa
Casma Srl, Bologna

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

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

2011

Unipol Assicurazioni
Relazioni e Bilancio

Unipol
ASSICURAZIONI

indice

Cariche sociali e direttive 5

Introduzione 6

1. Relazione sulla gestione 15

Informazioni sulla gestione 16
Andamento della gestione assicurativa 29
Sintesi dei dati più significativi dell'attività assicurativa 31
Gestione patrimoniale e finanziaria 54
Rapporti con le Imprese del Gruppo (art. 2497 - bis c.c.) 61
Fatti di rilievo del periodo più recente 64
Evoluzione prevedibile della gestione 64
Margine di solvibilità 65
Proposte all'Assemblea 66

2. Bilancio di esercizio 2011 69

Stato Patrimoniale (in euro) 71
Conto Economico (in euro) 85

3. Nota Integrativa 97

Parte A: Criteri di valutazione 99
Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico 111
Parte C: Altre informazioni 158

4. Allegati alla Nota Integrativa 163

5. Ulteriori prospetti allegati alla nota integrativa 231

Prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale 232
Rendiconto economico riclassificato 234
Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto 235
Prospetto relativo alla utilizzazione e disponibilità delle riserve patrimoniali 236
Rendiconto finanziario 237
Prospetto riassuntivo delle rivalutazioni 238

6. Prospetti del margine di solvibilità 241

7. Prospetti delle coperture delle riserve tecniche 275

8. Relazione del Collegio Sindacale 357

9. Relazione della Società di Revisione 367

10. Bilanci delle società controllate e collegate 373

persone

" Se saremo innovativi, se saremo propositivi, se vogliamo che le cose cambino... siamo noi a dover cambiare, noi possiamo fare la differenza nella vita di altre **persone**."

MAURIZIO
Impiegato

Cariche sociali e direttive

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

COLLEGIO SINDACALE

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

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG SpA

Introduzione

Scenario macroeconomico

Nel corso del 2011 le tensioni sui debiti pubblici dei Paesi economicamente più deboli dell'Eurozona hanno provocato la crisi della moneta unica europea coinvolgendo anche l'Italia a causa della sottovalutazione del rischio e la dimensione del debito pubblico. Il differenziale tra gli interessi richiesti sui nostri titoli decennali e quelli tedeschi è cresciuto fino a 500 punti base, nonostante gli interventi a sostegno dei titoli italiani effettuati dalla Banca Centrale Europea sul mercato secondario.

In primavera, il Portogallo era stato costretto a chiedere l'aiuto del cosiddetto "fondo salva stati" (European Financial Stability Facility). Durante l'anno anche la Grecia ha attraversato una forte recessione. Si è quindi arrivati, per ottenere una diminuzione del debito, ad una serrata trattativa per definire un rilevante *haircut* volontario del valore dei crediti detenuti dalle istituzioni finanziarie. A partire dall'estate scorsa, anche le prospettive della congiuntura mondiale hanno cominciato a volgere al peggio: gli Stati Uniti, nonostante il sostegno della politica monetaria, sono cresciuti nel 2011 di un modesto 1,7% circa. I Paesi emergenti mostrano i primi importanti segnali di rallentamento. Nell'area Euro alcune nazioni sono già entrate in una nuova fase recessiva dopo quella del 2009: la stima preliminare effettuata dall'Istat sul Prodotto Interno Lordo italiano del quarto trimestre del 2011 segnala una diminuzione dello 0,7% rispetto ai tre mesi precedenti.

Il tasso di disoccupazione nell'area Euro è salito al 10,4% (era il 10% nel 2010). La crisi si riflette negativamente anche sui consumi. L'Eurostat ha infatti comunicato che, nell'Eurozona, il volume delle vendite al dettaglio registrate a novembre del 2011 è in flessione del 2,5% rispetto all'anno precedente (-1,8% in Italia). Il continente sembra essere bloccato da politiche fiscali restrittive, indirizzate a contenere l'aumento del peso dei debiti pubblici sulle rispettive economie.

In tale ambito, è intervenuta la Banca Centrale Europea che, il 21 dicembre, ha assicurato al sistema bancario europeo liquidità per 489 miliardi di euro a tre anni al tasso dell'1%. Questo intervento ha avuto l'effetto di coprire una ragguardevole quota delle esigenze di *funding* delle banche e, indirettamente, attraverso gli acquisti di titoli di Stato da parte degli istituti di credito, ha permesso di allentare le tensioni sul mercato del debito pubblico europeo. Si tratta di un provvedimento destinato a tamponare l'emergenza, in attesa che le politiche fiscali e la crescita economica abbiano il tempo di restituire piena credibilità finanziaria ai governi coinvolti nella crisi. Da sottolineare come, riconoscendo la gravità della situazione, l'istituto di emissione, ha prontamente ridotto il tasso di rifinanziamento principale di 50 punti base; in questo modo il saggio di riferimento della politica monetaria europea è tornato all'1%, valore più congruo con il debole quadro economico in cui ci troviamo.

Il contesto economico italiano mostra segnali di affanno, questo a causa della domanda interna che risulta in contrazione in tutte le sue componenti: consumi delle famiglie, spesa pubblica e investimenti. Essa non appare in grado di sostenere una apprezzabile ripresa del sistema produttivo nazionale. Alla fine del 2011 l'occupazione evidenzia una contrazione di circa 96 mila unità rispetto all'anno prima. Le persone in cerca di occupazione ammontano a 2,5 milioni, con un incremento del 19,2% rispetto al 2010.

Sul fronte dei conti pubblici, la manovra varata dal governo aggiunge i suoi effetti a quelli dei precedenti interventi. Si tratta di importi rilevanti: in tre anni il cumulo di queste misure risulterebbe ben superiore ai 100 miliardi di euro. I calcoli Istat, relativi ai primi nove mesi del 2011, evidenziano un disavanzo delle amministrazioni pubbliche per oltre 50 miliardi. Tuttavia, il saldo primario risulta già positivo per più di 3 miliardi di euro. Alla fine del 2011, l'incidenza del debito pubblico italiano sul Pil dovrebbe attestarsi intorno al 121%. Dopo la stretta in termini di rigore fiscale, il governo ha aperto una fase in cui la priorità è assegnata ad interventi di sostegno alla crescita economica. Vi è, con tutta probabilità, la consapevolezza, da parte dell'esecutivo, che reiterare ulteriori restrizioni fiscali comporti l'innalzamento del rischio di deprimere eccessivamente il sistema produttivo del Paese.

Per quanto riguarda il commercio con l'estero, le esportazioni italiane sono cresciute dell'11,9% rispetto all'anno precedente, ed anche le importazioni hanno registrato un incremento del 10,6%. Ne è risultato un lieve miglioramento del disavanzo della bilancia commerciale, attestatosi a -25,8 miliardi di euro, contro i -27 miliardi dello stesso periodo del 2010.

Il percorso verso il pareggio di bilancio intrapreso dai conti pubblici ha provocato la consistente riduzione della formazione di nuovo risparmio da parte delle famiglie. Tale fenomeno è la conseguenza della contrazione del reddito disponibile delle famiglie, su cui incidono negativamente tanto l'aumento della disoccupazione, quanto l'incremento della pressione fiscale. Nel corso del 2011, anche la crescita dell'indebitamento dei nuclei familiari ha trovato diversi ostacoli: dal rallentamento del mercato immobiliare, alla debolezza dei consumi, fino alle tensioni che hanno attraversato i mercati del credito.

La profonda perturbazione che ha investito il nostro Paese ha avuto impatti anche sul comportamento dei risparmiatori. Un clima di generale disorientamento ha determinato comportamenti differenziati dalla diversa propensione al rischio. I maggiori rendimenti offerti dai titoli pubblici nazionali hanno attratto numerosi investitori, così come hanno spinto altri a cercare forme di impiego del denaro non soggette al "rischio Italia". Gli strumenti del risparmio gestito hanno sofferto di questa situazione: il comparto dei fondi comuni di investimento ha registrato una raccolta netta negativa per oltre 26 miliardi di euro; analogo risultato è stato conseguito dalle gestioni patrimoniali; la nuova produzione assicurativa del ramo Vita ha evidenziato una flessione del 27,8%, complice anche la difficoltà delle banche nell'accesso ai mercati interbancari, che le ha indotte a concentrarsi sullo sviluppo della raccolta diretta (in particolare, attraverso la promozione di conti deposito ad alta remunerazione). Non sorprende, in tale contesto, rilevare un cospicuo aumento della propensione alla liquidità che dovrebbe superare la quota del 31% dell'insieme delle attività finanziarie detenute dalle famiglie.

Mercati finanziari

La crisi dei debiti sovrani dei Paesi europei ed il progressivo deterioramento del ciclo economico mondiale hanno provocato un andamento generalmente negativo dei mercati finanziari internazionali.

Le crescenti difficoltà della Grecia a raggiungere gli obiettivi posti dalla Unione Europea, dalla Banca Centrale Europea e dal Fondo Monetario Internazionale come condizioni per l'erogazione delle *tranches* del piano di aiuti da essi predisposto nel 2010 e la decisione assunta, in sede di UE, di predisporre un piano di partecipazione dei creditori privati alle perdite (PSI) conseguenti all'incapacità della Grecia di far fronte ai propri obblighi, hanno contribuito in modo determinante al peggioramento della crisi dei debiti sovrani dell'Euro zona. La prospettiva che il PSI possa essere applicato anche ad altri Paesi europei, in caso di deterioramento dei loro conti pubblici ha portato all'innalzamento del premio per il rischio richiesto dagli investitori per sottoscrivere il debito sovrano dei suddetti paesi, con conseguente allargamento dei differenziali di rendimento di tali titoli rispetto agli omologhi emessi dalla Germania.

In questo contesto, le *performance* dei mercati azionari europei nel 2011, nonostante il recupero dell'ultimo trimestre, sono state molto negative: l'indice Eurostoxx 50, rappresentativo dei titoli a maggiore capitalizzazione dell'area Euro, ha registrato nell'anno un deprezzamento del 17,1% (+6,3% nel quarto trimestre); a tale risultato ha contribuito in modo determinante la borsa italiana che, nello scorso esercizio, ha subito una perdita di valore del 24,3% (+1,8% nel quarto trimestre). L'indice Nikkei della borsa di Tokyo e l'indice Morgan Stanley Emerging Market, rappresentativo delle borse dei mercati emergenti, hanno anch'essi registrato cospicue perdite, rispettivamente del 17,3% (-2,8% nel quarto trimestre) e del 14,9% (+4,50% nel quarto trimestre). Il mercato azionario che ha mostrato maggior resistenza al negativo quadro congiunturale dello scorso esercizio è stato quello statunitense: l'indice S&P 500, rappresentativo dei titoli americani a maggiore capitalizzazione, ha chiuso il 2011 con un saldo sostanzialmente invariato grazie al recupero sperimentato nell'ultimo trimestre dell'anno (+11,2%) che ha compensato la *performance* negativa cumulata nei primi tre trimestri.

L'andamento dei mercati azionari ha avuto un riflesso negativo sui prezzi delle obbligazioni societarie, con conseguente allargamento dei differenziali di rendimento, rispetto agli attivi privi di rischio, che le società hanno dovuto pagare sulle loro obbligazioni per collocarle presso gli investitori istituzionali. L'indice iTraxx, rappresentativo dello *spread* medio, emesso da società appartenenti al settore finanziario caratterizzate da un elevato merito di credito ha, infatti, sperimentato nello scorso anno un rialzo di 101 punti base, passando da 177,15 a 278,5 (277,8 nel quarto trimestre).

Settore assicurativo

L'attività assicurativa ha risentito del più generale quadro economico in cui sta operando il sistema produttivo italiano.

Nel ramo della Responsabilità Civile Auto, gli sforzi degli assicuratori, volti a riportare in equilibrio tecnico i conti del comparto, stanno portando i primi risultati. La raccolta premi evidenzia una crescita del 5,6% rispetto all'anno precedente.

La negativa fase congiunturale che sta vivendo l'Italia, tra le diverse ripercussioni, sta portando ad una riduzione delle percorrenze dei veicoli: sia leggeri sia pesanti. Tale riduzione delle percorrenze ha portato ad una diminuzione della frequenza sinistri, scesa al 6,62% nei primi tre trimestri del 2011 (era 7,38% nello stesso periodo del 2010). Va, tuttavia, segnalato l'incremento del 2,5% del costo medio dei sinistri. Il ramo dei Corpi dei Veicoli Terrestri mostra dinamiche di tutt'altro genere. Le difficoltà che caratterizzano il mercato dell'auto (le immatricolazioni di autovetture sono diminuite, nel 2011, del 10,5%) influiscono negativamente sulla raccolta premi del comparto (-2,14% a settembre).

Un quadro difficile ha caratterizzato anche gli altri rami Danni non auto, la cui crescita complessiva non va oltre lo 0,6%. La raccolta premi a settembre, registra nei rami salute (infortuni e malattia) un calo dello 0,9%, la tenuta del settore *property* (+1,9%) e la flessione della Responsabilità Civile Generale (-1,13%). Il rallentamento congiunturale, manifestatosi a partire dai mesi estivi, influirà negativamente sullo sviluppo dei rami Danni non auto attinenti al segmento aziende a causa della riduzione dei volumi assicurabili. D'altra parte, l'esigenza di contenere i costi, una delle risposte alla crisi messa in atto da parte delle imprese, trova adeguato riscontro anche in campo assicurativo. Nel segmento persone, la contrazione del reddito disponibile delle famiglie, non ha certo aiutato a stimolare la ridotta attitudine ad assicurarsi degli italiani.

Nel 2011 la raccolta Vita è diminuita rispetto al risultato record del 2010 (oltre 90 miliardi di raccolta). A penalizzare l'andamento del ramo hanno concorso diversi fattori. Nella prima parte dell'anno, sono state le aspettative di rialzo dei tassi di interesse a rendere meno appetibili i prodotti Vita. Inoltre, le banche, hanno privilegiato, come proposta commerciale alla clientela, gli strumenti di raccolta diretta, a svantaggio di fondi comuni e polizze Vita, determinando una rilevante contrazione negli affari del comparto. Nel 2011, secondo i dati pubblicati da Ania, il totale della nuova produzione di polizze individuali registra un calo di quasi il 28%, che riflette il -27,4% del primo ramo ministeriale. L'attività svolta dalle filiali bancarie si è ridotta di quasi il 29%, mentre i promotori finanziari mostrano un regresso del 36%. Più contenuto il decremento a carico dei canali tradizionali (-15,3% gli agenti).

Le conseguenze sul settore assicurativo della crisi del debito pubblico italiano erano inevitabili, se si fa mente locale al ruolo di investitore istituzionale svolto dalle imprese di assicurazione. La caduta del valore dei titoli del Tesoro italiano si ripercuoterà sui bilanci del 2011. In un contesto così complesso, i principali strumenti delle compagnie per gestire il conto economico risultano essere la redditività tecnica e il controllo dei costi. Permangono, sul principale ramo Danni, comportamenti anomali rispetto ad altri Paesi (si pensi alla diversa incidenza delle lesioni alle persone tra l'Italia e il resto dell'Europa), vi sono infatti tuttora riferimenti eterogenei tra i diversi tribunali nei risarcimenti relativi ai danni agli individui e vanno diffondendosi, a causa delle difficoltà economiche delle famiglie, forme di evasione dell'obbligo assicurativo che si riflettono in un incremento dell'insicurezza generale. Le condizioni delle finanze

pubbliche stanno imponendo il ridimensionamento dello Stato in settori importanti come la previdenza e l'assistenza sanitaria, dove le imprese di assicurazione potrebbero efficacemente intervenire a tutto vantaggio dei cittadini.

Fondi Pensione

Al 31 dicembre 2011 gli iscritti ai Fondi Negoziali hanno segnato una flessione (-0,8%) rispetto alla stessa data del 2010.
Le adesioni ai Fondi Aperti hanno fatto registrare una crescita moderata (+3,8%), mentre hanno evidenziato una progressione decisamente più sostenuta i PIP "nuovi" (Piani Individuali Pensionistici conformi al Decreto Lgs. 252/2005 e iscritti all'Albo tenuto dalla Covip) cresciuti del 25,8%. Nel complesso, il mercato delle forme pensionistiche complementari è cresciuto del 5,7%.

Gli Attivi Netti Destinati alle Prestazioni (ANDP) hanno fatto segnare, alla fine del 2011, un incremento medio del 6,5% rispetto all'anno prima, grazie ad una crescita del 12,9% dei fondi negoziali, del 10,6% dei fondi aperti, del 32% dei PIP.

L'incisiva riforma del sistema pensionistico pubblico approvata dal Parlamento sul finire del 2011 e la parallela crescita complessiva del mercato della previdenza integrativa confermano la convinzione degli operatori (gestori, sindacati ed associazioni dei datori di lavoro) secondo cui è necessario dare una scossa al sistema attraverso l'adozione di misure aventi finalità promozionali e di sostegno.

Si è ancora in attesa della revisione del Decreto del Ministero delle Finanze 703/96 che disciplina la materia degli investimenti delle forme pensionistiche complementari, mentre sembra aver acquisito maggiore forza, a seguito della volatilità dei mercati finanziari, la richiesta proveniente da settori dei fondi pensione negoziali di consentire l'utilizzo del ramo V per la gestione delle risorse.

Nel 2011 il rendimento dei fondi pensione ha risentito della difficile situazione sui mercati finanziari per le tensioni che hanno investito le obbligazioni governative dell'area Euro ed in particolar modo i titoli del debito pubblico italiano. Il rendimento medio dei fondi negoziali si è attestato, mediamente, intorno allo 0,1%, mentre la prestazione reddituale dei fondi aperti si è fermata su valori negativi (-2,4%). Trattasi di *performance* da valutare alla luce del difficile contesto in cui agiscono gli operatori. Assumono, tuttavia, ben altro significato se paragonati al 3,5% fatto registrare dal tasso di rivalutazione del TFR.

Principali novità normative del settore assicurativo

Riportiamo alcune novità normative di interesse per il settore:

Regolamento n. 28 del 17 febbraio 2009 concernente l'attuazione delle disposizioni in materia di criteri di valutazione degli elementi dell'attivo non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa introdotte dal Decreto Legge 29 novembre 2008, n. 185 (contenente misure urgenti per il sostegno a famiglie, lavoro, occupazione ed imprese e per ridisegnare in funzione anti-crisi il quadro strategico nazionale).
Il Regolamento è stato modificato ed integrato dal Provvedimento ISVAP n. 2727 del 27 luglio 2009, dal Provvedimento ISVAP n. 2825 del 6 agosto 2010 e dal Provvedimento ISVAP n. 2934 del 27 settembre 2011.
L'intervento regolamentare è volto a disciplinare gli effetti del criterio di valutazione opzionale, introdotto dal decreto, in relazione agli istituti prudenziali tipici del settore assicurativo, quali le attività a copertura delle riserve tecniche e il margine di solvibilità.

Al fine di evitare effetti di propagazione della crisi finanziaria in atto, il decreto ha previsto che in via eccezionale e temporanea le attività finanziarie a carattere non durevole – categoria questa nella quale è classificata più della metà del portafoglio titoli del mercato – possano essere valutate ai prezzi risultanti

nell'ultima relazione semestrale approvata invece che al minore valore corrente espresso dai mercati finanziari a fine esercizio.
Le società che si avvalgono di tale possibilità devono accantonare a una riserva indisponibile di utili pari all'importo netto delle svalutazioni non contabilizzate. Il regolamento stabilisce che i valori patrimoniali risultanti dall'applicazione di questi più favorevoli criteri di contabilizzazione siano validi ai fini di vigilanza, ma fissa alcune misure cautelari al fine di preservare la struttura patrimoniale delle compagnie. Prevede inoltre la predisposizione di una relazione che attesti la coerenza delle scelte effettuate completa di una situazione previsionale dei flussi di cassa predisposta su base mensile, con analisi quantitativa degli importi degli incassi e dei pagamenti attesi e dell'illustrazione dei valori desumibili dall'andamento dei mercati relativi ai titoli non durevoli per i quali la facoltà è esercitata.

Regolamento n. 36 del 31 gennaio 2011 concernente le linee guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche di cui agli articoli 38, comma 2, 39, comma 3, 40, comma 3, 42, comma 3 e 191, comma 1, lett. D) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – codice delle assicurazioni private.
Il Regolamento riproduce in larga parte le disposizioni dei decreti legislativi n. 174 (artt. 26, 27, 28, 29 e 30) e 175 (artt. 27, 28, 29 e 30) del 17 marzo 1995 e dei provvedimenti ISVAP n. 297/96, 981/98, 893/98, 147/96, 148/96, 1152/99, 1153/99, 2254/04, 2372/05 e 2530/07 nonché delle circolari ISVAP n. 358/99, n. 475/02 e n. 528/04 e si compone di 38 articoli, suddivisi in 4 Parti. Vengono introdotti elementi innovativi in materia di linee guida sugli investimenti e di requisiti quantitativi delle attività idonee alla copertura delle riserve tecniche. Vengono eliminate alcune classi di attività previste dalla vigente normativa ed ormai inesistenti nel mercato e viene introdotta una nuova classe relativa ai crediti derivanti da operazioni di gestione accentrata di tesoreria di gruppo. Si applica dal bilancio 2011.

Regolamento n. 37 concernente l'attuazione delle disposizioni in materia di verifica di solvibilità corretta introdotte dalla Legge n. 10/2011, che ha, tra l'altro, introdotto una deroga alle regole sulla vigilanza prudenziale sui gruppi assicurativi che consente di sterilizzare eventuali minusvalenze accumulate sui titoli obbligazionari emessi o garantiti dagli Stati UE, destinati a permanere durevolmente nel patrimonio.
Il Regolamento n. 37 in sintesi prevede:

- una limitazione quantitativa pari al 30% degli elementi costitutivi del margine di solvibilità corretto o, se inferiore, della sommatoria dei margini di solvibilità richiesti alle imprese del settore assicurativo incluse nelle verifiche di solvibilità corretta. A tale limite concorrono anche gli importi delle differenze di valutazione relative al portafoglio non durevole rivenienti dall'applicazione dell'articolo 8 del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009;
- la verifica delle differenze di valutazione da parte della società di revisione incaricata della revisione del bilancio consolidato;
- il monitoraggio della differenza di valutazione da parte dell'impresa che esercita la facoltà;
- la formalizzazione dell'esercizio della facoltà attraverso una delibera dell'organo amministrativo dell'impresa che esercita la facoltà stessa;
- il coinvolgimento degli organi amministrativi di tutte le imprese di assicurazione italiane del Gruppo che detengono i titoli in questione, affinché nel deliberare circa la distribuzione dei dividendi, assicurino la permanenza all'interno dell'impresa di risorse almeno pari all'ammontare utilizzato quale elemento costitutivo della solvibilità corretta attribuito all'impresa stessa;
- l'obbligo, da parte delle imprese che si avvalgono della citata facoltà, di fornire una adeguata informativa pubblica sui suoi effetti.

Regolamento n. 38 del 3 giugno 2011 concernente la costituzione e l'amministrazione delle gestioni separate delle imprese che esercitano le assicurazioni sulla vita, ai sensi dell'articolo 191, comma 1, lettera E, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - codice delle assicurazioni private.
Il Regolamento apporta significative modifiche alla circolare ISVAP n. 71 del 26 marzo 1987 volte ad elevare il livello di tutela degli assicurati. In particolare, viene richiesto un maggior coinvolgimento dei vertici

aziendali nella fase di costituzione dei patrimoni delle gestioni separate, mediante la definizione degli elementi essenziali che devono caratterizzare il regolamento delle gestioni stesse.
Di particolare rilevanza, l'introduzione di misure finalizzate ad assicurare che le imprese, nella gestione degli attivi, assicurino la parità di trattamento di tutti gli assicurati, attraverso politiche di investimento idonee a garantire un'equa partecipazione ai risultati finanziari. L'organo amministrativo delle società è tenuto ad individuare dei limiti agli importi che possono essere movimentati da un unico contraente o da più contraenti collegati ad un medesimo soggetto.
Le nuove disposizioni si inseriscono in un ambito più ampio di interventi posti a tutela degli assicurati, non solo nella fase di offerta, ma anche nell'esecuzione dei contratti di assicurazione, come ad esempio il Regolamento ISVAP n. 35 del 26 maggio 2010 in materia di conflitti di interessi. Tale Regolamento impone alle imprese di effettuare operazioni nell'interesse dei contraenti alle migliori condizioni possibili, di contenere i costi, di astenersi dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi e di astenersi da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata a danno di un'altra.

Regolamento n. 39 del 9 giugno 2011 relativo alle politiche di remunerazione delle imprese di assicurazione.
Il Regolamento prevede che le imprese assicurative adottino sistemi retributivi che garantiscano la sana e prudente gestione dei rischi, evitando incentivi che possano incoraggiare eccessive assunzioni di rischi. Tali politiche retributive contribuiscono al rafforzamento della tutela degli interessi degli *stakeholders* e alla stabilità del mercato.
Il Regolamento, tenendo conto degli orientamenti internazionali in materia di politiche di remunerazione, tra cui le Raccomandazioni della Commissione Europea n. 2009/384/CE e n. 2009/385/CE del 30 aprile 2009, gli indirizzi del FSB, della IAIS e dell'EIOPA, mira ad indirizzare le imprese di assicurazione verso politiche di remunerazione dirette a premiare risultati effettivi e duraturi, adeguatamente corretti per i rischi ad essi associati. Sono richiesti agli organi amministrativi processi decisionali improntati a criteri di trasparenza e scevri da conflitti di interesse.
La disciplina in materia di politiche retributive è al momento rimessa alle misure di secondo livello per l'implementazione della Direttiva 2009/138/CE (direttiva Solvency II), in corso di definizione da parte della Commissione Europea.

Provvedimento n. 2946 del 6 dicembre 2011 in materia di conflitto di interesse degli intermediari assicurativi.
Il Provvedimento apporta alcune modifiche all'articolo 48 del Regolamento ISVAP n. 5 del 16 ottobre 2006 concernente la disciplina dell'attività di intermediazione assicurativa e riassicurativa. L'intervento regolamentare, che trae origine dalle criticità osservate nel mercato delle polizze abbinate a mutui e prestiti distribuite dalle banche e da altri enti erogatori del credito, mira a risolvere il caso di grave conflitto di interesse in cui versa l'intermediario assicurativo quando assume un proprio interesse contrattuale nella polizza di assicurazione che offre al cliente.

In ambito fiscale si segnalano le seguenti novità normative:

- La Legge 26.2.2011, n. 10 che ha convertito il Decreto Legge del 29 dicembre 2010 n.225 - **Decreto Milleproroghe**. In particolare, l'art. 2, comma 17-terdecies prevede la possibilità di reiterazione della deroga ai criteri di valutazione dei titoli non immobilizzati di cui al D.L. 185/2008 (possibilità di non procedere alla svalutazione dei titoli iscritti nell'attivo circolante nel caso in cui la perdita di valore degli stessi sia ritenuta di carattere non durevole). Viene inoltre consentita la trasformazione delle attività per imposte anticipate in crediti d'imposta, e viene introdotta in presenza di riallineamento ai sensi dell'art. 15, comma 10, del D.L. n. 185/2008 dei valori civili e fiscali di avviamenti e altri attivi immateriali, avvenuto mediante il pagamento di una imposta sostitutiva del 16% la modifica del periodo minimo di ammortamento portandolo da nove a dieci anni. Veniva inoltre introdotta con effetto 1 luglio 2011 la riforma del regime fiscale dei fondi comuni italiani in modo da uniformarlo a quello previsto per gli OICR esteri.

- Il D.Lgs. n. 68 del 6 maggio 2011 (noto come **Decreto sul Federalismo regionale e provinciale**): contiene all'art. 17 nuove modalità di gestione da parte delle Province dell'imposta sulle assicurazioni della R.C.Auto. Tale imposta a decorrere dal 2012 costituirà un tributo proprio derivato delle Province. L'aliquota base dell'imposta, fissata in misura pari al 12,5%, potrà essere aumentata o diminuita dalle Province nel limite di 3,5 punti percentuali. Numerose Province hanno già deliberato in merito, con efficacia dal 2011.

- Il Decreto Legge n. 98 del 6 luglio 2011 "**Disposizioni urgenti per la stabilizzazione finanziaria**" convertito, con modificazioni, dalla Legge n. 111 del 15.7.2011. Tra le norme in materia tributaria segnaliamo l'incremento dell'aliquota IRAP rispettivamente di 0,75 punti percentuali per le società bancarie e finanziarie, comprese le Holding di partecipazione e 2 punti percentuali per le imprese di Assicurazioni. La maggiore aliquota si applica già dal periodo d'imposta 2011. Viene inoltre stabilito che le perdite fiscali generate sino al periodo d'imposta 2011 sono riportabili senza limiti di tempo e utilizzabili nel limite massimo dell'80% del reddito imponibile. Viene da ultimo prevista la possibilità di affrancare i maggiori valori delle partecipazioni di controllo relativamente alla parte imputabile ad avviamento, marchi di impresa e altre attività immateriali iscritte nel bilancio consolidato corrispondendo un'imposta sostitutiva dell'Ires e dell'Irap in misura pari al 16%.

- Il Decreto Legge 13 agosto 2011, n. 138 recante "**Ulteriori misure urgenti per la stabilizzazione finanziaria e per lo sviluppo**" convertito, con modificazioni dalla Legge 14 settembre 2011, n. 148. Segnaliamo le disposizioni riguardanti le novità in materia di aliquota e di tassazione dei redditi di capitale e diversi, con decorrenza dal 1° gennaio 2012.
  L'intervento di maggior rilievo è relativo ad un riallineamento delle aliquote delle ritenute alla fonte sulla maggior parte dei redditi, con unificazione delle aliquote del 12,5% e del 27% nella misura del 20%. Viene previsto tuttavia che per gli interessi, premi e altri proventi derivanti da obbligazioni e titoli di Stato, obbligazioni emesse da Stati *White list* e titoli equiparati il prelievo del 20% intervenga su quota parte di tali proventi, al fine di mantenere nei fatti inalterata la precedente tassazione del 12,50. Rimangono esclusi da tale riforma i rendimenti delle forme di previdenza complementare di cui al D.Lgs. n. 252/05.

- Il Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201 recante "**Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici**", è stato convertito, con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214. A decorrere dal periodo di imposta in corso al 31.12.2011, al fine di incentivare il finanziamento delle imprese con capitale proprio, è stata introdotta una deduzione dal reddito imponibile Ires pari al "rendimento nozionale" del "nuovo capitale proprio", denominata ACE (aiuto alla crescita economica). A decorrere dall'anno 2012 sarà deducibile, ai fini Ires, la quota di Irap analiticamente calcolata sul costo del lavoro dipendente ed assimilato che ha formato base imponibile Irap e la deduzione forfetaria del 10% dell'Irap di cui all'art. 6 del Decreto Legge n. 185/08 spetterà solo a condizione che nella base imponibile di tale imposta abbiano concorso interessi passivi ed oneri assimilati. È stata disposta una proroga dell'applicabilità dell'affrancamento/riconoscimento fiscale dei maggiori valori iscritti in bilancio delle partecipazioni di controllo introdotta dal D.L.98/2011. La nuova disposizione ne prevede l'estensione anche alle operazioni effettuate nel periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2011.
  Viene prevista l'estensione della possibilità di trasformare le imposte differite attive in crediti di imposta mediante una modifica alla disciplina di cui all'art. 2 del Decreto Legge 29.12.10, n. 225. Viene disposta, a decorrere dal 1° gennaio 2012, l'applicazione dell'imposta di bollo anche alle polizze aventi natura finanziaria stipulate dalle Compagnie, con un'aliquota pari all'1 per mille annuo per il 2012 e l'1,5 per mille a decorrere dal 2013, ad esclusione dei prodotti relativi ai fondi pensione e ai fondi sanitari.
  Viene infine istituita un'imposta di bollo straordinaria del 4 per mille annuo sulle attività finanziarie oggetto di emersione, prevedendo che per gli anni 2012 e 2013 tale aliquota sia pari rispettivamente a 10 e 13,5 per mille.

- Il Decreto Legge 29 dicembre 2011, n. 216 recante "Proroga di termini previsti da disposizioni legislative" c.d. "**Decreto Milleproroghe**", è stato convertito, con modificazioni dalla Legge 24 febbraio 2012, n. 14. Tale decreto, abrogando con effetto dal 1 gennaio 2012 le previsioni di cui all'art. 15 commi 14 e seguenti del D.L. 185 del 2008, contiene importanti previsioni per il settore assicurativo. A seguito delle suddette modifiche viene introdotta una specifica disciplina che prevede:
  - a partire dall'esercizio 2012 e fino all'entrata in vigore delle disposizioni di attuazione della Direttiva n. 2009/138/CE, le imprese di assicurazione possono valutare i titoli di debito emessi o garantiti da Stati dell'Unione Europea non destinati a permanere durevolmente nel proprio patrimonio in base al valore di iscrizione così come risultante dall'ultimo bilancio o, ove disponibile, dall'ultima relazione semestrale regolarmente approvati anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole;
  - se si avvalgono della facoltà di cui al punto precedente, devono destinare a una riserva indisponibile di utili (o vincolare riserve di utili disponibili, o utili futuri) di ammontare corrispondente alla differenza tra i valori registrati in applicazione delle predette disposizioni e i valori di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, al netto del relativo onere fiscale;
  - ai fini della verifica della solvibilità corretta, a partire dall'esercizio 2012 e sino all'entrata in vigore delle disposizioni di attuazione della citata Direttiva n. 2009/138/CE le imprese possono tener conto del valore di iscrizione nel bilancio individuale delle imprese di assicurazione italiane dei titoli di debito emessi o garantiti da Stati della UE destinati a permanere durevolmente nel proprio patrimonio.
    Le nuove diposizioni saranno attuate con apposito regolamento dell'ISVAP.
- Il Decreto Legge n. 1 del 24 gennaio 2012 c.d. "**Decreto Liberalizzazioni**" contiene numerose disposizioni di interesse per il settore assicurativo, che riguardano la disciplina del risarcimento del danno da sinistro stradale, la lotta alle frodi assicurative nel settore della R.C.Auto, alcune disposizioni in tema di commercializzazione del prodotto assicurativo.
- D.L. 2 marzo 2012, n.16 "**Decreto Semplificazioni Tributarie**", pubblicato in G.U.N. 52 del 2 marzo 2012 in corso di conversione in legge. La novità più rilevante è relativa all'anticipo dal 30 novembre al 16 maggio del termine concesso alle imprese di assicurazione per versare l'acconto dell'imposta sulle assicurazioni. Viene inoltre prevista la possibilità di variare le aliquote concernenti l'imposta sulle assicurazioni per la garanzia R.C.Auto anche da parte delle Regioni a Statuto Speciale.

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

Documento di consultazione n. 42/2011

Regolamento concernente disposizioni attuative circa l'organizzazione, le procedure ed i controlli interni volti a prevenire l'utilizzo delle imprese di assicurazione e degli intermediari assicurativi a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, ai sensi dell'articolo 7, comma 2, del decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231.
Il decreto ridisegna, tra l'altro, i rapporti di collaborazione tra le Autorità di vigilanza del settore. ISVAP, d'intesa con Banca d'Italia e CONSOB, emana disposizioni con le quali richiede alle imprese ed agli intermediari assicurativi, tenuti ai sensi del decreto, di dotarsi di risorse, procedure e funzioni organizzative specializzate per il controllo del rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo.
Le disposizioni, in particolare quelle di cui al Capo II, Sezioni I, II, e IV, si pongono in linea di continuità con quelle di cui al Regolamento n. 20 del 26 marzo 2008, in tema di controlli interni, gestione dei rischi, *compliance* ed esternalizzazione delle attività delle imprese di assicurazione.

futuro

“ Onestà. Lealtà. Verità. Amore...
sono le fondamenta più importanti
per un **futuro** migliore. Senza l’amore
e la comprensione dell’altro diverso
da noi non ci sarà mai alcun futuro.”

DEBBY
Lazio
28 anni
giornalista

1.

Relazione sulla gestione

Informazioni sulla gestione

Riorganizzazione del Gruppo - Progetto di integrazione di Navale Assicurazioni SpA

Con Provvedimento n. 2851 del 6 dicembre 2010 ISVAP ha autorizzato il trasferimento totale del portafoglio assicurativo mediante conferimento del ramo d'azienda di Navale Assicurazioni a favore di Unipol Assicurazioni.
Il piano approvato dal Consiglio di Amministrazione del 24 giugno 2010 prevedeva inoltre la fusione di Navale nella controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA, previo conferimento dell'azienda assicurativa di Navale in Unipol Assicurazioni, con efficacia civilistica, contabile e fiscale 01/01/2011.

In sede di conferimento, gli elementi patrimoniali dell'azienda conferita sono stati rappresentati nella situazione redatta dalla conferente con riferimento alla data del 31 marzo 2010, dalla quale è emerso un valore netto contabile pari ad Euro 122.320.346.
Tale valore è stato oggetto di apposita stima da parte dell'esperto indipendente nominato dal Presidente del Tribunale di Bologna, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2343 del codice civile. L'incremento patrimoniale derivante dal conferimento è stato attribuito interamente alla gestione Danni.
Posto che il conferimento è avvenuto a valori contabili, l'aumento del capitale sociale a servizio dello stesso, deliberato dall'Assemblea dei soci del 29 luglio 2010, è stato sottoscritto e liberato per nominali Euro 8.756.000, mediante emissione di n. 8.756.000 nuove azioni ordinarie nominative del valore nominale di euro 1 (uno) cadauna, al prezzo di emissione di complessivi Euro 122.320.346, di cui Euro 113.564.346 a titolo di sovrapprezzo, ammontare corrispondente al valore netto contabile dell'Azienda.

Dalla situazione patrimoniale aggiornata, redatta con riferimento alla data di efficacia del conferimento, è emerso un valore netto del ramo conferito pari a Euro 78.637.707 presentando un decremento pari a 43.682.639 rispetto alla situazione di conferimento riferita al 31 marzo 2010. Tale variazione di valore è stata regolata tra le parti mediante conguaglio in denaro corrisposto da parte di Unipol Gruppo Finanziario SpA in favore di Unipol Assicurazioni.
La variazione è sostanzialmente ascrivibile alle seguenti modifiche delle voci dell'attivo patrimoniale:

- decremento della voce C. Investimenti per Euro 26.749.732;
- decremento delle Riserve Tecniche a carico dei Riassicuratori per Euro 15.779.539;
- incremento della voce F. Altri elementi dell'attivo per Euro 34.565.724, tra cui rientrano le disponibilità liquide in aumento per Euro 33.594.856 sostanzialmente derivanti dai versamenti in conto futuro aumento capitale effettuati dalla Controllante nei mesi di novembre e dicembre 2010;
- incremento delle Riserve Tecniche per Euro 42.242.810;
- decremento dei Fondi per rischi ed oneri per Euro 2.633.977;
- decremento dei depositi ricevuti dai Riassicuratori per Euro 2.146.402.

Variazione della denominazione sociale

Dal 1° luglio 2011 l'acronimo UGF ha lasciato il posto al nome Unipol. La nuova denominazione contraddistingue la holding e le principali società del Gruppo, che in questo modo sono identificate da un design omogeneo e immediatamente riconoscibile.
La scelta della denominazione sociale "Unipol" risulta coerente con gli obiettivi strategici del Piano Industriale 2010 – 2012 e trova giustificazione nella sua più ampia riconoscibilità, nell'apprezzamento e nella fiducia di cui gode sul mercato.
Il logotipo semplice e lineare racchiude in sé tre caratteristiche che da sempre contraddistinguono il Gruppo Unipol: equità, chiarezza e trasparenza.

Altre informazioni

Nel corso del 2011 l'ISVAP ha contestato alla Compagnia la violazione dell'art. 135 del Codice delle Assicurazioni Private in relazione ad un certo numero di sinistri trasmessi in modo erroneo o incompleto alla Banca Dati Sinistri R.C. Auto, illeciti soggetti ciascuno a specifiche sanzioni amministrative per un ammontare complessivo che andava da un minimo di 29,4 milioni di euro ad un massimo di 294,2 milioni di euro.
Analoga contestazione è stata inviata praticamente a tutte le compagnie operanti nel settore R.C.Auto.
Considerato che le condotte attraverso le quali è stata posta in essere la reiterata violazione sono dipese dalla medesima disfunzione organizzativa, l'ISVAP aveva concesso alla Compagnia un termine di 180 giorni entro il quale effettuare gli interventi necessari per eliminare la disfunzione riscontrata.
La Compagnia ha pertanto provveduto a comunicare all'ISVAP di volersi avvalere della possibilità di porre in essere le misure correttive alla disfunzione riscontrata ed adottarle entro il termine fissato dall'ISVAP.
L'Organismo di Vigilanza ha quindi ritenuto che le azioni poste in essere dalla Compagnia fossero idonee ad eliminare la disfunzione.
La Compagnia aveva comunque richiesto in sede giurisdizionale l'annullamento dell'atto di contestazione presentando ricorso al TAR del Lazio. Con provvedimento recente il TAR del Lazio ha dato ragione alle compagnie che avevano presentato ricorso sul tema, quindi anche ad Unipol Assicurazioni, ingiungendo ad ISVAP l'annullamento degli atti di contestazione emessi.

Sempre nel corso del 2011 la Compagnia è stata oggetto di accertamenti ispettivi da parte di ISVAP in particolare sui sistemi di controllo adottati e sugli assetti di *governance*. Al termine degli accertamenti, con apposita comunicazione, l'ISVAP ha formulato talune eccezioni in merito al sistema dei controlli adottato. Rispetto a tali formulazioni la Compagnia ha puntualmente risposto su tutti i temi individuati, richiedendo all'Istituto la disponibilità ad un incontro teso a verificare e sanare i dubbi interpretativi rilevati nella loro comunicazione, nonché per condividere ed individuare le eventuali misure di adeguamento.

L'analisi comparativa dei dati economico-patrimoniali dell'esercizio rispetto a quelli dell'esercizio precedente risente dell'operazione straordinaria precedentemente descritta, che manifesta un impatto su tutte le voci di Conto Economico e di Stato Patrimoniale della gestione Danni.

Per agevolare l'analisi comparativa, nelle tabelle seguenti vengono forniti dati supplementari.

In particolare vengono riportati:

- un prospetto di Stato Patrimoniale che evidenzia le variazioni intervenute rispetto al 31 dicembre 2010 per effetto del conferimento e per altre variazioni di periodo connesse alla gestione;
- un prospetto di Conto Economico che confronta le risultanze dell'esercizio 2011 con quelle dell'esercizio precedente ricalcolate sulla base dell'aggregazione dei dati delle due società interessate dal conferimento (dati pro-forma), così da fornire immediata evidenza degli scostamenti effettivi della gestione assicurativa rispetto all'esercizio precedente.

Nella presente Relazione verranno commentate le variazioni intervenute rispetto alle risultanze aggregate, riferite all'esercizio precedente, delle due società.

Stato patrimoniale
ATTIVO

	a	*b*	*c*	*a-(b+c)*
	2011	2010 Unipol	Effetto conferimento Navale	altre variazioni
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO	**0**	**0**	**0**	**0**
di cui capitale richiamato	0	0	0	0
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare				
a) rami vita	13.525	13.925	0	-400
b) rami danni	4.267	3.409	2.179	-1.321
Totale provvigioni di acquisizione da ammortizzare	**17.791**	**17.334**	**2.179**	**-1.722**
2. Altre spese di acquisizione	0	0	0	0
3. Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0
4. Avviamento	184.248	199.795	0	-15.547
5. Altri costi pluriennali	39.264	37.774	717	773
TOTALE ATTIVI IMMATERIALI	**241.303**	**254.903**	**2.895**	**-16.495**
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	272.795	268.440	0	4.355
2. Immobili ad uso di terzi	417.800	409.934	7.474	392
3. Altri immobili	0	0	0	0
4. Altri diritti reali	0	0	0	0
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	108	108	0	0
Totale terreni e fabbricati	**690.703**	**678.481**	**7.474**	**4.748**
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	0	0	0	0
b) controllate	424.665	226.032	0	198.633
c) consociate	299.371	508.459	0	-209.087
d) collegate	17.224	17.224	0	0
e) altre	169.227	165.489	7	3.731
Totale azioni e quote di imprese	910.486	917.203	7	-6.724
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	0	0	0	0
b) controllate	0	0	0	0
c) consociate	443.288	424.922	0	18.366
d) collegate	0	0	0	0
e) altre	1.500	1.500	0	0
Totale obbligazioni emesse da imprese	444.788	426.422	0	18.366
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	267.785	268.785	0	-1.000
b) controllate	0	0	0	0
c) consociate	0	0	0	0
d) collegate	0	0	0	0
e) altre	0	0	0	0
Totale finanziamenti ad imprese	267.785	268.785	0	-1.000
Totale investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate	**1.623.060**	**1.612.410**	**7**	**10.642**

Stato patrimoniale

Segue

ATTIVO

	a	*b*	*c*	*a-(b+c)*
	2011	2010 Unipol	Effetto conferimento Navale	altre variazioni
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	827.557	937.280	21.061	-130.785
b) Azioni non quotate	1	1	0	0
c) Quote	0	0	0	0
Totale azioni e quote	827.557	937.281	21.061	-130.785
2. Quote di fondi comuni di investimento	252.138	244.970	356	6.812
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	13.157.929	12.802.250	410.285	-54.606
b) non quotati	351.542	205.881	77	145.584
c) obbligazioni convertibili	12.572	6.613	5.675	284
Totale obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	13.522.042	13.014.744	416.036	91.261
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	0	0	0	0
b) prestiti su polizze	42.191	47.552	0	-5.361
c) altri prestiti	4.782	3.920	289	573
Totale finanziamenti	46.974	51.472	289	-4.787
5. Quote di investimenti comuni	0	0	0	0
6. Depositi presso enti creditizi	120.036	158	0	119.878
7. Investimenti finanziari diversi	23.573	45.329	0	-21.756
Totale altri investimenti finanziari	**14.792.321**	**14.293.953**	**437.743**	**60.624**
IV - Depositi presso imprese cedenti	**17.961**	**18.803**	**581**	**-1.423**
TOTALE INVESTIMENTI	**17.124.045**	**16.603.648**	**445.805**	**74.592**

Stato patrimoniale

Segue

ATTIVO

	a	*b*	*c*	*a-(b+c)*
	2011	2010 Unipol	Effetto conferimento Navale	altre variazioni
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	711.765	784.053	0	-72.287
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	1.836.286	1.582.837	0	253.449
TOTALE INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE	**2.548.051**	**2.366.890**	**0**	**181.162**
D. BIS RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - Rami danni				
1. Riserva premi	55.810	53.082	1.920	808
2. Riserva sinistri	218.074	190.279	60.953	-33.157
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	0	0	0	0
4. Altre riserve tecniche	0	0	0	0
Totale rami Danni	**273.884**	**243.361**	**62.873**	**-32.349**
II - Rami vita				
1. Riserve matematiche	72.981	100.529	0	-27.548
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	0	0	0	0
3. Riserva per somme da pagare	2.788	3.915	0	-1.127
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	0	0	0	0
5. Altre riserve tecniche	0	0	0	0
6. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	0	0	0	0
Totale rami Vita	**75.769**	**104.443**	**0**	**-28.674**
TOTALE RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	**349.653**	**347.804**	**62.873**	**-61.024**
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	338.201	336.762	24.794	-23.356
b) per premi degli es. precedenti	3.318	3.092	481	-255
Totale Assicurati	341.519	339.855	25.275	-23.611
2. Intermediari di assicurazione	409.129	416.718	15.882	-23.471
3. Compagnie conti correnti	44.093	39.315	5.259	-481
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	58.871	63.961	9.633	-14.723
Totale crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	**853.612**	**859.848**	**56.049**	**-62.286**
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	50.180	19.477	30.224	478
2. Intermediari di riassicurazione	5	0	0	4
Totale crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	**50.185**	**19.477**	**30.224**	**483**
III - Altri crediti	**573.490**	**562.434**	**117.785**	**-106.729**
TOTALE CREDITI	**1.477.286**	**1.441.760**	**204.059**	**-168.532**

Stato patrimoniale

Segue

ATTIVO

	a	*b*	*c*	*a-(b+c)*
	2011	2010 Unipol	Effetto conferimento Navale	altre variazioni
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	20.958	17.048	514	3.397
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	10	19	0	-9
3. Impianti e attrezzature	2.969	3.273	213	-517
4. Scorte e beni diversi	0	0	0	0
Totale attivi materiali e scorte	**23.937**	**20.339**	**727**	**2.871**
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali	256.169	367.595	84.193	-195.618
2. Assegni e consistenza di cassa	67	13	0	54
Totale disponibilità liquide	**256.236**	**367.607**	**84.193**	**-195.564**
III - Azioni o quote proprie	**0**	**0**	**0**	**0**
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione	0	0	0	0
2. Attività diverse	341.248	286.689	41.071	13.489
Totale altre attività	**341.248**	**286.689**	**41.071**	**13.489**
TOTALE ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO	**621.422**	**674.635**	**125.991**	**-179.204**
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi	233.874	213.875	4.935	15.064
2. Per canoni di locazione	1.170	1.146	0	24
3. Altri ratei e risconti	7.712	8.290	16	-594
TOTALE RATEI E RISCONTI	**242.757**	**223.311**	**4.951**	**14.495**
TOTALE ATTIVO	**22.604.518**	**21.912.951**	**846.574**	**-155.007**

Stato patrimoniale
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	a	*b*	*c*	*a-(b+c)*
	2011	2010 Unipol	Effetto conferimento Navale	altre variazioni
A. PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	259.056	150.300	8.756	100.000
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	616.976	503.411	113.564	0
III - Riserve di rivalutazione	97.000	97.000	0	0
IV - Riserva legale	6.871	6.871	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	0	0	0	0
VII - Altre riserve	517.807	559.706	0	-41.898
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-339.178	-91.898	0	-247.280
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**1.158.532**	**1.225.390**	**122.320**	**-189.178**
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE	**961.689**	**961.689**	**0**	**0**
C. RISERVE TECNICHE				
I - Rami danni				
1. Riserva premi	1.516.321	1.434.941	88.023	-6.642
2. Riserva sinistri	5.187.132	4.832.746	581.014	-226.628
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	5.308	5.880	0	-572
4. Altre riserve tecniche	3.905	3.584	485	-164
5. Riserve di perequazione	11.657	9.223	1.688	746
Totale rami Danni	**6.724.323**	**6.286.374**	**671.210**	**-233.261**
II - Rami vita				
1. Riserve matematiche	10.177.814	10.109.676	0	68.138
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	306	300	0	6
3. Riserva per somme da pagare	92.109	92.781	0	-671
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	473	477	0	-4
5. Altre riserve tecniche	57.962	60.944	0	-2.983
Totale rami Vita	**10.328.664**	**10.264.178**	**0**	**64.486**
TOTALE RISERVE TECNICHE	**17.052.987**	**16.550.552**	**671.210**	**-168.775**
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	711.765	784.053	0	-72.287
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	1.836.286	1.582.837	0	253.449
TOTALE RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE	**2.548.051**	**2.366.890**	**0**	**181.162**
E. FONDI PER RISCHI E ONERI				
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	0	0	0	0
2. Fondi per imposte	5.070	6.574	41	-1.545
3. Altri accantonamenti	77.270	49.244	14.446	13.581
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	**82.340**	**55.818**	**14.486**	**12.036**
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI	**136.528**	**158.934**	**8.088**	**-30.494**

Stato patrimoniale

Segue

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	a	*b*	*c*	*a-(b+c)*
	2011	2010 Unipol	Effetto conferimento Navale	altre variazioni
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	13.347	15.368	3.667	-5.689
2. Compagnie conti correnti	22.876	10.400	1.952	10.523
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	7.656	6.544	254	857
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	18	8	676	-665
Totale debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta	**43.896**	**32.320**	**6.550**	**5.026**
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	37.346	18.007	6.087	13.252
2. Intermediari di riassicurazione	4	4	0	-1
Totale debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione	**37.350**	**18.011**	**6.087**	**13.252**
III - Prestiti obbligazionari	0	0	0	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari	0	0	0	0
V - Debiti con garanzia reale	2.542	0	0	2.542
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari	1.088	0	0	1.088
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	40.074	40.754	571	-1.252
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	78.508	72.013	4.173	2.321
2. Per oneri tributari diversi	11.685	11.162	2	521
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	8.956	9.295	14	-353
4. Debiti diversi	83.906	71.409	2.672	9.825
Totale altri debiti	**183.055**	**163.879**	**6.861**	**12.315**
IX - Altre passività				
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	0	0	0	0
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	50.338	50.989	4.463	-5.114
3. Passività diverse	277.182	246.984	5.104	25.094
Totale altre passività	**327.520**	**297.973**	**9.567**	**19.980**
TOTALE DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ	**635.525**	**552.938**	**29.636**	**52.951**
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi	28.117	40.655	0	-12.538
2. Per canoni di locazione	84	85	0	-1
3. Altri ratei e risconti	664	0	832	-169
TOTALE RATEI E RISCONTI	**28.865**	**40.740**	**833**	**-12.708**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**22.604.518**	**21.912.951**	**846.574**	**-155.007**

Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Segue

	a	*b*	*c*	*a-(b+c)*
	2011	2010 Unipol	Effetto conferimento Navale	altre variazioni
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE				
I - Garanzie prestate				
1. Fidejussioni	10	3.925	0	-3.915
2. Avalli	0	0	0	0
3. Altre garanzie personali	0	0	0	0
4. Garanzie reali	245.700	0	0	245.700
II - Garanzie ricevute				
1. Fidejussioni	157.180	116.039	0	41.142
2. Avalli	0	0	0	0
3. Altre garanzie personali	187.008	178.123	0	8.885
4. Garanzie reali	22.750	22.370	0	380
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	680.775	658.887	0	21.888
IV - Impegni	5.637.041	5.650.633	0	-13.592
V - Beni di terzi	13.326	10.436	0	2.890
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	1.132.968	1.037.598	0	95.370
VII - Titoli depositati presso terzi	19.963.961	19.157.973	0	805.988
VIII - Altri conti d'ordine	18.330	22.531	0	-4.201

Conto economico

	2011	2010*
I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI		
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
a) Premi lordi contabilizzati	3.795.790	3.813.818
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione	120.684	119.717
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi	-6.386	-16.050
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori	3.439	4.388
TOTALE PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**3.684.931**	**3.714.538**
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III.6)	**0**	**59.648**
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**12.203**	**15.260**
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
a) Importi pagati		
aa) Importo lordo	3.028.933	3.401.579
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	61.849	65.278
Totale Importi pagati	2.967.085	3.336.302
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori		
aa) Importo lordo	38.530	52.931
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	3.329	1.156
Totale variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori	35.201	51.775
c) Variazione della riserva sinistri		
aa) Importo lordo	-223.524	-284.145
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	-28.392	-22.597
Totale variazione della riserva sinistri	-195.132	-261.548
TOTALE ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**2.736.752**	**3.022.979**
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**-133**	**-701**
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**4.214**	**1.969**
7. SPESE DI GESTIONE:		
a) Provvigioni di acquisizione	552.868	529.612
b) Altre spese di acquisizione	113.451	121.518
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	-1.321	-3.565
d) Provvigioni di incasso	105.788	107.247
e) Altre spese di amministrazione	111.998	109.680
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	30.982	25.813
TOTALE SPESE DI GESTIONE	**854.445**	**845.809**
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**13.966**	**14.503**
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE	**715**	**844**
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III.1)	**87.175**	**-95.958**

Conto economico

Segue

	2011	2010*
II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA		
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:		
a) Premi lordi contabilizzati	1.830.413	1.910.240
b) (-) premi ceduti in riassicurazione	10.900	14.152
TOTALE PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**1.819.513**	**1.896.088**
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:		
a) Proventi derivanti da azioni e quote	40.169	38.041
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	4.960	4.511
b) Proventi derivanti da altri investimenti:		
aa) da terreni e fabbricati	0	0
bb) da altri investimenti	468.382	410.906
Totale proventi derivanti da altri investimenti	468.382	410.906
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	19.178	18.687
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	31.890	25.871
d) Profitti sul realizzo di investimenti	66.253	93.286
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	0	0
TOTALE PROVENTI DA INVESTIMENTI	**606.694**	**568.104**
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	**151.098**	**156.449**
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**7.569**	**5.860**
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
a) Somme pagate		
aa) Importo lordo	1.811.266	1.512.253
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	14.743	17.798
Totale somme pagate	1.796.523	1.494.455
b) Variazione della riserva per somme da pagare		
aa) Importo lordo	-674	12.357
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	-1.127	270
Totale variazione della riserva per somme da pagare	453	12.087
TOTALE ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**1.796.976**	**1.506.542**

Conto economico

Segue

	2011	2010*
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
a) Riserve matematiche:		
aa) Importo lordo	62.647	546.978
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	-4.992	-5.353
Totale riserve matematiche	67.639	552.331
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:		
aa) Importo lordo	6	-24
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	0	0
Totale riserva premi delle assicurazioni complementari	6	-24
c) Altre riserve tecniche		
aa) Importo lordo	-2.983	-4.710
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	0	0
Totale altre riserve tecniche	-2.983	-4.710
d) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
aa) Importo lordo	186.228	119.603
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	0	0
Totale riserve tec. allorchè il rischio dell'invest. è sopportato dagli ass. e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	186.228	119.603
TOTALE VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**250.890**	**667.200**
7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**720**	**780**
8. SPESE DI GESTIONE:		
a) Provvigioni di acquisizione	23.335	28.450
b) Altre spese di acqusizione	29.957	30.676
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	-400	-997
d) Provvigioni di incasso	7.385	8.599
e) Altre spese di amministrazione	26.027	24.947
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	1.197	1.354
TOTALE SPESE DI GESTIONE	**85.908**	**92.315**
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:		
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	88.639	69.790
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	403.722	220.803
c) Perdite sul realizzo di investimenti	31.365	21.398
TOTALE ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI	**523.725**	**311.991**
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	**187.267**	**100.492**
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE	**14.235**	**12.849**
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (VOCE III.4)	**0**	**0**
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE III.2)	**-274.845**	**-65.669**

Conto economico

Segue

	2011	2010*
III. CONTO NON TECNICO		
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I.10)	**87.175**	**-95.958**
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II.13)	**-274.845**	**-65.669**
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:		
a) Proventi derivanti da azioni e quote	26.543	22.893
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	6.413	8.029
b) Proventi derivanti da altri investimenti:		
aa) da terreni e fabbricati	18.526	20.182
bb) da altri investimenti	214.665	174.181
Totale proventi da altri investimenti	233.192	194.363
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	17.013	13.726
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	17.957	21.273
d) Profitti sul realizzo di investimenti	67.992	118.472
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)	0	0
TOTALE PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI	**345.683**	**357.001**
4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II.12)	0	0
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:		
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	30.759	30.928
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	387.961	159.504
c) Perdite sul realizzo di investimenti	54.717	94.292
TOTALE ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI	**473.438**	**284.724**
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I.2)	**0**	**59.648**
7. ALTRI PROVENTI	**63.551**	**84.296**
8. ALTRI ONERI	**158.821**	**167.291**
9. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA	**-410.695**	**-231.992**
10. PROVENTI STRAORDINARI	**28.321**	**32.044**
11. ONERI STRAORDINARI	**8.057**	**18.943**
12. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA	**20.264**	**13.101**
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**-390.431**	**-218.891**
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	**-51.253**	**-53.172**
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	**-339.178**	**-165.719**

* i dati del 2010 si riferiscono alle società Unipol Assicurazioni e Navale Assicurazioni

Andamento della gestione assicurativa

L'esercizio 2011 è stato caratterizzato da un favorevole andamento della gestione industriale assicurativa che, nel comparto Danni, ha già ottenuto e superato gli obiettivi di marginalità tecnica del piano industriale previsti per il 2012. In un contesto di mercato che permane poco favorevole ad uno sviluppo delle attività finanziarie si sono ottenuti risultati positivi anche nella gestione del comparto Vita, con un soddisfacente risultato in termini di raccolta.

La **gestione industriale Danni,** nonostante politiche assuntive che rimangono improntate alla selettività degli affari ed alla razionalizzazione della rete agenziale, ha mantenuto un andamento abbastanza lineare rispetto al precedente esercizio (-0,5%). La leggera contrazione è ascrivibile interamente ai rami non auto.

Sul versante della sinistralità è proseguito il miglioramento della marginalità industriale registrato a partire dall'esercizio 2010 per effetto delle linee di azione poste in essere. In particolare il significativo miglioramento tecnico registrato nel 2011 è stato sostenuto da una diminuzione della frequenza sinistri del ramo R.C.Auto e dal miglioramento della sinistralità dei rami Non Auto nei quali la continua azione di pulizia del portafoglio è stata accompagnata da un favorevole andamento dei danni da eventi atmosferici e da calamità naturali. In questo contesto il *combined ratio* si è attestato al 96,1%, in miglioramento di 6,9 punti, raggiungendo con un anno di anticipo l'obiettivo posto nel piano 2012.

Nel **comparto Vita** la raccolta si è attestata a 1.829 milioni di euro, in lieve flessione rispetto ai 1.907 milioni di euro raccolti nel 2010 (-4,1%), ma con una *performance* decisamente superiore rispetto al sistema, che, in un contesto generale non favorevole, ha evidenziato una pesante contrazione della raccolta nel suo complesso (-19% nei primi nove mesi del 2011). Come margine industriale, a termini omogenei, la raccolta effettuata nel 2011 ha evidenziato un incremento del 12,1% rispetto al margine registrato nell'esercizio precedente.

La gestione degli **attivi finanziari** è stata condizionata, a partire dal secondo semestre, dall'aggravarsi della crisi dei debiti sovrani di alcuni Paesi dell'Area Euro e, soprattutto, dal coinvolgimento dell'Italia nella crisi stessa. Gli effetti si sono riflessi in andamenti al rialzo dei tassi di rendimento dei titoli di debito e fortemente ribassisti dei mercati azionari internazionali. In questo contesto gli *asset* della Compagnia hanno evidenziato, inevitabilmente, una perdita di valore. Tali effetti sono stati mitigati tramite l'adozione del Regolamento ISVAP nr. 28/2009 che consente di sterilizzare le rettifiche di valore dei titoli classificati nella categoria ad utilizzo non durevole, mantenendo il valore evidenziato dagli stessi al 30 giugno 2011. A fronte di tale sterilizzazione è stata costituita, nell'ambito del patrimonio netto, una apposita riserva di utili indisponibile. Maggiori dettagli sulla applicazione di tale Regolamento sono forniti anche nella Nota Integrativa.

Sul risultato della gestione finanziaria ha inoltre inciso negativamente la svalutazione per 241 milioni di euro della partecipazione in Unipol Banca, conseguente alla svalutazione dell'avviamento rilevata nel bilancio della partecipata.

Nel presente capitolo si forniscono informazioni in merito all'andamento della gestione tecnica, fornendo altresì dati comparativi con l'esercizio precedente per il quale sono stati redatti appositi prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico "pro-forma".

Unipol Assicurazioni chiude l'esercizio 2011 con una perdita di 339,2 milioni di euro.

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

A. Il decremento nella raccolta premi dei rami Danni (lavoro diretto) dello 0,5%; nei rami Vita la raccolta premi si presenta in diminuzione del 4,1%; la raccolta premi complessiva, nel lavoro diretto, risulta in diminuzione dell'1,7%.
I premi hanno raggiunto, al termine del 2011, 5.626,2 milioni di euro, dei quali 5.597,9 milioni relativi al lavoro diretto e sono così ripartiti:

Premi

Valori in milioni di euro

	Danni	Vita	Totale	Var. % (*)
Lavoro diretto	3.769,1	1.828,8	5.597,9	-1,7
Lavoro indiretto	26,7	1,6	28,3	-0,5
	3.795,8	**1.830,4**	**5.626,2**	**-1,7**
Premi ceduti	120,7	10,9	131,6	-1,7
Premi conservati	**3.675,1**	**1.819,5**	**5.494,6**	**-1,7**
Composizione %	66,9	33,1	100,0	

(*) la variazione si riferisce ai dati pro-forma

La ritenzione netta dei premi acquisiti è stata del 97,7%, in linea con il dato dell'esercizio precedente.
Il risultato della gestione tecnica assicurativa, che include anche le spese di gestione e l'attribuzione degli utili degli investimenti di pertinenza, è complessivamente negativo per 187,7 milioni di euro (-161,6 milioni nel 2010) e si scompone in un risultato negativo per 274,8. milioni nei rami Vita e positivo per 87,2 milioni nei rami Danni.

B. Le spese di gestione (che comprendono le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione) che assommano complessivamente a 972,5 milioni di euro (+0,7%), con un'incidenza sui premi (Danni e Vita) del 17,3% (16,9% nel 2010). Al netto delle provvigioni provenienti dai riassicuratori, l'ammontare delle spese di gestione risulta pari a 940,4 milioni di euro (+0,2%).

C. Gli investimenti e le disponibilità liquide hanno raggiunto (al netto delle rettifiche di valore) 19.928,3 milioni di euro, dei quali 2.548,1 milioni di euro relativi agli investimenti della classe D.

D. I proventi da investimenti e da impieghi di liquidità (al netto degli oneri patrimoniali e finanziari ed esclusi quelli relativi agli investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio ed agli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione - classe D), sono risultati pari a 603,6 milioni di euro con una variazione rispetto al 31/12/2010 pari a 89,6 milioni di euro (+17,4%).
I proventi ordinari e straordinari netti degli investimenti, comprese le plusvalenze nette realizzate e le rettifiche di valore, sono ammontati a -65,7 milioni di euro con una variazione in diminuzione rispetto al 31/12/2010 pari a 368,4 milioni di euro (-121,7%).
La società si è avvalsa della facoltà di cui all'art. 15 commi 13,14 e 15 del Decreto Legge 185 del 29 novembre 2008, così come disciplinata dal Regolamento ISVAP nr. 28 del 17/2/2009, che consente di non allineare il valore di bilancio dei titoli presenti nel portafoglio circolante, o di parte di essi, al prezzo desumibile dall'andamento dei mercati alla data del 31/12/2011.
Ciò ha determinato la rilevazione di minori minusvalenze su titoli per un importo complessivo pari a 497 milioni di euro. Per maggiori dettagli si fa rinvio a quanto riportato nella Nota Integrativa - Sezione 2 - Investimenti - al punto 2.3 Altri investimenti finanziari.

E. Le riserve tecniche accantonate per i rami Vita e Danni hanno raggiunto complessivamente, al termine del 2011, l'importo di 19.601,0 milioni di euro (+0,1%) e di 19.251,4 milioni di euro (+0,4%) se considerate al netto delle quote a carico dei riassicuratori. Il rapporto riserve tecniche a premi è risultato del 177,2% nei rami Danni (182,4% nel 2010) e del 703,5% nei rami Vita (661,2% nel 2010).

F. Il risultato ordinario dell'esercizio evidenzia una perdita pari a 410,7 milioni di euro, mentre il risultato della gestione straordinaria è stato positivo per 20,3 milioni, portando il risultato economico prima delle imposte in negativo per 390,4 milioni di euro.

G. Le imposte di competenza hanno determinato un effetto positivo sul risultato di periodo per 51,3 milioni di euro.

H. Il risultato netto di esercizio evidenzia quindi una perdita pari a 339,2 milioni di euro.

Il patrimonio netto della Società, incluso il risultato d'esercizio, assomma a 1.158,5 milioni di euro.

Sintesi dei dati più significativi dell'attività assicurativa

Valori in milioni di euro

	Esercizio 2011	Esercizio 2010 *
Premi lordi	**5.626,2**	**5.724,1**
variazione % [1]	*-1,7*	*-7,1*
Premi diretti	**5.597,9**	**5.695,6**
variazione % [1]	*-1,7*	*-7,1*
Pagamenti (sinistri, scadenze, riscatti e rendite)	**4.840,2**	**4.913,8**
variazione % [1]	*-1,5*	*-5,5*
Rapporto % Sinistri/Premi rami Danni (lavoro diretto)	**72,9**	**80,2**
Spese di gestione	**972,5**	**965,3**
variazione % [1]	*0,7*	*-1,6*
Rapporto % spese di gestione/premi comparto danni	**23,2**	**22,8**
Combined ratio lavoro diretto [2]	**96,1**	**102,9**
Proventi netti da investimenti e profitti su realizzi		
- esclusa la classe 'D' e le rettifiche di valore	**676,2**	**635,9**
variazione % [1]	*6,3*	*-2,8*
- esclusa la classe 'D' e comprese le rettifiche di valore	**-65,7**	**302,7**
variazione % [1]	*-121,7*	*-68,5*
Risultato netto	**-339,2**	**-165,7**
variazione % [1]	*-104,7*	*-263,4*
Investimenti e disponibilità	**19.928,3**	**19.868,1**
variazione % [1]	*0,3*	*nd*
Riserve tecniche	**19.601,0**	**19.588,7**
variazione % [1]	*0,1*	*nd*
Rapporto % riserve tecniche/premi		
- Danni	**177,2**	**182,4**
- Vita	**703,5**	**662,3**
- Danni+Vita	**348,4**	**342,2**
Patrimonio netto	**1.158,5**	**1.347,7**
variazione % [1]	*-14,0*	*nd*
N° agenzie	**1.836**	**2.116**
N° agenti	**2.951**	**3.183**
N° intermediari non agenti	**13.684**	**14.727**
N° dipendenti [3]	**3.679**	**3.646**

(1) Variazione percentuale sul 31/12 esercizio precedente

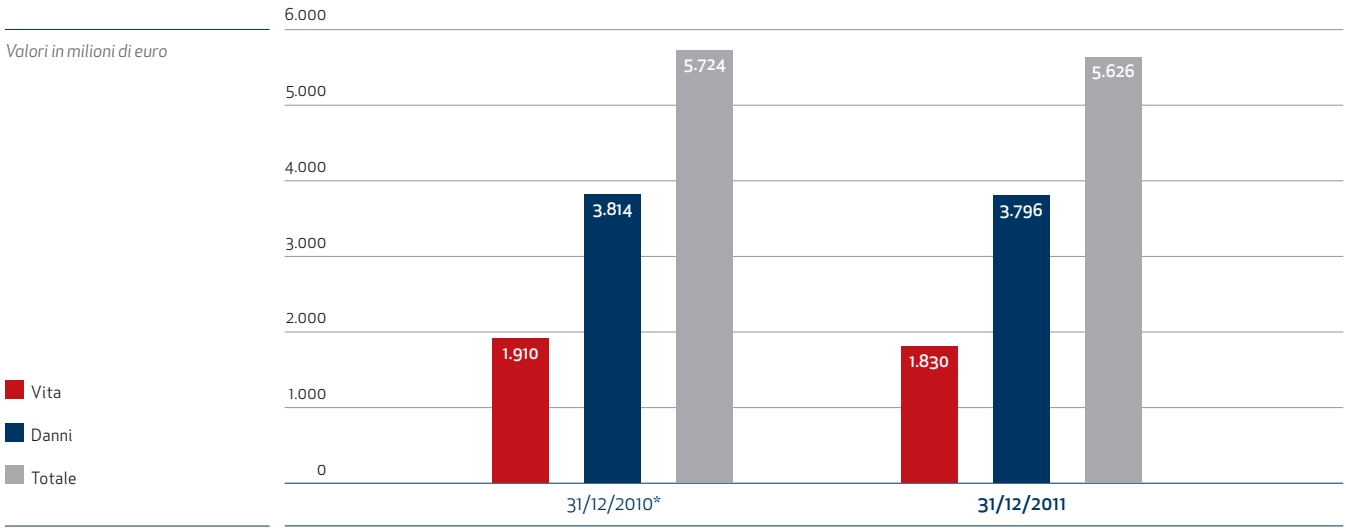
(2) Somma del rapporto sinistri/premi del lavoro diretto e del rapporto spese di gestione/premi diretti rami Danni

(3) Numero dipendenti FTE (full time equivalent): 3.522

* I dati comparativi degli esercizi precedenti sono determinati sulla base dell'aggregazione dei dati riferiti alle società Unipol Assicurazioni e Navale Assicurazioni

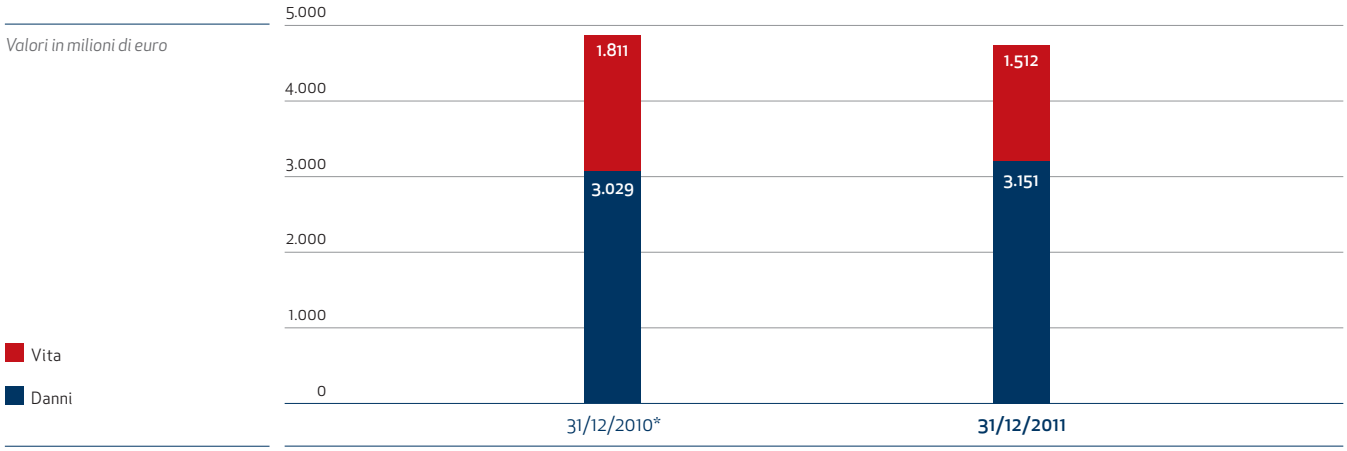
Premi complessivi

Valori in milioni di euro



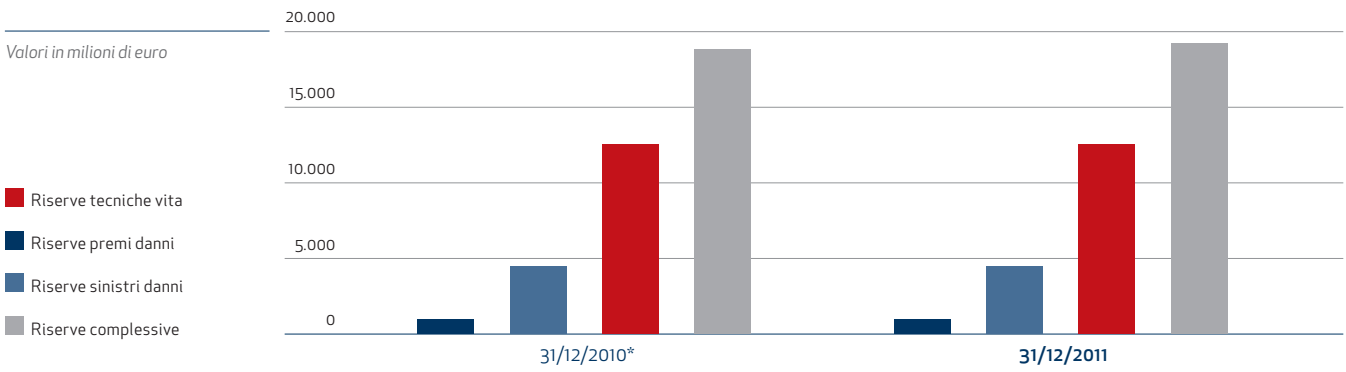
Pagamenti

Valori in milioni di euro



Riserve tecniche

Valori in milioni di euro



(*) I dati comparativi degli esercizi precedenti sono determinati sulla base dell'aggregazione dei dati riferiti alle società Unipol Assicurazioni e Navale Assicurazioni

Premi

I premi acquisiti al 31 dicembre 2011 ammontano complessivamente a 5.626,2 milioni di euro, con un decremento dell'1,7%.
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), art. 2, terzo comma (rami Danni).

Ripartizione dei premi per ramo di attività

Valori in migliaia di euro

Cod.	Ramo	Esercizio 2011	comp. %	Esercizio 2010*	comp. %	variazioni in assoluto	2011/2010 in %
LAVORO DIRETTO ITALIANO							
Rami Danni							
1	Infortuni	340.641	6,1	342.363	6,0	-1.722	-0,5
2	Malattia	136.689	2,4	153.565	2,7	-16.876	-11,0
3	Corpi di veicoli terrestri	316.979	5,7	315.030	5,5	1.949	0,6
4	Corpi di veicoli ferroviari	0	0,0	8	0,0	-7	-94,5
5	Corpi di veicoli aerei	19	0,0	33	0,0	-14	-42,9
6	Corpi di veicoli marittimi, lacustri e fluviali	4.425	0,1	5.774	0,1	-1.349	-23,4
7	Merci trasportate	12.764	0,2	13.083	0,2	-319	-2,4
8	Incendio	172.229	3,1	173.931	3,1	-1.703	-1,0
9	Altri danni ai beni	252.757	4,5	255.458	4,5	-2.701	-1,1
10	R.C. autoveicoli terrestri	2.026.722	36,2	2.006.197	35,2	20.525	1,0
11	R.C. aeromobili	28	0,0	21	0,0	6	29,1
12	R.C. veicoli marittimi, lacustri e fluviali	3.932	0,1	3.611	0,1	321	8,9
13	R.C. generale	338.555	6,0	346.196	6,1	-7.641	-2,2
14	Credito	113	0,0	294	0,0	-181	-61,6
15	Cauzione	32.070	0,6	36.013	0,6	-3.943	-10,9
16	Perdite pecuniarie	49.934	0,9	61.790	1,1	-11.856	-19,2
17	Tutela giudiziaria	31.936	0,6	28.570	0,5	3.366	11,8
18	Assistenza	49.271	0,9	46.565	0,8	2.706	5,8
Totale rami Danni		**3.769.063**	**67,3**	**3.788.503**	**66,5**	**-19.440**	**-0,5**
Rami Vita							
I	Assicurazione sulla durata della vita umana	973.914	17,4	1.134.517	19,9	-160.604	-14,2
III	Ass.connesse con fondi di inv./indici di mercato	132.250	2,4	5.480	0,1	126.770	2313,3
IV	Malattia	161	0,0	152	0,0	9	5,8
V	Operazioni di capitalizzazione	310.089	5,5	355.715	6,2	-45.627	-12,8
VI	Fondi pensione	412.408	7,4	411.238	7,2	1.170	0,3
Totale rami Vita		**1.828.821**	**32,7**	**1.907.103**	**33,5**	**-78.282**	**-4,1**
Totale Lavoro diretto		**5.597.884**	**100,0**	**5.695.606**	**100,0**	**-97.722**	**-1,7**
LAVORO INDIRETTO							
Rami Danni		26.727	94,4	25.315	89,0	1.412	5,6
Rami Vita		1.592	5,6	3.137	11,0	-1.545	-49,3
Totale Lavoro indiretto		**28.319**	**100,0**	**28.452**	**100,0**	**-133**	**-0,5**
PREMI COMPLESSIVI		**5.626.203**		**5.724.058**		**-97.855**	**-1,7**

* I dati comparativi degli esercizi precedenti sono determinati sulla base dell'aggregazione dei dati riferiti alle società Unipol Assicurazioni e Navale Assicurazioni

Nell'esercizio 2011 sono state inoltre incassate imposte (a carico degli assicurati) sui premi per 508.050 migliaia di euro e contributi relativi al S.S.N. per 214.066 migliaia di euro.

I nuovi prodotti e l'organizzazione commerciale

L'esercizio è stato caratterizzato dalla commercializzazione di alcune tariffe innovative relative al ramo ministeriale III:

- **«InvestiConObiettivo»**, una tariffa *unit linked* gestita direttamente da Unipol Assicurazioni che presenta le caratteristiche di seguito riportate:
  - la protezione del premio versato alla settima ricorrenza del fondo interno (1 luglio 2018), indipendentemente da quale sia stato l'andamento dei mercati, offerta attraverso l'investimento esclusivo in titoli di stato italiani, titoli di stato emessi da paesi dell'area Euro con *rating* minimo "A-", titoli obbligazionari non governativi denominati in euro con *rating* minimo "A-" per un peso complessivo non superiore al 30% del portafoglio e un peso per singolo titolo non superiore al 2% del portafoglio;
  - un obiettivo di rendimento al netto della commissione di gestione superiore al 4% annuo da perseguire attraverso l'investimento di una quota degli attivi sui mercati azionari.
- **«UGF Valore»**, una tariffa *index linked* che offre un rendimento minimo attraverso l'erogazione di sette cedole fisse d'importo predeterminato a cui si aggiunge un collegamento al mercato azionario, riconoscendo un'ulteriore maggiorazione del capitale investito in caso di andamento positivo di un paniere equiponderato di tre indici: Euro Stoxx 50 (Eurozona), Standard & Poor's 500 (Stati Uniti) e Nikkei 225 (Giappone).
- **«Investi4,35»**, una tariffa *index linked* caratterizzata dalla garanzia esplicita di Unipol Assicurazioni sia sul capitale che sul rendimento minimo. La tariffa prevede l'erogazione di sei cedole fisse d'importo predeterminato (4,35%) a cui si aggiunge a scadenza (15 settembre 2017) la copertura del valore reale del premio investito attraverso il riconoscimento di un importo, se positivo, pari alla variazione percentuale dall'indice d'inflazione dell'eurozona tabacco escluso (Harmonised Consumer Price Index ex-tobacco euro area), nel periodo giugno 2011 - giugno 2017, diminuita della somma delle cedole fisse riconosciute (26,10%).

Nel corso del primo trimestre del 2011, in considerazione della profonda crisi finanziaria che ha colpito le banche islandesi, tra le quali la Glitnir Banki HF, emittente i titoli sottostanti le polizze *index linked* "Performance 6%", "Uninvest Concerto 25" e "Uninvest Concerto 25 II emissione", la controllata Unipol Assicurazioni ha deciso di adottare un'iniziativa volta a tutelare gli interessi dei propri clienti che hanno sottoscritto le predette polizze nel caso in cui la banca, al termine della procedura di liquidazione attualmente in corso, non fosse in grado di adempiere, in tutto o in parte, alle obbligazioni assunte.
In particolare Unipol Assicurazioni ha inteso garantire agli assicurati il recupero dell'investimento a suo tempo effettuato, tramite la trasformazione della polizza originaria, realizzata solo dietro esplicito consenso del contraente, mediante modifica contrattuale, con riscatto da esercitarsi a partire dal 15 marzo 2018 (prima di tale data il recupero dell'investimento è garantito solo in caso di decesso dell'assicurato).
Nel mese di giugno è giunta a scadenza la prima *tranche* di polizze ed ha aderito alla trasformazione il 97,8% degli assicurati. Nel mese di novembre è giunta a scadenza la seconda *tranche* di polizze ed ha aderito alla trasformazione il 98% degli assicurati.

Organizzazione commerciale

L'attività svolta nel 2011, come naturale prosecuzione delle azioni messe in atto nel corso dei precedenti esercizi, si è concentrata su interventi legati al recupero tecnico nel comparto Danni con l'obiettivo di consolidare e migliorare i risultati registrati dalla Compagnia.

Tali azioni si sono articolate in:

- prosecuzione degli interventi sulla rete agenziale e/o sulla rete secondaria;
- attività di risanamento del portafoglio attraverso azioni di riforma e di dismissione su contratti plurisinistrati.

Complessivamente sono stati realizzati 277 interventi di risanamento di cui 39 sulla rete agenziale della divisione Navale e 238 interventi sulla rete sub agenziale della divisione Unipol e Aurora relativi a 121 agenzie.
Nel suo complesso l'attività svolta ha portato alla dismissione di contratti plurisinistrati ad andamento fortemente negativo principalmente nel settore Auto.

In un'ottica di risanamento e di ottimizzazione della nostra presenza sul territorio, con l'attenzione rivolta al recupero di redditività per la Compagnia ed alla sostenibilità delle agenzie, sono stati realizzati complessivamente 94 interventi riorganizzativi sulla rete agenziale Unipol di cui 64 accorpamenti con conferimento di portafoglio (operazione tesa a favorire la crescita dimensionale delle agenzie coinvolte), 30 sostituzioni del soggetto agente oltre a 76 interventi puramente amministrativi di modifica delle compagini agenziali.

Relativamente alla rete agenziale della divisione Navale sono giunti a conclusione 134 accordi di liberalizzazione che erano stati avviati negli esercizi precedenti, mentre sono stati definiti 147 ulteriori accordi di liberalizzazione che andranno a scadere nel corso del 2012 oltre a 5 posizioni per le quali la scadenza è fissata entro febbraio 2013.
Per le restanti agenzie della divisione Navale, la migrazione informatica sul sistema unico di Compagnia è avvenuta nel mese di febbraio 2012.

Le attività di risanamento e di riorganizzazione territoriale proseguiranno anche nel 2012. In particolare gli interventi riguarderanno:

- agenzie con conti economici del triennio fortemente negativi;
- agenzie che presentano codici sub agenziali con rapporto sinistri/premi nel settore "Auto" superiore all' 85%;
- agenzie collocate su comuni di modeste dimensioni dove si registra la presenza di altre agenzie e/o sub agenzie Unipol, per le quali non sia prevedibile una redditività stabile con un piano di risanamento e accorpamento;
- agenzie collocate su grandi aree metropolitane e/o capoluoghi di regione, aventi una massa critica non sufficiente a garantire sviluppo e redditività per le quali è previsto l'accorpamento.

Prosegue inoltre il monitoraggio tecnico dei portafogli oggetto di risanamento che potrà di volta in volta anche determinare ulteriori interventi di chiusura di rapporti agenziali al di fuori delle attività sopra esposte.
Al 31 dicembre 2011 la rete agenziale risulta costituita da 1.429 agenzie, nell'ambito delle quali operano 2.362 agenti e da 3.520 punti vendita sub agenziali.

Per quanto riguarda gli intermediari diversi dagli agenti, la Compagnia si avvale di 13.055 unità comprensive di tutte le categorie.
Inoltre la Divisione Navale opera su tutto il territorio nazionale con 407 Agenzie di cui 98 operano in regime di esclusiva di marchio senza esclusiva di territorio e sottostanno comunque alla disciplina prevalente del Decreto Bersani, mentre le restanti 309 operano in regime di Agente.

Unipol Assicurazioni colloca prodotti Vita anche tramite gli sportelli bancari di Unipol Banca e attraverso le reti di promotori finanziari di Simgest e Credit Suisse Italy.

Nuovo Accordo Programmatico Agenti

In data 3 novembre 2011 è stato sottoscritto il Nuovo Accordo Agenti che si compone di:

- **Un Mandato Unico di Gruppo** che realizza l'uniformità normativa alla base dei rapporti tra la Compagnia e i propri agenti. Il Nuovo Mandato Unico di Gruppo, con il relativo allegato provvigionale, viene sottoposto alla libera sottoscrizione di ogni agente in sostituzione dei mandati in corso, rimanendo invariata l'anzianità di gestione, la zona ed il regime di esclusiva, pur integrato dalla normativa in vigore per i rami Danni.

- **Un Nuovo Sistema di Remunerazione** che crea una uniformità dei criteri economici dei contratti di agenzia, modulare ed innovativo che si compone di una parte fissa disciplinata nella Tabella Provvigionale e da una parte variabile disciplinata nell'Accordo Integrativo.
  Provvigioni R.C.Auto: composta da una aliquota provvigionale di base determinata e regolamentata nel Mandato e da un compenso variabile determinato secondo regole e parametri disciplinati nell'Accordo Integrativo.
  Le due componenti sono da considerarsi come parti di un unico sistema remunerativo, soggetto a revisione periodica per il compenso aggiuntivo variabile, finalizzato a garantire nel tempo risultati economici adeguati sia alla Compagnia che agli agenti.
  Provvigioni Rami Elementari: contenute in una nuova tabella provvigionale, sia nella forma remunerativa a preconto sia nella forma remunerativa ricorrente. Le aliquote sono state allineate sulla base di un criterio "medio" tra le tabelle esistenti.
  Le provvigioni previste nella tabella provvigionale sono integrate dai *rappel*, riformulati premiando in maniera sensibile la redditività.
  Inoltre nella R.C.Generale, per le agenzie che ottengono i migliori risultati tecnici, e nell'Incendio/Furto Auto, se il risultato tecnico di ramo è particolarmente positivo, è prevista una incentivazione particolare valorizzando così la professionalità dell'agente.

- **Un Accordo Integrativo con Protocolli di Intesa:** con la condivisione dell'Accordo Integrativo Compagnia ed agenti hanno disciplinato alcuni istituti che toccano aspetti fondamentali collaborando per realizzare nuovi più virtuosi percorsi di crescita a beneficio di entrambi, anche attraverso il progetto dei "Modelli di agenzia".
  L'Accordo Integrativo si compone di due parti: una generale per tutte le agenzie ed una particolare correlata ai Modelli di Agenzia. Il progetto Modelli di Agenzia consente alla Compagnia di fornire il servizio più adatto ad ogni agenzia, promuovendo iniziative atte a favorire il raggiungimento dei requisiti necessari per l'inserimento in uno dei Modelli e/o il passaggio da un modello ad un altro. I Modelli previsti sono tre:
  - PMI: agenzie con una composizione di portafoglio importante nel settore aziende.
  - Bilanciate: agenzie con una composizione di portafoglio equamente distribuita tra auto, rami elementari e vita, in cui la componente auto non è particolarmente rilevante.
  - Specializzate Auto: agenzie con una composizione di portafoglio in cui l'incidenza del settore R.C.Auto e Corpi Veicoli Terrestri è rilevante.

- **Una Piattaforma gestionale:** l'Accordo programmatico prevede il preciso impegno della Compagnia a migliorare gli aspetti organizzativi e gestionali delle agenzie e realizzare un salto di qualità che contenga i costi e ottimizzi la gestione del cliente. Si intende sviluppare un programma di efficienza gestionale che attraverso l'ottimizzazione, l'uniformazione e la differenziazione dei processi stessi in funzione dei Modelli di agenzia porti ad una semplificazione della gestione delle agenzie ed un miglioramento del servizio alla rete.

Formazione per la rete agenziale

Per gli agenti ed i loro collaboratori, in particolare, sono stati organizzati 158 corsi (di cui 135 a distanza), per un totale di 31.715 presenze, conclusi con un test finale, superato positivamente dalla maggior parte dei partecipanti.

Struttura liquidativa

Nel corso del 2011 la Direzione Sinistri ha proseguito il percorso di riorganizzazione iniziato nel 2010, volto a migliorare ulteriormente l'efficienza dei processi di gestione dei sinistri e ad incrementare il presidio della relazione con i clienti e la rete agenziale.
Gli interventi organizzativi hanno portato ad incrementare il numero di aree geografiche su cui si basa la rete territoriale della Compagnia, con l'obiettivo di una gestione più focalizzata e soprattutto più coerente con le dinamiche e le caratteristiche di disomogeneità del territorio italiano.

Per quanto riguarda le strutture di sede, i criteri utilizzati per ridefinire l'organizzazione sono stati quelli di presidio e specifica responsabilizzazione verso i principali filoni liquidativi: in particolare sono state quindi accorpate le aree liquidative in tre unità organizzative finalizzate alla liquidazione del danno a cose, del danno alla persona e della Responsabilità Civile. In questo modo si potranno migliorare ulteriormente le specializzazioni richieste e identificare al meglio responsabilità e impatti sui risultati economici. Inoltre, sono stati creati *team* di liquidatori direzionali dedicati a specifiche aree geografiche e a specifici canali di vendita.
Un ulteriore intervento organizzativo ha portato a potenziare la struttura centrale di prevenzione delle frodi: grazie all'inserimento di risorse specializzate e all'implementazione di modelli di analisi e di *scoring*, vengono ora gestiti centralmente e con processi "*ad hoc*" i sinistri generati sul territorio e a maggior rischio di frode.
Un'altra area su cui sono stati concentrati gli sforzi è la gestione del danno materiale.
È stata rivista la convenzione con la rete di carrozzerie e sono state ulteriormente implementate sia le strutture che i sistemi di controllo e monitoraggio della rete stessa di carrozzerie e della rete peritale.

Infine, proseguendo il progetto lanciato a partire dalla seconda metà del 2010, la Direzione Liquidazione Sinistri ha lavorato per finalizzare le specifiche e i requisiti funzionali del Nuovo Sistema Informatico per definire nel dettaglio le esigenze di personalizzazione da apportare al software acquisito in funzione dei processi interni della Compagnia.

A settembre sono iniziate le attività di programmazione e implementazione del software, sulla base del lavoro di analisi funzionale svolto. Tali attività di sviluppo proseguiranno nel 2012 e saranno seguite da una fase di test e dalla conseguente diffusione progressiva sul territorio e nelle strutture direzionali.

La soluzione informatica adottata consentirà un importante aumento dell'efficacia e dell'efficienza nella gestione del sinistro, con benefici attesi in particolare sui seguenti aspetti:
- elevata automazione dei processi e disponibilità di strumenti evoluti per la pianificazione e il monitoraggio delle attività critiche;
- elevato livello di flessibilità e configurabilità del sistema rispetto alle mutevoli esigenze organizzative, di business e normative;
- elevata specializzazione e diversificazione dei processi;
- maggior controllo nella qualità degli indennizzi.

Per la raccolta delle denunce e la liquidazione dei sinistri tutte le compagnie del Gruppo si avvalgono prevalentemente del servizio prestato dalle strutture facenti capo alla Direzione Sinistri di Unipol Assicurazioni. Per sinistri appartenenti a determinate tipologie (es. Cauzioni, Trasporti, Grandine), la liquidazione è affidata a strutture accentrate facenti capo alla Direzione Tecnica Danni.

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

Internet

Nel 2011, attraverso il sito internet *www.ugfassicurazioni.it*, Unipol Assicurazioni SpA ha reso fruibile, a clienti e non, tutti i contenuti di carattere istituzionale della Compagnia nonché le funzionalità e gli applicativi utili per un accesso chiaro e diretto a tutte le informazioni in tema di assistenza clienti, denuncia sinistri, reclami e riferimenti alla rete agenziale.

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

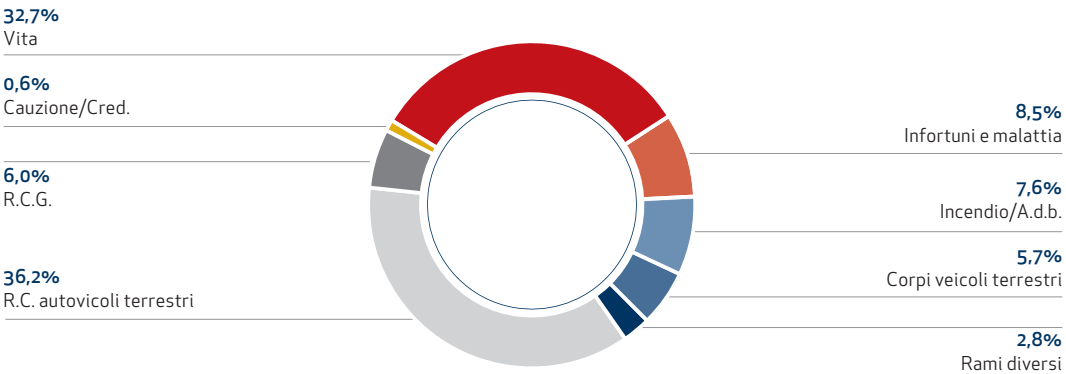
Dal 1 luglio 2011, è attivo *on-line www.unipolassicurazioni.it*, il nuovo sito di Unipol Assicurazioni che dal punto di vista della presenza sul *web* ha assorbito e sostituito i tre precedenti siti (*www.ugfassicurazioni.it* e i due siti di divisione *www.ugfaurora.it* e *www.ugfunipol.it*), andando ulteriormente ad elevare gli standard di contenuto, d'immagine e di tecnologia della compagnia sul *web*.

Dal sito *www.unipolassicurazioni.it* è poi possibile accedere al sito della Divisione Navale, *www.unipolassicurazioni.it/navale*, e al sito della Capogruppo Unipol Gruppo Finanziario SpA che, sempre a seguito dell'operazione di *re-branding*, ha cambiato il proprio dominio da *www.unipolgf.it* a *www.unipol.it*.

Premi per ramo di acquisizione

Illustriamo di seguito l'andamento riscontrato nei principali rami nel corso del 2011.

Composizione % premi



Rami Vita e Fondi Pensione

La raccolta premi complessiva (lavoro diretto e indiretto) dell'esercizio 2011, risulta pari a 1.830,4 milioni di euro, in decremento rispetto all'esercizio precedente (-4,2%).

I premi diretti acquisiti nell'esercizio sono complessivamente pari a 1.828,8 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

	2011	*Var. % su 2010*
Individuali		
Ramo I	810,6	*(16,6)*
Ramo III	132,3	*2313,3*
Ramo V	147,5	*(24,3)*
Ramo VI	14,3	*(1,8)*
Totale	**1.104,7**	***(7,0)***
Collettive		
Ramo I	163,3	0,8
Ramo V	162,6	1,0
Ramo VI	398,1	0,4
Totale	**724,0**	***0,6***
TOTALE LAVORO DIRETTO	**1.828,8**	***(4,1)***
Premi prima annualità		
Ramo I	42,0	*21,2*
Ramo III	0,0	
Totale	**42,0**	**21,3**
Premi annualità successive		
Ramo I	192,8	*(6,6)*
Ramo III	1,2	*(11,5)*
Ramo V	0,0	*(25,7)*
Totale	**194,0**	***(6,6)***
Premi unici		
Ramo I	739,1	*(17,3)*
Ramo III	131,0	*3090,3*
Ramo IV	0,2	*5,8*
Ramo V	310,1	*(12,8)*
Ramo VI	412,4	*0,3*
Totale	**1.592,8**	***(4,3)***
TOTALE LAVORO DIRETTO	**1.828,8**	***(4,1)***

Il settore delle polizze individuali registra un decremento complessivo del 7,0%, manifestatosi soprattutto nel ramo I (-16,6%) e nel ramo V (-24,3%), riconducibile in quest'ultimo caso ad una produzione particolarmente sostenuta nel 2010.

Il calo delle polizze tradizionali è parzialmente compensato dall'importante incremento dei prodotti di ramo III; nel II semestre dell'esercizio è infatti ripresa, con successo, la commercializzazione dei prodotti

index linked la cui produzione, unitamente a quella dei prodotti *Unit*, ha portato la raccolta del ramo III a 132,3 milioni di euro. La nuova generazione di prodotti *Index*, rispetto a quella commercializzata fino al 2008, presenta importanti garanzie finanziarie prestate direttamente dalla Società.

La raccolta delle polizze collettive continua a segnare un leggero incremento (+0,6%) rispetto all'anno precedente, crescita che indica come, in un periodo di incertezza economica, gli iscritti ai Fondi Pensione continuino ad orientarsi verso investimenti con maggiori garanzie finanziarie, quali quelle fornite dalle compagnie di assicurazione nell'ambito dei rami tradizionali (Fondi Pensione Preesistenti) e del ramo VI (Fondi Pensione Aperti e Fondi Pensione Chiusi con Garanzia).

Il totale della raccolta diretta è rappresentata per il 60,4% dal settore individuale e per il 39,4% dalle polizze collettive. La suddivisione per ramo ministeriale continua ad evidenziare la preponderanza del settore tradizionale (ramo I), che incide per il 70,4%, seguito dal ramo VI (22,6%) e dal ramo III (7,2%).

Si evidenzia infine il buon risultato dei prodotti a premio annuo, i quali hanno fatto registrare un significativo incremento dei premi di prima annualità (+21,3%).

Le spese di gestione, comprendenti le provvigioni di acquisto e di incasso, le altre spese di acquisizione e le altre spese di amministrazione sono risultate pari a 87,1 milioni di euro (85,9 milioni al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori), con un'incidenza sui premi del 4,8% (4,9% nel precedente esercizio).

Le somme pagate (lavoro diretto e indiretto) dell'esercizio 2011 risultano pari a 1.811,3 milioni di euro, in incremento rispetto all'esercizio precedente (+19,8%), così ripartite:

Valori in milioni di euro

	2011	*Var. % su 2010*
Ramo I	1.162,4	*21,2*
Ramo III	194,2	*(25,2)*
Ramo IV	0,0	*ns*
Ramo V	322,2	*62,5*
Ramo VI	132,4	*39,4*
Totale	**1.811,3**	***19,8***

Solo il ramo III segna un decremento dei pagamenti (-25,2%), risultato attribuibile in particolare alle minori scadenze dei prodotti *Linked* rispetto all'esercizio precedente.
L'incremento delle somme pagate negli altri rami ministeriali è dovuto in prevalenza, all'aumento delle liquidazioni per riscatto, fenomeno particolarmente rilevante nei prodotti di ramo V.

I capitali assicurati a fine 2011 hanno raggiunto l'importo di 24.691 milioni di euro (in aumento del 5,17% rispetto all'esercizio precedente).

Le riserve tecniche del portafoglio diretto ed indiretto sono state pari a 12.876,7 milioni di euro, con un incremento dell'1,9% rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato del conto tecnico evidenzia un saldo negativo di 274,8 milioni di euro, in netto peggioramento rispetto all'esercizio precedente (-65,7 milioni), prevalentemente per effetto delle consistenti rettifiche di valore dei titoli in portafoglio.

Fondi Pensione

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

A fine 2011 la Compagnia gestiva complessivamente 24 mandati per Fondi Pensione Negoziali (di cui 13 mandati per gestioni "con garanzia di capitale e/o di rendimento minimo").

Alla stessa data le risorse complessivamente gestite ammontano a 2.689,9 milioni di euro (di cui 1.557,1 milioni di euro con garanzia).

Nel 2011 Unipol Assicurazioni si è aggiudicata la gestione delle risorse dell'Istituto dell'Assegno Vitalizio della Valle d'Aosta i cui conferimenti sono previsti a partire da febbraio 2012.

Nel settore dei fondi pensione aperti, a fine anno i patrimoni dei fondi "Unipol Futuro", "Unipol Previdenza", "Unipol Insieme" e "Aurora Previdenza" hanno raggiunto un ammontare complessivo di 275,4 milioni di euro (246,5 milioni di euro nel 2010) e 22.178 aderenti.

Rami Danni

I premi del lavoro diretto al 31 dicembre 2011 ammontano a 3.769,1 milioni di euro, con un decremento di 19,4 milioni di euro (-0,5%) rispetto ai premi acquisiti nel 2010, con differenti dinamiche tra il comparto Auto, in crescita dell'1%, ed il non Auto in decremento del 2,9%.

Considerando anche il lavoro indiretto, i premi acquisiti nell'esercizio ammontano a 3.795,8 milioni di euro (-0,5%).

Gli oneri dei sinistri di generazione corrente e precedenti sono pari a 2.750,6 milioni di euro in decremento del 9,8% sul 2010.

Sull'andamento dei premi incidono le politiche selettive messe in atto dalla Compagnia e particolare rilievo assumono le importanti dismissioni di portafoglio che hanno interessato il ramo d'azienda di Navale Assicurazioni SpA che è stato conferito in Unipol Assicurazioni con decorrenza 1 gennaio 2011 (premi in diminuzione del 21%); escludendo tale Divisione i premi risultano in aumento dello 0,9%, determinato dalla raccolta positiva nel settore auto.
Queste dismissioni di portafoglio sono frutto principalmente delle operazioni di razionalizzazione della rete di vendita avviate nel corso del 2010 attraverso azioni di liberalizzazione di un importante numero di agenzie su tutto il territorio nazionale.

La crescita del comparto **Auto** riguarda sia il ramo **R.C.Auto**, in cui il calo del portafoglio clienti è stato compensato dalla crescita del premio medio, sia il ramo **Corpi Veicoli Terrestri** nel quale ha inciso la migrazione a partire dal 1 marzo 2011 del portafoglio auto verso il nuovo prodotto *Km Sicuri*.

Gli effetti della politica di risanamento sul settore flotte e della nuova tariffa per le polizze singole sono evidenti nei forti segnali di miglioramento sulla frequenza sinistri.

Nei rami **non Auto** la riduzione della raccolta premi è diffusa su tutti i settori, da un lato per gli effetti delle azioni di risanamento e politiche assuntive più restrittive e dall'altro per la contrazione dei fatturati delle aziende a causa della crisi economica.

Alla riduzione dei premi ha corrisposto una ancora maggiore contrazione nel numero di sinistri denunciati ed un conseguente miglioramento dei risultati tecnici, in linea con la strategia della Compagnia che ha posto come obiettivo primario il recupero di redditività.

Per quanto riguarda i sinistri, nell'esercizio sono pervenute complessivamente 1.081.200 denunce, con una riduzione del 13,2% rispetto a quelle ricevute nel 2010.

Nel 2011 la Direzione Sinistri ha gestito, per la Compagnia, 1.268.438 sinistri di tutte le generazioni, mentre i sinistri liquidati sono stati 832.371.

Nel 2011 le denunce registrate relativamente ai sinistri No Card e Card Debitrice sono 332.856 e presentano un calo del 20,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.
Tra queste rientrano le denunce dei sinistri R.C.Auto, a cui si applica la Convenzione del Risarcimento Diretto disciplinata dal DPR 18/7/2006 n. 254, che sono 271.634 con un'incidenza dell'82% rispetto al totale.

I sinistri Card Gestionaria denunciati sono stati 269.813, in calo del 20,1%.
Si definiscono "sinistri Card Debitrice" i sinistri, gestiti da altre imprese, di cui sono responsabili, in tutto o in parte, i propri assicurati e che sono regolati tramite un'apposita stanza di compensazione costituita presso la CONSAP.
Si definiscono "sinistri Card Gestionaria" quelli gestiti dalle imprese di cui non sono responsabili, in tutto o in parte, i propri assicurati. In questi casi la Compagnia riceve dalla Compagnia di assicurazioni della controparte un rimborso forfetario.
Si definiscono infine sinistri No Card quelli che non rientrano nella Convenzione CARD.
La velocità di liquidazione dei sinistri Card completamente gestiti da Unipol Assicurazioni (escludendo i sinistri in concorso di colpa, parzialmente gestiti dalle Compagnie di controparte) è stata del 78,5%, con una variazione in aumento rispetto al 2010 di 3,1 punti percentuali; il relativo costo medio pagato ha registrato un incremento dell'1,7%.

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 2.792,4 milioni di euro, con un decremento di 340,7 milioni rispetto al 2010 (-10,9%).

Il totale delle riserve premi e sinistri accantonate ha raggiunto, a fine anno, 6.724,3 milioni di euro, con un decremento di 233,3 milioni (-3,4% rispetto al 31/12/2010), e sono pari al 177,2% dei premi acquisiti (182,4% al 31/12/2010).

Nella seguente tabella, relativamente al lavoro diretto italiano, si espone la velocità di liquidazione dei sinistri al 31/12/2011, per i principali rami esercitati, con il confronto rispetto al 31/12/2010, 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	
	2011	2010	**2011**	2010
Infortuni	73,7	69,7	81,9	81,7
Malattie	87,3	87,4	69,4	68,4
Corpi di veicoli terrestri	90,7	90,7	88,0	89,5
Incendio	74,8	51,9	85,4	83,6
Altri Danni ai Beni	83,5	71,2	89,3	88,0
R.C. Generale	58,6	54,9	32,4	33,4
R.C.A. Gestita (NC+CG)	73,5	70,9	63,9	64,1
R.C.Auto "no card"	51,2	49,0	51,8	49,9
R.C.Auto "card gestionaria"	78,9	76,2	74,3	76,4
R.C.Auto "card debitrice"	76,4	74,6	54,4	61,3

n.b. i dati dell'esercizio precedente sono determinati sulla base dell'aggregazione dei dati di Unipol e Navale

Il tasso medio di sinistralità per l'insieme dei rami Danni, incluse le spese di liquidazione, è stato del 72,9% (80,2% nel 2010) e il "*combined ratio*", che comprende anche le spese di gestione, è pari al 96,1% dei premi di competenza (102,9% nel 2010). Le numerose azioni intraprese nel 2010 per contrastare l'erosione del margine industriale del comparto segnato negli esercizi precedenti, tra le quali la politica di risanamento del portafoglio Auto e la maggior selettività nelle assunzioni delle polizze singole, hanno consentito un significativo miglioramento degli andamenti tecnici portando ad una sostanziale riduzione delle denunce sinistri anche nel corso dell'esercizio.

Le spese di gestione del ramo Danni, comprendenti le provvigioni di acquisizione e di incasso, le altre spese di acquisizione e di amministrazione, ammontano a 885,4 milioni di euro (854,4 milioni al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori), contro 871,6 milioni di euro nel 2010 (807,9 al netto delle provvigioni ricevute dai riassicuratori). La relativa incidenza sui premi è risultata del 23,2% (23,4% nel 2010).

Il risultato del conto tecnico evidenzia un saldo positivo di 87,2 milioni di euro (-96,0 milioni nel precedente esercizio).

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

Infortuni

Premi diretti	340,6 milioni di euro (-0,5%)
Numero sinistri denunciati	95.134 (-11,4%)
Sinistri pagati	196,0 milioni di euro (-8,6%)
Oneri dei sinistri	186,3 milioni di euro (-13,3%)

Il ramo Infortuni evidenzia una lieve flessione della raccolta premi rispetto al 2010.

Sul risultato hanno influito le sfavorevoli dinamiche dello scenario socio-economico complessivo e le numerose dismissioni di contratti collettivi di importo rilevante, pur registrando per il comparto *retail* risultati incoraggianti nella nuova produzione dei prodotti di ultima generazione, nelle iniziative commerciali territoriali e nelle campagne di vendita in essere.

Significativa la diminuzione delle denunce grazie all'annullamento di contratti cumulativi caratterizzati da elevata frequenza sinistri ed agli interventi effettuati sui contratti individuali plurisinistrati.

Coerentemente con il denunciato anche il costo complessivo evidenzia un deciso riassorbimento grazie alle politiche sottoscrittive mirate ad un'attenta selezione dei rischi e, della strutturata azione di risanamento che ha riguardato coperture collettive ed individuali con andamento tecnico negativo.

Gli elementi sopra indicati consentono pertanto di conseguire un saldo tecnico positivo, in linea con gli obiettivi attesi di significativo miglioramento della redditività del ramo.

Malattia

Premi diretti	136,7 milioni di euro (-11,0%)
Numero sinistri denunciati	204.844 (-8,2%)
Sinistri pagati	107,4 milioni di euro (-10,1%)
Oneri dei sinistri	104,7 milioni di euro (-9,9%)

Il ramo Malattia presenta una raccolta premi in flessione per la prosecuzione delle azioni di dismissione di portafoglio ad andamento negativo.

La diminuzione registrata nel numero delle denunce e del costo dei sinistri sono frutto, da una parte dell'attività di riforma e di storno di contatti ad andamento negativo e, dall'altra, dell'incremento del numero e del costo dei sinistri registrato nei Fondi sanitari integrativi a valenza nazionale, nonché della ricezione di numerosi sinistri tardivi relativi a contratti in delega altrui ormai cessati riferiti alle annualità 2007, 2008 e 2009.

Corpi di Veicoli Terrestri

Premi diretti	317,0 milioni di euro (+0,6%)
Numero sinistri denunciati	106.447 (+17,3%)
Sinistri pagati	185,0 milioni di euro (-6,8%)
Oneri dei sinistri	186,7 milioni di euro (-5,3%)

Il 2011 si è concluso con una raccolta premi in leggera crescita.

Nell'esercizio è stata effettuata la migrazione dei portafogli dei precedenti prodotti divisionali verso il nuovo prodotto "*Km Sicuri*", che si distingue per una nuova struttura tariffaria ed una profonda revisione delle condizioni prestate.

Tra queste occorre segnalare la nuova garanzia "Cristalli" non più inserita all'interno delle Garanzie Accessorie, ma resa autonoma con premio dedicato ed attribuita al ramo CVT e non più alle Perdite Pecuniarie come avveniva in precedenza.

La migrazione verso il nuovo prodotto è stata una importante occasione per aumentare la presenza in portafoglio del dispositivo satellitare Unibox, grazie alla diversificazione tecnologica del prodotto e dei servizi ad esso correlati.

La crescita del numero sinistri è principalmente legata allo spostamento della garanzia "Cristalli". Le azioni di riforma su specifiche garanzie, unitamente alle caratteristiche tariffarie del nuovo prodotto, hanno determinato la contrazione del costo dei sinistri con la conseguente conferma della positività del risultato del ramo.

Incendio

Premi diretti	172,2 milioni di euro (-1,0%)
Numero sinistri denunciati	16.542 (-24,7%)
Sinistri pagati	84,0 milioni di euro (-36,5%)
Oneri dei sinistri	78,9 milioni di euro (-11,0%)

Il 2011 si chiude con una contrazione dei premi incassati per la riduzione del numero di contratti in portafoglio, confermando ancora una volta le difficoltà di penetrazione nel mondo delle imprese, ancora fortemente caratterizzato da una scarsa sensibilizzazione alla prevenzione e protezione dei propri rischi, nonché dalle difficoltà ad investire generate dal difficile contesto economico.

Il deciso calo del denunciato è dovuto sia ad una sensibile riduzione dei danni derivanti da fenomeni atmosferici sia alla generale riduzione della frequenza sinistri conseguente alle più rigorose politiche di sottoscrizione.

L'esercizio appena concluso è stato caratterizzato da un buon risultato tecnico complessivo.

Altri Danni ai Beni

Premi diretti	252,8 milioni di euro (-1,1%)
Numero sinistri denunciati	97.980 (-12,3%)
Sinistri pagati	160,0 milioni di euro (-9,9%)
Oneri dei sinistri	151,0 milioni di euro (-22,4%)

La contrazione dei premi registrata nel 2011 è diffusa su tutte le garanzie del ramo fatta eccezione per gli Altri Danni ai Beni da Incendio che presentano una raccolta in crescita.

Per i Rischi Tecnologici prosegue il fenomeno osservato già del corso del 2010 di forte stasi del settore delle costruzioni sia civile che industriale, così come in quello delle opere pubbliche.

Nel settore dell'agricoltura, la campagna grandine 2011 registra un decremento dei premi da imputarsi sia ad una attenta selezione dei rischi, sia alla riduzione nelle assunzioni di rischi fatta registrare dal canale *Broker*, ma un risultato tecnico positivo.

La sensibile riduzione del numero di sinistri denunciati è anch'essa diffusa su tutte le garanzie che beneficiano in parte della riduzione dei fenomeni atmosferici, principale causa di danni elettrici e danni da acqua. Unica eccezione la garanzia Furto in cui si evidenzia una leggera crescita.

Nel complesso il 2011 si chiude con un risultato in netto miglioramento rispetto l'esercizio precedente portando il ramo ad una marginalità positiva.

R.C. Autoveicoli Terrestri

Premi diretti	2.026,7 milioni di euro (+1,0%)
Numero sinistri denunciati	309.018 (-20,9%)
> no card	70.926 (-18,72%)
> card gestionaria	270.145 (-20,08%)
> card debitrice	238.092 (-21,47%)
Sinistri pagati	1.650,2 milioni di euro (-12,3%)
Oneri dei sinistri	1.640,9 milioni di euro (-8,8%)

Il ramo R.C. Auto chiude il 2011 con premi incassati in crescita, confermando il *trend* già registrato nel primo semestre. I risultati della raccolta premi in presenza di una lieve riduzione del portafoglio confermano la validità del nuovo prodotto *"Km Sicuri"* che si caratterizza per una spiccata personalizzazione tariffaria ed una stretta correlazione tra premio e qualità del rischio assunto.

Sul risultato ha positivamente inciso la migrazione dei portafogli delle due ex Divisioni Unipol ed Aurora verso il prodotto convergente *"Km Sicuri"*, che comporta l'aggiornamento sia delle garanzie prestate sia delle condizioni tariffarie applicate.

La rilevanza del risultato è ancora più significativa se si considera che su di esso incide la contrazione degli incassi della divisione Navale, oggetto di importanti azioni di liberalizzazione e risanamento del portafoglio.

Da segnalare il successo commerciale di alcune innovazioni contenute nel nuovo prodotto quali la canalizzazione dei sinistri verso le carrozzerie convenzionate e la differenziazione del dispositivo Unibox su tre diversi livelli di servizio, tutti abbinati all'applicazione di una tariffa *"A Kilometro"* che, per le autovetture, prevede sconti crescenti al ridursi dei chilometri percorsi.

Per il settore flotte si è confermata la linea di attenzione al margine tecnico sia in fase assuntiva di nuovi rischi sia in fase di rinnovo del portafoglio in corso, con dismissione di contratti ad andamento negativo e rinnovi con incremento di premio necessari all'equilibrio tecnico del contratto.

La chiusura dell'esercizio ha confermato la contrazione della frequenza sinistri che rispecchia il recupero di

qualità ottenuto dal portafoglio a seguito degli interventi tariffari introdotti. In forte riduzione anche il costo dei sinistri.

Il rinnovamento dell'offerta e del portafoglio hanno determinato il miglioramento di tutti i principali indicatori di qualità del ramo, creando le condizioni per un ulteriore miglioramento del risultato rispetto alla chiusura del precedente esercizio.

Responsabilità Civile Diversi

Premi diretti	338,6 milioni di euro (-2,2%)
Numero sinistri denunciati	63.645 (-17,7%)
Sinistri pagati	322,0 milioni di euro (+1,8%)
Oneri dei sinistri	317,4 milioni di euro (-6,3%)

La riduzione dei premi registrata nel 2011 trova la sua giustificazione nella prosecuzione delle azioni di dismissioni del portafoglio più sinistrato e maggiormente a rischio, che sommano il loro effetto ad un mercato non ancora pronto a nuove politiche di *pricing* basate sulla corretta valutazione tecnica.

Sul fronte del denunciato il 2011 si chiude con una marcata riduzione rispetto all'anno precedente frutto delle azioni e delle politiche intraprese negli ultimi esercizi che hanno determinato complessivamente il miglioramento del risultato del ramo che resta però ancora negativo.

Credito e Cauzione

Premi diretti	32,2 milioni di euro (-11,4%)
Numero sinistri denunciati	703 (-11,7%)
Sinistri pagati	15,4 milioni di euro (+22,0%)
Oneri dei sinistri	12,5 milioni di euro (-26,5%)

Nel ramo Cauzioni la raccolta premi registra una flessione a causa di una situazione non favorevole di mercato ed alla nostra politica assuntiva tesa a ridurre le esposizioni nel settore costruzioni, nel quale permane una situazione complessiva sfavorevole, con un difficile andamento della situazione economica delle imprese e con condizioni di garanzia richieste dagli Enti beneficiari sempre più penalizzanti per il fideiussore, determinando l'opportunità di mantenere un forte presidio assuntivo.

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

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

Perdite pecuniarie di vario genere

Premi diretti	49,9 milioni di euro (-19,2%)
Numero sinistri denunciati	80.906 (-26,0%)
Sinistri pagati	35,7 milioni di euro (-19,3%)
Oneri dei sinistri	31,6 milioni di euro (-30,8%)

Il ramo, composto prevalentemente da rischi connessi alla circolazione stradale quali Ritiro patente e Garanzie Accessorie, ha chiuso l'esercizio con la contrazione degli incassi per effetto dello spostamento della garanzia "Cristalli" al ramo Corpi Veicoli Terrestri.

Seppure non sufficiente per riportare il dato in crescita, la migrazione dei portafogli divisionali verso il nuovo prodotto Auto *"Km Sicuri"* ha comunque fatto registrare un saldo positivo, per effetto dell'ampio accoglimento da parte degli Assicurati della proposta di inserimento a quietanzamento delle Garanzie Accessorie.

Lo spostamento di una garanzia tradizionalmente ad alta frequenza sinistri quale è la "Cristalli" ha comunque determinato una contrazione anche del numero e del costo sinistri con il conseguente miglioramento del risultato tecnico del ramo rispetto alla precedente chiusura.

Tutela Giudiziaria

Premi diretti	31,9 milioni di euro (+11,8%)
Numero sinistri denunciati	6.478 (-3,6%)
Sinistri pagati	12,2 milioni di euro (+8,6%)
Oneri dei sinistri	17,6 milioni di euro (+9,1%)

Il ramo ha chiuso l'esercizio con un saldo nella raccolta premi molto positivo, sul quale influisce la migrazione verso il nuovo prodotto "*Km Sicuri*", con conseguente incremento del premio medio di garanzia e la specifica incentivazione alla vendita della garanzia rivolta alla Rete Agenziale.

Pur in presenza di un costo in incremento rispetto al precedente esercizio, il risultato del ramo si conferma positivo.

Assistenza

Premi diretti	49,3 milioni di euro (+5,8%)
Numero sinistri denunciati	96.353 (-5,8%)
Sinistri pagati	13,3 milioni di euro (+24,6%)
Oneri dei sinistri	11,7 milioni di euro (+0,1%)

La chiusura 2011 ha fatto segnare un forte incremento della raccolta premi del ramo, attribuibile agli effetti della migrazione verso il nuovo prodotto "*Km Sicuri*", che ha favorito l'incremento del numero contratti comprensivi della garanzia e l'aumento del relativo premio medio.

Infatti, con la commercializzazione del nuovo prodotto, le garanzie di Assistenza sono state profondamente aggiornate per meglio aderire alle aspettative degli Assicurati.
La riduzione del denunciato e la tenuta del costo nel 2011 confermano la tradizionale positività del ramo.

Merci Trasportate

Premi diretti	12,8 milioni di euro (-2,4%)
Numero sinistri denunciati	2.457 (-15,5%)
Sinistri pagati	4,0 milioni di euro (-36,5%)
Oneri dei sinistri	3,0 milioni di euro (+1,1%)

In contrazione la raccolta premi del ramo Merci Trasportate che risente pesantemente della crisi economica attualmente ancora in atto.

Relativamente ai sinistri si registra un decremento delle denunce pervenute a fronte di un leggero incremento nel costo.

Il risultato del ramo si conferma positivo.

Corpi di Veicoli Marittimi – Aerei - Ferroviari

Premi diretti	4,4 milioni di euro (-23,6%)
Numero sinistri denunciati	294 (-33,6%)
Sinistri pagati	4,8 milioni di euro (+0,6%)
Oneri dei sinistri	4,9 milioni di euro (+9,8%)

La forte contrazione dei premi registrata nel 2011 è in parte dovuta alla crisi che il settore della nautica sta attraversando, ma soprattutto è dovuta alla scelta consapevole di limitare le assunzioni del prodotto "Naviblu", dedicato alla nautica da diporto, caratterizzato da particolare criticità dell'andamento tecnico.

L'incremento del costo, a fronte del forte calo del denunciato è da attribuire ad alcuni sinistri di elevato importo.

Riassicurazione

Lavoro Indiretto

I premi contabilizzati in riassicurazione attiva dei rami Danni e Vita ammontano complessivamente a 28,3 milioni di euro al 31 dicembre 2011 rispetto ai 28,5 milioni al 31 dicembre 2010.

I premi relativi alle accettazioni nei rami Danni ammontano a 26,7 milioni di euro al 31 dicembre 2011 rispetto a 25,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010 e sono comprensivi dei premi provenienti dalle altre società del Gruppo che risultano rispettivamente pari a euro 1.297 mila per Linear ed euro 80 mila per Unisalute.

Il risultato complessivo delle accettazioni in riassicurazione relativo ai rami Danni, dopo attenta valutazione degli impegni di natura tecnica, comprensivo delle accettazioni infragruppo, degli interessi su depositi e al netto delle operazioni in retrocessione, si presenta positivo per un importo di 1,6 milioni di euro al 31 dicembre 2011 rispetto a 4,5 milioni di euro al 31 dicembre 2010.

I premi relativi alle accettazioni nei rami Vita ammontano a 1,6 milioni al 31 dicembre 2011 rispetto a 3,1 milioni di euro al 31 dicembre 2010 e sono comprensivi dei premi provenienti dalle altre società del Gruppo che risultano rispettivamente pari a euro 17 mila per BNL Vita (facente parte del gruppo fino al 30/09/2011) e 6 mila per Linear Life.

Il risultato complessivo delle accettazioni in riassicurazione relativo ai rami Vita, comprensivo delle accettazioni infragruppo, degli interessi su depositi e al netto delle operazioni in retrocessione, si presenta anch'esso positivo per un importo di 0,7 milioni di euro al 31 dicembre 2011 rispetto a 1,0 milioni di euro al 31 dicembre 2010.

Cessioni in riassicurazione

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

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

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

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

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

I premi del lavoro diretto ceduti nei rami Danni ammontano a 119,9 milioni di euro al 31 Dicembre 2011 rispetto a 107,7 milioni di euro al 31 Dicembre 2010. Il *mix* delle cessioni operate nei rami Danni mostra complessivamente un risultato positivo per i nostri riassicuratori in linea con i miglioramenti tecnici registrati nel lavoro diretto.

I premi del lavoro diretto ceduti nei rami Vita ammontano a 10,9 milioni di euro al 31 Dicembre 2011 rispetto a 14,1 milioni di euro al 31 Dicembre 2010. Il risultato delle cessioni dirette operate nei rami Vita si presenta negativo per i nostri riassicuratori.

L'indice di conservazione nei rami Danni si attesta al 96,8% rispetto al 97,0% del precedente esercizio mentre l'indice di conservazione nei rami Vita si attesta al 99,4% rispetto al 99,3% del precedente esercizio.

Contenzioso

Le cause civili R.C.A. pendenti al 31 dicembre 2011 sono 41.484, in calo del 12,2% rispetto al dato di chiusura 2010.

Le cause instaurate nel 2011 sono 24.772 e registrano un calo del 20,5%. Le cause definite sono state 30.540, in aumento del 16,6%. Tale incremento è dovuto ad una specifica azione di revisione analitica del contenzioso al fine di individuare possibili soluzioni stragiudiziali ed alleggerire gli oneri aggiuntivi di cui sempre il contenzioso è gravato.

Circa il 34% del contenzioso R.C.A. radicato a dicembre 2011 (pari a 8.538 cause), riguarda sinistri in Indennizzo Diretto.

Registro dei reclami

Nel periodo tra gennaio e dicembre 2011 sono stati rilevati nel registro (istituito a partire dal 31/3/2004 secondo il disposto della circolare ISVAP 2003 n. 518/D, e del successivo Regolamento n. 24 del 19/5/08) n. 9.026 reclami, 8.731 relativi ai rami Danni e 295 relativi ai rami Vita, in significativa diminuzione rispetto al 30/12/2010 (n. 13.131 reclami complessivi relativi a Unipol Assicurazioni e Navale Assicurazioni).

Al 31/12/2011 erano state inviate 8.634 risposte, ed i reclami in fase istruttoria erano n. 392. I tempi medi di risposta sono stati pari a 26,86 giorni. I reclami accolti sono stati 3.437, i respinti 3.668 ed i transatti 1.529. Il numero di reclami che hanno visto il ricorso all'Autorità Giudiziaria è stato di 562.

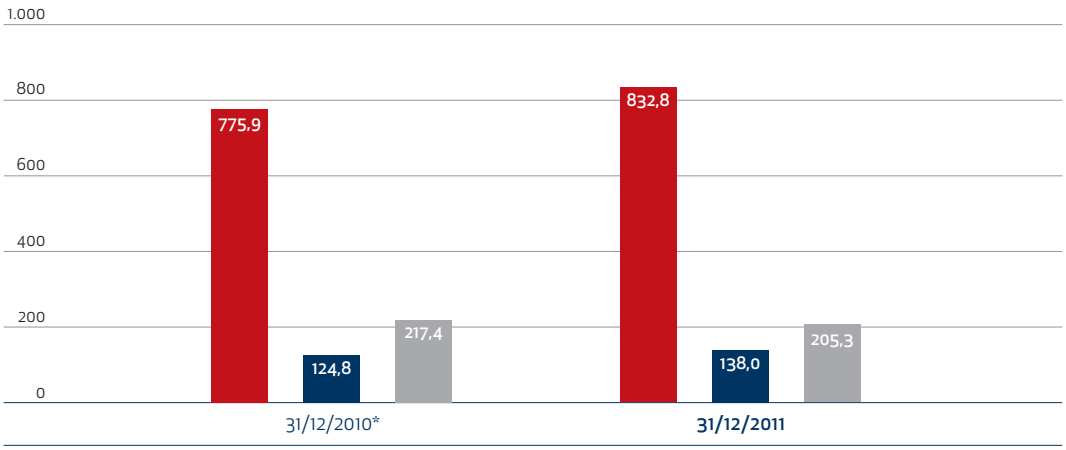
Spese di gestione e di liquidazione

Le spese di gestione complessive, che includono le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione e di amministrazione, sono ammontate, complessivamente, a 972,5 milioni di euro contro 965,3 milioni nel 2010 (rispettivamente 940,4 milioni di euro e 879,2 milioni al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori), con un incremento dello 0,7% rispetto al 31/12/2010.
La relativa incidenza sulla raccolta premi è aumentata, passando dal 16,9% al 17,3%, principalmente in relazione alla maggiore incidenza dei *rappel* maturati dalla rete agenziale, a loro volta influenzati dal migliorato andamento tecnico rispetto all'esercizio precedente.

Le spese di liquidazione dei rami Danni e Vita sono risultate di 205,3 milioni di euro, in lieve aumento rispetto a quanto rilevato nel 2010 (199,8 milioni).

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

Valori in milioni di euro



(*) I dati comparativi degli esercizi precedenti sono determinati sulla base dell'aggregazione dei dati riferiti alle società Unipol Assicurazioni e Navale Assicurazioni

Le provvigioni di acquisizione e di incasso e le altre spese di acquisizione sono ammontate complessivamente a 832,8 milioni di euro (775,9 milioni nel 2010) e le altre spese di amministrazione a 138,0 milioni (+2,5%), con un'incidenza sui premi acquisiti rispettivamente del 14,8% e del 2,5% (14,4% e 2,4% nel 2010).

Gestione informatica

Le attività svolte sono in linea con quanto previsto nel Piano Industriale 2010-2012 e si sono articolate secondo due direttrici di intervento principali: supporto della realizzazione delle iniziative delle *Business lines* previste nel Piano Industriale, evoluzione dei sistemi informatici di Gruppo e della gestione dell'innovazione tecnologica.

Tali azioni trovano declinazione, in particolare, attraverso lo sviluppo di nuove soluzioni e tecnologie volte a migliorare l'efficacia operativa a supporto del *business* e ad aumentare la disponibilità e la qualità dei servizi alla clientela e la prosecuzione del processo di rinnovamento e razionalizzazione delle infrastrutture e delle applicazioni, con l'obiettivo di mantenere il passo dell'evoluzione tecnologica, perseguendo, nel contempo, un'efficace gestione della spesa.

Nel corso del 2011 le attività svolte a favore delle aree di *Business* (Danni, Vita, Sinistri e Commerciale), si sono concentrate sulla realizzazione degli interventi a supporto dei nuovi prodotti, della redditività e della semplificazione, che hanno contribuito al raggiungimento degli obiettivi di Piano Industriale.

Tra i principali interventi informatici effettuati nel corso del 2011 si evidenziano:

- Nell'area Danni il supporto per lo sviluppo di nuovi prodotti "unificati" per le reti Unipol ed Aurora, sulla razionalizzazione dei processi di emissione e sull'introduzione di nuove funzionalità di preventivazione.
  Nell'area Auto è proseguita l'espansione del nuovo prodotto *KM Sicuri* che, basato sull'utilizzo della tecnologia della "scatola nera" montata a bordo degli autoveicoli, ha messo a disposizione della clientela una nuova tariffa al chilometro *(pay per use)*.
  Nei Rami Elementari sono stati effettuati numerosi interventi per lo sviluppo di nuovi prodotti convergenti con la nuova distinta base (Capitale Salute e Focus Professione) e di revisione di altri prodotti con l'introduzione di nuove caratteristiche tecnico-commerciali (prodotti Naviblu, 100% Impresa, Multirischi Agricoltura, Tailor Made Incendio e Furto).
- Nell'area Vita sono stati sviluppati nuovi prodotti sia sui sistemi tradizionali che sul nuovo sistema Vita di Gruppo, di cui è proseguito lo sviluppo con l'*insourcing* del progetto a partire da aprile 2011 e la ripianificazione delle attività focalizzate al completamento delle funzionalità e alla predisposizione alla migrazione dei vecchi portafogli individuali e collettive Unipol ed Aurora.
- Nell'area Sinistri è proseguita la manutenzione del sistema attuale, attraverso lo sviluppo di nuove funzionalità e applicazioni mirate a migliorare il controllo, l'efficacia e l'efficienza dei processi di liquidazione, nonché alla realizzazione degli adeguamenti resi necessari dall'evoluzione dell'impianto normativo: attivazione Procedura mediazione civile, nuova procedura riservazione sinistri, nuova procedura *Web* Fiduciari Legali, automazione del processo di gestione delle Citazioni, rafforzamento del sistema di prevenzione frodi, interventi sulla Banca Dati ISVAP (Reg. 31), interventi CARD.
  Nel corso del primo trimestre 2011, inoltre, è stata perfezionata la scelta della soluzione e avviato il progetto per la realizzazione del Nuovo Sistema Sinistri di Gruppo (NSS).
- Nell'area Commerciale, il nuovo sistema di *Customer Relationship Management* di Gruppo, già rilasciato in produzione alla rete delle Agenzie Societarie (Assicoop) nel corso del 2010, ha visto l'estensione ad altre 200 agenzie private. È stata potenziata l'infrastruttura per permettere la progressiva estensione alle restanti agenzie private e sono state realizzate modifiche funzionali mirate al completamento delle funzionalità applicative.
  Le attività di supporto alla revisione del Nuovo Contratto Agenti hanno portato alla definizione di nuovi standard tecnologici per le infrastrutture e i servizi di agenzia e ad un intervento di sostituzione delle piattaforme *hardware* di tutta la rete ex Aurora.

Personale

L'organico della Società al 31 dicembre 2011 risulta composto da 3.679 dipendenti.
Nel periodo hanno cessato il rapporto di lavoro con la Compagnia 175 dipendenti di cui 53 per movimentazioni infragruppo e 122 per cessazione effettiva e sono state rilevate 310 entrate di cui 53 per effetto dei processi di mobilità all'interno del Gruppo assicurativo e 257 nuove assunzioni.
Il numero dei dipendenti, se conteggiati come "*full time equivalent*" (FTE), ovvero considerando l'orario di lavoro effettivo, risulta di 3.522 unità.
I costi del personale per retribuzioni, oneri sociali e trattamento di fine rapporto ammontano a 221,6 milioni di euro.

Rinnovo Contratto Integrativo Aziendale

Il Consiglio di Amministrazione della controllante Unipol in data 10 novembre 2011 ha approvato l'ipotesi di intesa per il rinnovo del Contratto Integrativo Aziendale (CIA).
Nelle giornate del 7, 8 e 9 novembre 2011, nelle varie sedi del Gruppo, si è svolto, con esito positivo, il relativo referendum di approvazione, che ha registrato un numero di votanti pari a 3.869 unità (84,15% dei 4.598 aventi diritto) e da cui sono risultati 3.122 voti favorevoli (80,69% dei votanti).

Il nuovo CIA decorre dall'8/10/2011 e scade il 31/12/2013 e presenta caratteristiche di indubbia rilevanza e di significativa innovazione nel settore.
In particolare il nuovo CIA Unipol realizza un'effettiva armonizzazione e unificazione delle condizioni contrattuali, sia economiche che normative, per tutti i dipendenti, senza distinzione di azienda, di provenienza o di sede di lavoro, superando tutte le precedenti discipline contrattuali vigenti nelle diverse società del Gruppo, con l'obiettivo, tra l'altro, di contribuire ad accrescere il senso di appartenenza superando le precedenti diversificazioni e caratterizzazioni.

I punti fondamentali del nuovo accordo sono di seguito illustrati:

- orario unico per tutte le sedi a partire dal 1/1/2013, con razionalizzazione e omogeneizzazione delle diverse forme di permesso.
  Conferma per tutti i *call center* del Gruppo degli attuali orari di servizio, sabato compreso;
- Premio Aziendale Produttività articolato su livelli di inquadramento e senza differenziazione degli importi per classi di anzianità (Unipol è l'unico Gruppo nel settore ad aver superato le classi di anzianità per tale istituto);
- coperture sanitarie gestite dalla Compagnia del Gruppo Unisalute, con offerta quindi di un ampio servizio di strutture sanitarie convenzionate che, attraverso il pagamento diretto e i volumi derivanti, permetterà un più efficace contenimento e controllo dei costi medi delle prestazioni. Alla rete convenzionata peraltro continuerà ad affiancarsi, con alcune opportune forme di differenziazione (massimali diversi, franchigie su alcune prestazioni, ecc..), la tradizionale procedura a rimborso;
- principio di canalizzazione verso società del Gruppo anche per Mutui e prestiti ai dipendenti, che saranno erogati e gestiti da Unipol Banca.

Formazione

Tra le iniziative principali in materia di formazione tecnica del personale del 2011 ricordiamo:

- il percorso formativo istituito "*ad hoc*" per i nuovi inseriti della **Direzione Sinistri** al quale si è aggiunto quello riservato al progetto "Vivaio Sinistri". L'apprendimento dei nuovi liquidatori è stato supportato alternando corsi in aula e affiancamento sul campo da parte di tutor; nel terzo e quarto trimestre sono stati avviati i percorsi di aggiornamento sui temi delle *Web*-Citazione e *Web*-Fiduciari;
- il percorso formativo di **Previdenza Complementare** dedicato ai soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo delle forme pensionistiche complementari al fine di consentire loro l'acquisizione dei requisiti di professionalità stabiliti dal Decreto Ministeriale del Lavoro n. 79 del 15 maggio 2007;
- la formazione legata al **Modello Organizzativo e Gestione (MOG)**, al ***Market Abuse***, e all'**Antiriciclaggio**, sia in aula sia mediante la **Piattaforma *e-learning***;
- l'attività formativa finalizzata a supportare il processo di cambiamento in atto nella **Direzione Commerciale**, con particolare attenzione al nuovo ruolo del Responsabile Sviluppo Commerciale Area. A questi ultimi è indirizzato uno specifico percorso formativo comprensivo sia di momenti di formazione tecnica che di momenti di formazione a carattere comportamentale;
- dal secondo semestre un piano formativo di **alfabetizzazione informatica** mediante la raccolta delle adesioni e la somministrazione di test *on-line* che hanno permesso, nel terzo trimestre, di inserire ciascun dipendente interessato nel corso più adeguato e, conseguentemente, di rispondere in modo più efficace ai bisogni formativi emersi dalla Mappatura delle Competenze;

- l'inizio del Percorso di sensibilizzazione al **Codice Etico e all'Impianto Valoriale di Gruppo, "Eticamente"**, mediante il coinvolgimento diretto dei Direttori e dei Responsabili. Nel corso del terzo trimestre è stato messo a disposizione dei dipendenti l'omonimo corso *e-learning*;
- corsi di lingua e corsi legati all'apprendimento di nuovi pacchetti gestionali quali **SAS**, e **SAP *Real* Estate**.

Per quanto riguarda la **formazione manageriale** tra le attività più significative si segnalano i corsi organizzati per le persone inserite nel progetto **Vivaio Sinistri**, volti a sviluppare le competenze in ambito di comunicazione e negoziazione, gli incontri formativi dedicati ai *tutor* e il percorso formativo **Condividere Conoscenze**, il cui obiettivo è formare docenti interni.

Tutela della *Privacy*

Secondo quanto disposto dal D.Lgs. 196/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", la Società Unipol Assicurazioni SpA, entro il termine di legge, ha provveduto all'aggiornamento annuale del Documento Programmatico sulla Sicurezza.
Tale documento tiene conto delle misure di sicurezza previste dall'allegato B del Codice della *Privacy* e contiene le seguenti informazioni:

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

Gestione patrimoniale e finanziaria

Investimenti e disponibilità

Al 31/12/2011 la consistenza degli investimenti e della liquidità, al netto degli ammortamenti dei beni immobili e tenuto conto delle rettifiche di valore, risulta pari a 19.928,3 milioni di euro.

La ripartizione degli impieghi è esposta nella sottostante tabella.

Investimenti e disponibilità

Importi in migliaia di euro

	31/12/2011	*comp. %*	31/12/2010 (*)	*comp. %*	*variazioni in assoluto*	*2011/2010 in %*
Terreni e fabbricati	**690.703**	**3,5**	**685.955**	**3,5**	**4.748**	**0,7**
Investimenti in imprese del Gruppo e altre partecipate						
- Azioni e quote	910.486	4,6	917.210	4,6	-6.724	-0,7
- Obbligazioni	444.788	2,2	426.422	2,1	18.366	4,3
- Finanziamenti	267.785	1,3	268.785	1,4	-1.000	-0,4
Totale	**1.623.060**	**8,1**	**1.612.417**	**8,1**	**10.642**	**0,7**
Altri investimenti finanziari						
- Azioni e quote	827.557	4,2	958.342	4,8	-130.785	-13,6
- Quote di fondi comuni di investimento	252.138	1,3	245.326	1,2	6.812	2,8
- Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	13.522.042	67,9	13.430.781	67,6	91.261	0,7
- Finanziamenti	46.974	0,2	51.761	0,3	-4.787	-9,2
- Depositi presso enti creditizi (1)	120.036	0,6	158	0,0	119.878	ns
- Investimenti finanziari diversi (2)	23.573	0,1	45.329	0,2	-21.756	-48,0
Totale	**14.792.321**	**74,2**	**14.731.697**	**74,1**	**60.624**	**0,4**
Depositi presso imprese cedenti	**17.961**	**0,1**	**19.384**	**0,1**	**-1.423**	**-7,3**
Investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione						
- Fondi di investimento e indici di mercato	711.765	3,6	784.053	3,9	-72.287	-9,2
- Fondi pensione	1.836.286	9,2	1.582.837	8,0	253.449	16,0
Totale	**2.548.051**	**12,8**	**2.366.890**	**11,9**	**181.162**	**7,7**
Disponibilità liquide						
- Depositi bancari e postali, cassa	256.236	1,3	451.800	2,3	-195.564	-43,3
Totale	**256.236**	**1,3**	**451.800**	**2,3**	**-195.564**	**-43,3**
TOTALE INVESTIMENTI E DISPONIBILITÀ	**19.928.333**	**100,0**	**19.868.143**	**100,0**	**60.189**	**0,3**

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

(2) Comprendono premi per operazioni su prodotti derivati.

* I dati comparativi degli esercizi precedenti sono determinati sulla base dell'aggregazione dei dati riferiti alle società Unipol Assicurazioni e Navale Assicurazioni

Il 73,4% degli impieghi è rappresentato da investimenti in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, azioni e quote di fondi comuni ed altri investimenti finanziari diversi; gli investimenti in imprese del Gruppo ed in altre partecipate sono pari all'8,1%, mentre gli impieghi in immobili direttamente posseduti si attestano al 3,5%. Gli investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi d'investimento, indici di mercato e attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione rappresentano il 12,8%. La liquidità bancaria è pari all'1,3%.

Il valore della voce "Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso", esposta nella tabella precedente con riferimento alla data del 31/12/2011, risente dell'applicazione dei criteri di valutazione degli attivi di cui al Regolamento ISVAP nr. 28 del 17/02/2009, i cui effetti sono meglio dettagliati nella Nota Integrativa - Sezione 2 – Investimenti - al punto 2.3 Altri investimenti finanziari.

Terreni e fabbricati

Il patrimonio immobiliare della Compagnia al termine dell'esercizio 2011 ammonta a 691 milioni di euro, in leggero aumento rispetto alla consistenza del 31 dicembre 2010 (686 milioni compresi 7,5 milioni da conferimento di Navale).

Nel corso del 2011 l'attività immobiliare è proseguita nell'ottica di ottimizzazione del patrimonio immobiliare principalmente costituito da immobili strumentali per il Gruppo. Sono stati ultimati i lavori di ristrutturazione dell'immobile di via Farini a Bologna, in cui è stata trasferita parte della Direzione Generale di Unipol Banca. Nell'immobile di San Donato Milanese sono terminati i lavori di realizzazione di una nuova mensa aziendale che ha iniziato la sua attività nel mese di gennaio 2012.

Sono proseguite le attività di gestione di diversi cantieri avviati per lo sviluppo di aree edificabili da lungo tempo di proprietà del Gruppo e patrimonialmente in capo alle due società di scopo Midi Srl e Unifimm Srl. Midi ha ultimato i lavori del secondo lotto relativo all'intervento di Porta Europa, destinato ad uso diretto del Gruppo, che ha già interamente trasferito le strutture della *Holding* Unipol Gruppo Finanziario. Sono terminati i lavori anche nella struttura destinata a ristorazione che ha inaugurato la propria attività nel mese di gennaio 2012. Stanno invece proseguendo i lavori relativi all'auditorium il cui termine è previsto per la primavera 2012. La controllata ha, inoltre, perfezionato nel mese di dicembre 2011 l'acquisizione del 100% della società Comsider Srl (tramite la controllante Covent Garden Bo Srl) proprietaria di un compendio immobiliare a Bologna, posto sulla via Stalingrado in prossimità del nuovo centro direzionale del Gruppo denominato Porta Europa. Previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni, si provvederà a riqualificare il compendio tramite la costruzione di un nuovo edificio per oltre 5.000 mq di superficie lorda. Il costo dell'investimento partecipativo è stato pari a circa 2 milioni di euro.

Unifimm è in procinto di terminare i lavori di costruzione di una torre, ad uso terziario, in un'area nella prima periferia di Bologna, mentre con riferimento allo stesso progetto, sono in avanzato stato di realizzazione i lavori relativi ad un albergo da 150 camere ed un'area che ospiterà esercizi commerciali su uno spazio di circa 6.000 mq, la cui ultimazione è prevista per fine 2012. È da rilevare che per tutti questi nuovi edifici sono in corso le attività per l'ottenimento del riconoscimento *"gold"* della certificazione internazionale di sostenibilità ambientale LEED *(Leadership of Energy and Environmental Design)*.

Nell'ultima parte dell'anno la Compagnia ha effettuato nuovi investimenti acquisendo alcuni immobili ubicati in città dell'Emilia Romagna per complessivi 3.800 mq circa, utilizzati da strutture delle Assicoop, agenzie societarie assicurative partecipate indirettamente dalla stessa Compagnia. L'investimento complessivo di tali acquisizioni è stato pari a 7 milioni di euro circa.

Gli incrementi e le migliorie apportate al patrimonio immobiliare per interventi di manutenzione e ristrutturazione ammontano a 9 milioni di euro.
Le rettifiche di valore per ammortamenti ammontano a 11,2 milioni di euro.

Investimenti in imprese del Gruppo e altre partecipate

Al termine del 2011, le risorse impiegate in investimenti in imprese del Gruppo ed altre partecipate ammontano complessivamente a 1.623,1 milioni di euro, e sono costituiti per 910,5 milioni da azioni e quote di società partecipate, per 445 milioni da obbligazioni emesse da Società facenti parte del Gruppo e per 268 milioni da finanziamenti.
Il dettaglio delle partecipazioni detenute è contenuto nella tabella riportata alla fine del presente paragrafo.

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

Valori in migliaia di euro

	2011	2010
Banche e servizi finanziari	339.074	548.162
Immobiliari	402.185	203.552
Altre partecipazioni	169.227	165.489
Totale	**910.486**	**917.203**

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

Capitalizzazioni

Sono stati effettuati versamenti in conto capitale sociale nelle società controllate Unifimm Srl per 62,5 milioni di euro e Midi Srl per 13 milioni di euro.

In data 15 dicembre è stato sottoscritto e versato per la quota di propria spettanza pari a 32 milioni di euro, l'aumento di capitale di Unipol Banca SpA, di complessivi 100 milioni deliberato in data 9 novembre 2011.

Nuove Acquisizioni

- In data 13 dicembre si è perfezionato l'acquisto del 100% del capitale della società Punta di Ferro Srl per un importo complessivo di 49 milioni di euro. In pari data è stato effettuato inoltre un versamento in conto futuro aumento di capitale pari a 73,7 milioni di euro. Tale società è proprietaria di una galleria commerciale a Forlì di nuova costruzione, composta da 97 esercizi commerciali tutti già affittati.
- In data 23 dicembre sono state sottoscritte, in sede di aumento di capitale sociale, n. 81.470 azioni corrispondenti ad una quota del 4,04% del capitale sociale della società Inter Mutuelles Assistance S.A. (IMA) per un importo complessivo di 4 milioni di euro.

Altre operazioni

- Hotel Villaggio Città del Mare: in data 28/12/2011 Unipol ha provveduto a versare l'importo di 0,2 milioni di euro in base a quanto stabilito dal liquidatore che sta curando la procedura fallimentare della società oggetto della cessione del ramo d'azienda industriale a fine 2010;
- Atlantis: si segnalano allineamenti di valore per 0,6 milioni di euro;
- Unipol Banca: in data 31/12/2011 la consociata ha provveduto ad una svalutazione degli avviamenti iscritti in bilancio pari a 300 milioni di euro.
  A seguito di tale rettifica si è ritenuto opportuno adeguare il valore della partecipazione stessa ad un valore sostanzialmente in linea con la quota di patrimonio netto iscrivendo perdite di valore per 241,3 milioni di euro.

Elenco partecipazioni al 31 dicembre 2011

Importi in migliaia di euro

Società	Attività	Capitale sociale	% partecipazione diretta	% partecipazione indiretta	Valore contabile
Società controllate italiane					
Smallpart S.p.A.	Finanziaria di partecipazioni	32.000	*100,00*		38.042
Midi S.r.l.	Immobiliare	112.000	*100,00*		119.373
Unifimm S.r.l.	Immobiliare	157.350	*100,00*		144.117
Punta di Ferro S.r.l.	Immobiliare	13.500	*100,00*		123.133
Totale controllate italiane					**424.665**
Società consociate italiane					
Unipol Banca S.p.A.	Istituto di credito	1.004.500	*32,26*		299.371
Totale consociate italiane					**299.371**
Società collegate italiane					
Euromilano S.p.A.	Immobiliare	6.500	*20,00*		15.562
Hotel Villaggio Città del Mare S.p.A. in liquidazione	Turistico-Alberghiera	2.030	*49,00*		-
Totale collegate italiane					**15.562**
Società collegate estere					
Euresa Holding S.a.	Finanziaria di partecipazioni	9.620	*25,00*		1.661
Altre partecipazioni					
Altre partecipazioni italiane					11.667
Altre partecipazioni estere					157.560
TOTALE ALTRE PARTECIPAZIONI					**169.227**
TOTALE GENERALE					**910.486**

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

Obbligazioni e finanziamenti

Al 31 dicembre 2011 risultano in carico obbligazioni emesse da società del Gruppo e altre partecipate per 445 milioni di euro, classificate tutte tra gli investimenti ad utilizzo durevole. (426 milioni di euro al 31/12/2010).
L'incremento rispetto allo scorso anno pari a 18 milioni di euro è dovuto esclusivamente alla capitalizzazione degli interessi sulle obbligazioni *zero coupon* della consociata Unipol Banca SpA.

Al 31/12/2011 risultano finanziamenti ad imprese del Gruppo per 268 milioni di euro (269 milioni di euro al 31/12/2010).
Si tratta di due finanziamenti accesi a seguito delle operazioni di subentro da parte della Compagnia nel ruolo di emittente, in sostituzione della controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA, dei prestiti obbligazionari Unipol 7% e Unipol 5,66% come più ampiamente descritto nell'apposita sezione della Nota Integrativa. La variazione in diminuzione di 1 milione di euro è dovuta ad un rimborso parziale avvenuto in corso d'anno.

Altri investimenti finanziari

L'operatività d'investimento svolta dalla Società durante l'anno è stata coerente con le Linee Guida definite dall'*Investment Policy* con particolare attenzione ai principi generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo in un'ottica di medio e lungo termine. La declinazione di tali principi è avvenuta attraverso:

- un'operatività che ha privilegiato il realizzo di obiettivi di redditività il più possibile coerenti con il profilo di rendimento dell'attivo e con la dinamica e le caratteristiche del passivo in un profilo temporale pluriennale;
- un'attività che ha rispettato le indicazioni definite in sede di Comitato Finanza di Gruppo, di Comitato Investimenti della Compagnia ed è stata supportata da analisi effettuate dalle competenti Funzioni della Compagnia.

L'attività svolta è stata finalizzata al mantenimento di un elevato standard qualitativo del portafoglio sotto l'aspetto della solidità e della diversificazione degli emittenti e ha rispettato il criterio di coerenza con il profilo dei passivi nonché le esigenze di liquidabilità dei titoli selezionati.

Gli investimenti si sono concentrati sul comparto obbligazionario, privilegiando largamente la componente governativa. I titoli di stato italiani sono stati il principale obiettivo degli acquisti effettuati in una logica di investimento di medio lungo periodo.

Nel comparto Vita, gli elevati rendimenti dei titoli di stato italiani hanno consentito di coprire i tassi minimi garantiti mantenendo esposizioni coerenti con le scadenze degli impegni verso i clienti.

La componente non governativa dei portafogli è concentrata su titoli di primari emittenti finanziari denominati prevalentemente in euro. L'esposizione a *Covered bond* ha raggiunto circa il 2% degli attivi nel corso del primo semestre rimanendo pressoché stabile fino a fine anno.

Sono state chiuse, nel corso dell'anno tutte le posizioni ancora in essere di titoli in procedura fallimentare: nello specifico sono state liquidate sostanzialmente tutte le esposizioni relative a Lehman Brother's e alla banca islandese Glitnir.

L'esposizione complessiva al mercato azionario è marginalmente diminuita nel corso del 2011. L'attività di gestione si è focalizzata su investimenti in titoli caratterizzati da bassa volatilità attesa, e un dividendo elevato in termini prospettici. La quasi totalità delle azioni in portafoglio sono titoli europei rappresentati nell'indice Eurostoxx 50.

Il rischio cambio viene coperto in modo pressoché sistematico su tutti gli investimenti non denominati in euro.

Nel portafoglio assicurativo la *duration* del comparto Danni si attesta a 2,62 e nel comparto Vita a 3,19. La *duration* complessiva risulta pari a 3.

Non si registrano significative variazioni nelle composizioni dei portafogli obbligazionari sotto il profilo quantitativo e qualitativo.

Le componenti tasso fisso e tasso variabile del portafoglio obbligazionario rimangono stabili rispettivamente al 65,6% e al 34,4%.

La componente governativa costituisce circa il 58% del portafoglio obbligazionario, mentre la componente *corporate* si attesta al 42%.

La voce "altri investimenti finanziari" a fine 2011 ammonta a 14.792,3 milioni di euro, ed è costituita principalmente da obbligazioni.

A fine 2011 si rileva sul portafoglio titoli obbligazionari un saldo negativo fra plusvalenze e minusvalenze latenti per un importo di 1.690,9 milioni di euro di cui 1.214 milioni di euro relative al portafoglio titoli obbligazionari immobilizzati e 476,7 milioni di euro sul portafoglio titoli circolanti.

Per quest'ultima categoria si segnala un effetto netto per l'applicazione del Regolamento ISVAP n. 28 pari a 497 milioni di euro e plusvalenze implicite per 20,3 milioni di euro come più ampiamente riportato nella Nota Integrativa.

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 2011 tali investimenti ammontano a 711,8 milioni di euro, di cui 588,3 milioni costituiti da attività a copertura di polizze *Index-Linked* (obbligazioni per 551,5 milioni ed investimenti finanziari diversi per 35,4 milioni) e 123,5 milioni di euro costituiti da attività a fronte di polizze *Unit-Linked* (quote di fondi comuni d'investimento per 71,2 milioni, obbligazioni per 43,2 milioni, azioni per 5,4 milioni, disponibilità liquide e altre attività al netto delle partite da regolare per 3,7 milioni).

Gli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione si riferiscono agli investimenti a fronte di sottoscrizioni di quote dei fondi aperti promossi da Unipol Assicurazioni e a fronte di fondi chiusi con garanzia gestiti dalla Compagnia.
L'importo di tali investimenti al 31/12/2011 risulta di 1.836,3 milioni di euro, di cui azioni per 35,0 milioni, obbligazioni per 1.630,2 milioni, quote di fondi per 60,8 milioni, disponibilità liquide per 89,2 milioni e partite diverse nette per 21,1 milioni.

Disponibilità liquide

I depositi bancari e la cassa presentano al 31/12/2011 disponibilità per 256,2 milioni di euro in gran parte depositati presso la consociata Unipol Banca (451,8 milioni di euro al 31/12/2010).

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

La gestione del rischio finanziario si è sviluppata attraverso il periodico monitoraggio dei principali indicatori di esposizione al rischio di tasso, al rischio di credito, al rischio azionario e di liquidità.
Il rischio di tasso è stato gestito attraverso l'adeguamento e la gestione integrata delle attività rispetto alle passività.
La *duration* del portafoglio investimenti, indicatore dell'esposizione al rischio tasso della Società, al 31/12/2011 risulta pari a 2,8 anni (3,44 anni al 31/12/2010). Si evidenzia inoltre che parte del portafoglio obbligazionario è gestionalmente coperto dal rischio tasso tramite derivati.

Per quanto concerne il rischio di credito il portafoglio titoli è concentrato per il 93,8% nel segmento *"Investment grade"* (BBB o superiore per Standard & Poor's).
In particolare, il 5,0% dei titoli obbligazionari ha *rating* tripla A, il 10,6% doppia A, il 30,4% singola A e il 48,7% tripla B.
Con riferimento al comparto azionario, escluse le partecipazioni, l'indicatore di sensitività al mercato azionario area Euro (Beta) risulta pari a 0,93.
Il rischio di liquidità è stato limitato ricorrendo a titoli quotati per la quasi totalità del portafoglio (93,6% per le obbligazioni, 85,9% per le azioni).

Proventi patrimoniali e finanziari correnti. Utili e perdite da negoziazione

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

I dati di confronto si riferiscono all'attività svolta da Unipol Assicurazioni SpA.

Proventi patrimoniali e finanziari correnti utili e perdite di negoziazione

Importi in migliaia di euro

	Esercizio 2011	comp. %	Esercizio 2010	comp. %	variazioni in assoluto	2011/2010 in %
PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI NETTI						
Terreni e fabbricati	7.361	1,2	9.005	1,8	-1.644	-18,3
Azioni e quote	61.057	10,1	54.184	10,8	6.873	12,7
Obbligazioni	599.753	99,4	516.919	103,1	82.834	16,0
Quote di fondi comuni di investimento	3.947	0,7	5.195	1,0	-1.248	-24,0
Finanziamenti	8.008	1,3	7.333	1,5	675	9,2
Depositi presso enti creditizi	2.133	0,4	0	0,0	2.133	
Depositi bancari e postali	6.369	1,1	2.967	0,6	3.403	114,7
Investimenti finanziari diversi	-33.900	-5,6	-40.722	-8,1	6.823	16,8
Saldo depositi di riassicurazione	-3.778	-0,6	-3.313	-0,7	-466	-14,1
Interessi su prestito subordinato	-47.346	-7,8	-50.163	-10,0	2.817	5,6
Totale (a)	**603.604**	**100,0**	**501.405**	**100,0**	**102.199**	**20,4**
Profitti (perdite) su realizzo						
Terreni e fabbricati	146	0,2	1.909	1,7	-1.763	-92,4
Azioni e quote	-5.904	-8,1	-10.646	-9,8	4.742	44,5
Obbligazioni	62.937	86,7	125.654	115,1	-62.717	-49,9
Investimenti finanziari diversi	15.372	21,2	-7.749	-7,1	23.121	298,4
Totale (b)	**72.551**	**100,0**	**109.168**	**100,0**	**-36.617**	**-33,5**
Totale (a+b)	**676.155**		**610.573**		**65.582**	**10,7**
Riprese/Rettifiche nette di valore sugli investimenti						
Terreni e fabbricati	-11.174	1,5	-10.759	3,4	-414	-3,9
Azioni e quote	-411.555	55,5	-43.999	13,8	-367.556	-835,4
Obbligazioni	-288.505	38,9	-248.663	78,2	-39.843	-16,0
Altri investimenti finanziari	-30.602	4,1	-14.485	4,6	-16.118	-111,3
Totale (c)	**-741.836**	**100,0**	**-317.906**	**100,0**	**-423.930**	**-133,4**
TOTALE (a+b+c)	**-65.681**		**292.667**		**-358.349**	**-122,4**
Proventi netti su investimenti della classe D						
- Fondi di investimento e indici di mercato	-14.471		53.635		-68.106	-127,0
- Fondi pensione	-21.697		2.321		-24.018	-1034,7
Totale classe D	**-36.168**		**55.956**		**-92.125**	**-164,6**
TOTALE COMPLESSIVO	**-101.850**		**348.624**		**-450.473**	**-129,2**

I proventi da investimenti e da impieghi di liquidità, al netto degli oneri patrimoniali e finanziari, ammontano a 603,6 milioni di euro.

Le plusvalenze nette conseguite risultano complessivamente di 72,6 milioni di euro; per quanto riguarda in particolare gli investimenti durevoli, si rilevano plusvalenze nette pari a 24,4 milioni di euro.

Le cessioni di tali titoli sono state motivate da circostanze eccezionali che hanno riguardato il mercato dei Titoli di Stato emessi da Paesi appartenenti all'area Euro e dall'esigenza ritenuta prioritaria di ridurre il rischio di concentrazione per singolo emittente.

L'attività di *trading* nel comparto azionario ha comportato perdite per 5,9 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2011 i proventi ed i profitti netti della gestione patrimoniale e finanziaria ammontano complessivamente a 676,2 milioni di euro.
Le rettifiche nette di valore (inclusi gli ammortamenti pari a 11,2 milioni di euro) sono negative per 741,8 milioni di euro, a seguito delle significative rettifiche di valore registrate.

Nell'insieme, i proventi ordinari e straordinari netti, incluse le rettifiche di valore sugli investimenti, presentano un risultato di -65,7 milioni di euro.

I risultati netti degli investimenti a beneficio degli assicurati che ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (classe D) sono risultati negativi per 36,2 milioni di euro.

Azioni proprie e azioni della Società controllante

Per quanto riguarda le azioni proprie e le azioni della società controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA, nel corso del 2011 non sono state effettuate operazioni e pertanto non risultano azioni in portafoglio.

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

Unipol Assicurazioni è posseduta al 100% da Unipol Gruppo Finanziario SpA, che svolge attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

I servizi che Unipol Gruppo Finanziario SpA ha erogato alla Compagnia nel corso dell'anno riguardano le seguenti attività:

- **Area Risorse Umane e Organizzazione** (selezione, sviluppo e remunerazione, relazioni industriali, comunicazione interna, formazione);
- **Area *Governance*** (prestazioni a supporto del controllo interno, della gestione dei rischi e della *compliance*);
- **Area Legale** (affari societari, antiriciclaggio, normativa 231).

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

- gli obiettivi di *performance* che la prestazione del servizio a favore della Società deve garantire;
- gli investimenti strategici da attuare da parte di Unipol Gruppo Finanziario SpA per assicurare i livelli di servizio pattuiti.

Il costo sostenuto da Unipol Gruppo Finanziario SpA per l'erogazione dei servizi centralizzati considera, in particolare, le seguenti componenti:
- costo del personale;
- costi di funzionamento (IT, logistica, ecc.);
- eventuali costi specifici (distacchi, consulenze, ecc.).

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

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

Le aree di Unipol Assicurazioni che erogano i servizi economicamente più rilevanti alle società del Gruppo sono le seguenti:
- Area Finanziaria;
- Area Prevenzione e Sicurezza;
- Area Liquidazione Sinistri;
- Area Affari Legali e *Privacy*;
- Servizi Informatici;
- Formazione Tecnica e Organizzazione;
- Area Amministrativa (prestazioni di natura contabile, fiscale, amministrativa e bilancistica);
- Area Immobiliare, acquisti e servizi ausiliari;
- Area Commerciale.

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.

Le operazioni sopra descritte sono inquadrabili tra quelle effettuate tra parti correlate ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile. A tal proposito si precisa che:
- il Presidente Vanes Galanti riveste la carica di Consigliere di Unipol Gruppo Finanziario SpA;
- il Vice Presidente Francesco Berardini riveste la carica di Consigliere di Unipol Gruppo Finanziario SpA;
- l'Amministratore Delegato Carlo Cimbri riveste la carica di Amministratore Delegato e di Direttore Generale di Unipol Gruppo Finanziario SpA;
- il Consigliere Pierluigi Stefanini riveste la carica di Presidente di Unipol Gruppo Finanziario SpA;
- il Consigliere Piero Collina riveste la carica di Vice Presidente di Unipol Gruppo Finanziario SpA;
- i Consiglieri Ernesto Dalle Rive, Enrico Migliavacca, Marco Pedroni e Mario Zucchelli rivestono la carica di Consiglieri di Unipol Gruppo Finanziario SpA;
- il Consigliere Maurizio Castellina riveste la carica di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo Finanziario SpA;
- il Consigliere Roberto Giay riveste la carica di Segretario del Consiglio di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario SpA.

Si evidenzia inoltre che Unipol Assicurazioni intrattiene con le società del Gruppo di appartenenza:
- normali rapporti di riassicurazione e coassicurazione;
- locazione di immobili;
- mandati agenziali;
- distacchi di personale.

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

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

Informazioni relative ai rapporti con parti correlate al 31 Dicembre	controllante	controllate	consociate	collegate	altre parti correlate	Totale	Incidenze	
Importi in migliaia di euro								
Attività								
Finanziamenti	267.785					267.785	1,18 (1)	19,88 (3)
Depositi presso imprese cedenti			87			87	(1)	0,01 (3)
Altri investimenti finanziari								
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato							(1)	(3)
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori			594			594	(1)	0,04 (3)
Crediti e altri elementi dell'attivo	280.358	10.705	255.564		43.532 (4)	590.160	2,61 (1)	43,82 (3)
Totale	**548.143**	**10.705**	**256.245**		**43.532**	**858.626**	**3,80 (1)**	**63,75 (3)**
Passività								
Debiti e altre passività	56		7.419		3.268 (4)			
Totale	**56**		**7.419**		**3.268**	**10.743**	**0,05** (1)	**0,80** (3)
Conti d'ordine	**561.689**	**386.623**	**17.197.090**	**1.661**	**166.256**	**18.313.319**	**81,02** (1)	**65,27** (5)
Proventi								
Proventi da azioni e quote		9.920			1.453	11.373	1,09 (6)	0,84 (3)
Proventi da altri investimenti	8.040		28.057		95	36.192	3,47 (6)	2,69 (3)
Altri proventi - Proventi straordinari	5.120	792	28.802	4	634	35.353	3,39 (6)	2,62 (3)
Profitti sul realizzo di investimenti								
Totale	**13.160**	**10.712**	**56.860**	**4**	**2.181**	**82.917**	**7,94** (6)	**6,16** (3)
Oneri								
Oneri di gestione degli investimenti	1.192	56	18.216			19.464	5,23 (6)	1,45 (3)
Perdite sul realizzo di investimenti								
Altri oneri	315	149	1.725		1.201	3.389	0,91 (6)	0,25 (3)
Oneri straordinari			1	500	56	557	0,15 (6)	0,04 (3)
Totale	**1.507**	**205**	**19.942**	**500**	**1.256**	**23.411**	**6,29** (6)	**1,74** (3)
Altri oneri tecnici								
Oneri relativi ai sinistri	396	688	1.476		337	2.896	0,05 (6)	0,22 (3)
Oneri di acquisizione	1.987	980	10.244		73.787 (4)	86.998	1,42 (6)	6,46 (3)
Spese di amministrazione	16.894	845	977		1	18.718	0,31 (6)	1,39 (3)
Totale	**19.277**	**2.512**	**12.698**		**74.125**	**108.613**	**1,77** (6)	**8,06** (3)

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

Fatti di rilievo del periodo più recente

Nel mese di gennaio 2012 la controllante Unipol Gruppo Finanziario ha sottoscritto un accordo con Premafin Finanziaria Holding di Partecipazioni SpA avente ad oggetto un progetto di integrazione dei due gruppi assicurativi che prevede la fusione di Unipol Assicurazioni, Milano Assicurazioni e Premafin stessa in Fondiaria SAI ("FonSAI").

Il progetto mira a realizzare una operazione di salvataggio di Premafin e della sua controllata FonSAI la cui solvibilità corretta a fine 2011, come comunicato dalle stesse società al mercato, è scesa ampiamente al di sotto dei minimi regolamentari.

L'operazione nel suo complesso prevede un aumento di capitale di Unipol per un importo massimo di 1,1 miliardi di euro, che sarà utilizzato per rafforzare patrimonialmente Premafin tramite un aumento di capitale sociale riservato ad Unipol per un massimo di 400 milioni di euro che porterà Unipol ad assumere il controllo assoluto di Premafin, e per effettuare un aumento di capitale sociale in Unipol Assicurazioni al fine di rafforzare ulteriormente il patrimonio del nuovo soggetto assicurativo che deriverà dalla operazione di fusione citata.

FonSAI ha anch'essa deliberato di proporre alla Assemblea dei Soci un aumento di capitale per un importo di 1,1 miliardi di euro. Questi rafforzamenti patrimoniali consentiranno al nuovo soggetto di avere le risorse necessarie per supportare i propri progetti di sviluppo e le iniziative industriali giudicate necessarie a riportare la creazione di valore nel *core business* assicurativo, e di disporre di margini di solvibilità superiori ai minimi regolamentari ed in linea con quanto informalmente richiesto dall'Autorità di Vigilanza.

Ad oggi Unipol ha già avviato tutti i necessari e complessi *iter* autorizzativi proseguendo i confronti con le varie autorità.

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

- **Unifimm Srl**
  In data 27 gennaio 2012 è stato effettuato il versamento della diciottesima *tranche* dell'aumento di capitale sociale deliberato in data 12 marzo 2010, per un importo pari a 4 milioni di euro. Il capitale sociale aggiornato della Società è pertanto di 161,35 milioni di euro.
- **Midi Srl**
  In data 27 gennaio 2012 è stato effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale sociale per 2 milioni di euro.
- **Versamento in conto capitale da parte della controllante**
  La Controllante Unipol Gruppo Finanziario in data 12 marzo 2012 ha comunicato alla società la propria volontà di riqualificare il versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato in data 30 dicembre 2011 ed allocato alla voce "Altre Riserve" della gestione Vita per un valore complessivo di Euro 150.000.000, quale versamento in conto capitale, attribuendo pertanto allo stesso la natura di componente definitiva del patrimonio netto aziendale, utilizzabile anche per finalità di copertura della perdita di esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto concerne l'andamento nei primi mesi successivi la chiusura dell'esercizio 2011, il volume di affari del comparto Danni si è mantenuto in linea con l'analogo periodo del precedente esercizio. Si evidenzia inoltre il mantenimento di un andamento favorevole della sinistralità pur registrando una crescita dei sinistri da eventi atmosferici derivanti, in particolare, dalle intense nevicate che hanno investito alcune zone del nostro paese nel mese di febbraio. Nel comparto Vita gli effetti della crisi economica stanno

comportando una riduzione del volume di affari a livello dell'intero mercato che la Compagnia sta cercando di contrastare con il rafforzamento di iniziative commerciali a sostegno della rete di vendita.

Per quanto attiene la gestione finanziaria, in questa prima parte del 2012 i mercati finanziari hanno registrato un significativo recupero, particolarmente evidente per i titoli di debito dello stato italiano, con effetti positivi sulla situazione patrimoniale della Compagnia e sulla sua solvibilità.

Si prevede che il proseguimento delle azioni di risanamento nel comparto Danni consentirà un ulteriore miglioramento del risultato tecnico che, se supportato da un consolidamento della ripresa dei mercati finanziari, porterà la Compagnia a porsi un obiettivo di risultato economico positivo per l'anno 2012.

Margine di solvibilità

Il margine di solvibilità da costituire alla chiusura dell'esercizio 2011, sia per le assicurazioni Danni che per le assicurazioni Vita, (determinato secondo le disposizioni attualmente in vigore del D.Lgs. 7/9/2005 n. 209 e del Regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008, così come modificato dal Regolamento n. 28 del 19/2/2010) è pari a 1.421 milioni di euro ed è coperto dai relativi elementi costitutivi, che ammontano a 1.646 milioni di euro, con un'eccedenza positiva di 225 milioni di euro.

Ai sensi dell'art. 7 comma 1 del Regolamento 28/2009, si segnala che è stata ammessa quale elemento costitutivo del margine di solvibilità una parte della riserva indisponibile (di cui all'art. 5 del sopracitato Regolamento) per un valore di 118,3 milioni di euro nella gestione Vita e 80,4 milioni di euro nella gestione Danni.

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 Unipol Assicurazioni SpA in qualità di impresa di assicurazione che presenta nell'ambito del Gruppo l'ammontare maggiore del totale dell'attivo.

Si evidenzia che il margine di solvibilità disponibile della controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA è eccedente rispetto al margine richiesto, così come l'adeguatezza patrimoniale di Finsoe SpA, capogruppo del conglomerato finanziario a cui la presente Società appartiene.

Ai fini della verifica della solvibilità delle controllanti (Unipol Gruppo Finanziario e Finsoe) si informa che per l'esercizio 2011 è stata esercitata la facoltà prevista dal Regolamento ISVAP n. 37 del 15/3/2011 relativamente alla valutazione dei titoli di debito governativi o garantiti da Stati dell'Unione Europea iscritti, nei bilanci individuali, tra i titoli ad utilizzo durevole e nel bilancio consolidato nella categoria delle Attività disponibili per la vendita.

L'effetto dell'applicazione del suddetto Regolamento ha prodotto un beneficio sull'ammontare degli elementi costitutivi del margine di solvibilità delle controllanti pari a 82 milioni di euro.

Inoltre, per effetto dell'applicazione del Regolamento ISVAP n. 28 del 17/2/2009 da parte delle Compagnie assicurative del Gruppo, è stato inserito tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità delle controllanti, come consentito dall'art. 8, il valore complessivo delle riserve indisponibili ammissibili per le singole società per un totale di 255 milioni di euro.

Si segnala che, anche in assenza di applicazione dei Regolamenti ISVAP n. 28 e n. 37, i margini di solvibilità disponibili delle controllanti sono comunque eccedenti rispetto ai margini richiesti.

Proposte all'Assemblea ordinaria degli Azionisti

Signori Azionisti,
sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta:

L'Assemblea ordinaria di Unipol Assicurazioni SpA,

- esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 della Società, corredato degli allegati e della documentazione prescritta dal D. Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, nonché dagli allegati e dagli ulteriori documenti redatti ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008;
- esaminate le risultanze di detto progetto di bilancio, che chiude con una perdita d'esercizio pari a complessivi Euro 339.177.712,10, di cui Euro 125.806.501,65 afferenti la gestione Danni, e Euro 213.371.210,45 afferenti la gestione Vita;
- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- preso atto della riqualifica, con effetto dal 12 marzo 2012, del versamento in conto futuro aumento di capitale sociale dell'importo di Euro 150 milioni - effettuato dalla controllante in data 30 dicembre 2011 ed allocato alla voce "Altre Riserve" attribuita alla gestione Vita - quale versamento in conto capitale, utilizzabile anche per finalità di copertura delle perdite d'esercizio (il "Versamento");
- preso atto dell'esercizio, da parte della Società, della facoltà concessa dal Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009, e successive modifiche ed integrazioni, cui consegue l'obbligo di appostare ad una riserva indisponibile un ammontare di utili pari all'importo di Euro 326.467.542, di cui Euro 123.347.173 afferenti la gestione Danni e Euro 203.120.369 afferenti la gestione Vita, destinando a tale riserva un ammontare di utili degli esercizi futuri pari alla differenza tra i predetti importi e le riserve di utili esistenti;
- preso atto dell'esercizio della facoltà concessa dal Regolamento ISVAP n. 37 del 15 marzo 2011, cui consegue l'obbligo in capo alla Società di vincolare la distribuzione degli utili dei prossimi esercizi per un ammontare pari ad Euro 60.344.722,47, di cui Euro 8.958.528,13 afferenti la gestione Danni e Euro 51.386.194,34 afferenti la gestione Vita, corrispondente all'importo, riferibile alla Società, computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità corretta, ai sensi dell'art. 5, comma 9, del Regolamento ISVAP n. 37/2011;
- preso atto delle rispettive relazioni redatte dal Collegio Sindacale e dalla Società incaricata della revisione legale dei conti KPMG S.p.A. in ordine al menzionato progetto di bilancio,

delibera

1) di approvare il bilancio d'esercizio di Unipol Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2011, corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione, che evidenzia una perdita d'esercizio pari a complessivi Euro 339.177.712,10, di cui Euro 125.806.501,65 afferenti la gestione Danni (la "Perdita Danni") e Euro 213.371.210,45 afferenti la gestione Vita (la "Perdita Vita");
2) di approvare la proposta di copertura della perdita di esercizio con le seguenti modalità:
   - quanto alla Perdita Danni, mediante utilizzo, per il corrispondente importo di Euro 125.806.501,65, della "Riserva da fusione", appostata nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto aziendale, pari a Euro 264.482.992,15 per la quota attribuita alla gestione Danni; e
   - quanto alla Perdita Vita, mediante utilizzo (i) per l'importo di Euro 55.785.310,87, della "Riserva da fusione", appostata nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto aziendale, pari a Euro 83.675.038,16 per la quota attribuita alla gestione Vita, (ii) per l'importo di Euro 7.585.899,58 mediante integrale

utilizzo della "Riserva straordinaria" (di capitale) di corrispondente ammontare appostata nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto aziendale e (iii) per il residuo importo di Euro 150.000.000, mediante integrale utilizzo del Versamento di corrispondente ammontare;

3) in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 2426, comma 8bis, del codice civile, di (i) liberare la "Riserva ex art. 2426 n. 8bis del codice civile" attribuita alla gestione Danni per Euro 257.954, allocandone l'importo a "Riserva straordinaria" (di capitale) attribuita alla medesima gestione, e (ii) liberare la "Riserva ex art. 2426 n. 8bis del codice civile" attribuita alla gestione Vita per Euro 1.411.980, nei limiti dell'importo di Euro 933.458, da allocare alla "Riserva straordinaria" (di utili) attribuita alla medesima gestione per Euro 8.893.615, in modo che la stessa risulti pari ad Euro 9.827.073;

4) in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009, e successive modifiche ed integrazioni, di:

   - vincolare gli utili degli esercizi futuri della gestione Danni alla costituzione della "Riserva indisponibile di utili Regolamento n. 28/2009", allocata tra le "Altre riserve" afferenti la gestione Danni, per l'importo di Euro 123.347.173;

   - appostare, ad una nuova riserva denominata "Riserva indisponibile di utili Regolamento n. 28/2009", allocata tra le "Altre riserve" afferenti la gestione Vita, un importo di Euro 9.827.073 mediante integrale destinazione della "Riserva straordinaria" (di utili), di pari importo, allocata tra le "Altre riserve" afferenti la gestione Vita; e

   - vincolare gli utili degli esercizi futuri della gestione Vita alla integrazione della predetta "Riserva indisponibile di utili Regolamento n. 28/2009", allocata tra le "Altre riserve" afferenti la gestione Vita, per l'importo di Euro 193.293.296;

5) in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP n. 37 del 15 marzo 2011, di vincolare la distribuzione degli utili dei prossimi esercizi per un ammontare pari ad Euro 60.344.722,47, di cui Euro 8.958.528,13 afferenti la gestione Danni e Euro 51.386.194,34 afferenti la gestione Vita."

Bologna, 15 marzo 2012

Il Consiglio di Amministrazione

fiducia

“ Ho **fiducia** nel futuro perché dipende dal mio impegno e perché mi hanno insegnato a non arrendermi, a pretendere sempre di più, ad essere protagonista del mio futuro difendendo le mie idee.”

PIA
Campania
18 anni
studentessa

2.

Bilancio di esercizio 2011

Esercizio 2011

Allegato I

Valori in euro

Bilancio di esercizio

Stato patrimoniale

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto:
euro 259.056.000

Versato:
euro 259.056.000

Sede:
Bologna - Via Stalingrado 45

Registro Imprese di Bologna
n° 02705901201

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	13.524.617					
b) rami danni	4	4.266.774	5	17.791.391			
2. Altre spese di acquisizione			6	0			
3. Costi di impianto e di ampliamento			7	0			
4. Avviamento			8	184.248.007			
5. Altri costi pluriennali			9	39.263.719		10	241.303.117
C. INVESTIMENTI							
I - Terreni e fabbricati							
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa			11	272.795.193			
2. Immobili ad uso di terzi			12	417.799.903			
3. Altri immobili			13	0			
4. Altri diritti reali			14	0			
5. Immobilizzazioni in corso e acconti			15	107.700	16	690.702.796	
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate							
1. Azioni e quote di imprese:							
a) controllanti	17	0					
b) controllate	18	424.664.813					
c) consociate	19	299.371.308					
d) collegate	20	17.223.571					
e) altre	21	169.226.574	22	910.486.266			
2. Obbligazioni emesse da imprese:							
a) controllanti	23	0					
b) controllate	24	0					
c) consociate	25	443.288.209					
d) collegate	26	0					
e) altre	27	1.500.004	28	444.788.213			
3. Finanziamenti ad imprese:							
a) controllanti	29	267.785.217					
b) controllate	30	0					
c) consociate	31	0					
d) collegate	32	0					
e) altre	33	0	34	267.785.217	35	1.623.059.696	
			da riportare				241.303.117

Valori dell'esercizio precedente

						181	0
		182	0				
183	13.924.854						
184	3.409.404	185	17.334.258				
		186	0				
		187	0				
		188	199.794.507				
		189	37.773.917			190	254.902.682
		191	268.439.719				
		192	409.933.923				
		193	0				
		194	0				
		195	107.700	196	678.481.342		
197	0						
198	226.031.639						
199	508.458.525						
200	17.223.571						
201	165.489.011	202	917.202.746				
203	0						
204	0						
205	424.922.481						
206	0						
207	1.500.014	208	426.422.495				
209	268.785.217						
210	0						
211	0						
212	0						
213	0	214	268.785.217	215	1.612.410.458		
		da riportare					254.902.682

Stato Patrimoniale
ATTIVO

		Valori dell'esercizio				
		riporto				241.303.117
C. INVESTIMENTI (segue)						
III - Altri investimenti finanziari						
1. Azioni e quote						
a) Azioni quotate	36	827.556.657				
b) Azioni non quotate	37	646				
c) Quote	38	0	39	827.557.303		
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	252.138.384		
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso						
a) quotati	41	13.157.928.585				
b) non quotati	42	351.541.985				
c) obbligazioni convertibili	43	12.571.520	44	13.522.042.090		
4. Finanziamenti						
a) prestiti con garanzia reale	45	0				
b) prestiti su polizze	46	42.191.414				
c) altri prestiti	47	4.782.475	48	46.973.889		
5. Quote di investimenti comuni			49	0		
6. Depositi presso enti creditizi			50	120.036.185		
7. Investimenti finanziari diversi			51	23.573.351	52	14.792.321.202
IV - Depositi presso imprese cedenti					53	17.961.068
					54	17.124.044.762
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	711.765.366
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione					56	1.836.286.124
					57	2.548.051.490
D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI						
I - RAMI DANNI						
1. Riserva premi			58	55.809.855		
2. Riserva sinistri			59	218.074.429		
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			60	0		
4. Altre riserve tecniche			61	0	62	273.884.284
II - RAMI VITA						
1. Riserve matematiche			63	72.981.094		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			64	69		
3. Riserva per somme da pagare			65	2.787.983		
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	75.769.146
					70	349.653.430
		da riportare				20.263.052.799

Valori dell'esercizio precedente

		riporto				254.902.682
216	937.279.998					
217	646					
218	0	219	937.280.644			
		220	244.969.620			
221	12.802.249.933					
222	205.881.325					
223	6.613.000	224	13.014.744.258			
225	0					
226	47.552.009					
227	3.920.018	228	51.472.027			
		229	0			
		230	157.902			
		231	45.329.026	232	14.293.953.477	
				233	18.802.907	234 16.603.648.184
				235	784.052.675	
				236	1.582.837.200	237 2.366.889.875
		238	53.082.092			
		239	190.278.817			
		240	0			
		241	0	242	243.360.909	
		243	100.528.740			
		244	78			
		245	3.914.662			
		246	0			
		247	0			
		248	0	249	104.443.480	250 347.804.389
		da riportare				19.573.245.130

Stato Patrimoniale

ATTIVO

			Valori dell'esercizio				
			riporto				20.263.052.799
E. CREDITI							
I -	Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:						
	1. Assicurati						
	a) per premi dell'esercizio	71	338.200.821				
	b) per premi degli es. precedenti	72	3.318.364	73	341.519.185		
	2. Intermediari di assicurazione			74	409.128.800		
	3. Compagnie conti correnti			75	44.093.336		
	4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	58.870.718	77	853.612.039
II -	Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:						
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	50.179.886		
	2. Intermediari di riassicurazione			79	4.695	80	50.184.581
III -	Altri crediti					81	573.489.821
						82	1.477.286.441
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO							
I -	Attivi materiali e scorte:						
	1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	20.958.447		
	2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	10.425		
	3. Impianti e attrezzature			85	2.968.578		
	4. Scorte e beni diversi			86	0	87	23.937.450
II -	Disponibilità liquide						
	1. Depositi bancari e c/c postali			88	256.169.219		
	2. Assegni e consistenza di cassa			89	67.048	90	256.236.267
III -	Azioni o quote proprie					91	0
IV -	Altre attività						
	1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0		
	2. Attività diverse			93	341.248.421	94	341.248.421
						95	621.422.138
G. RATEI E RISCONTI							
	1. Per interessi					96	233.874.441
	2. Per canoni di locazione					97	1.170.092
	3. Altri ratei e risconti					98	7.712.182
						99	242.756.715
TOTALE ATTIVO						100	22.604.518.093

Valori dell'esercizio precedente

		riporto				19.573.245.130
251	336.762.145					
252	3.092.417	253	339.854.562			
		254	416.717.748			
		255	39.314.904			
		256	63.961.284	257	859.848.498	
		258	19.477.126			
		259	342	260	19.477.468	
				261	562.433.602	262 1.441.759.568
		263	17.047.510			
		264	19.040			
		265	3.272.607			
		266	0	267	20.339.157	
		268	367.594.567			
		269	12.801	270	367.607.368	
				271	0	
		272	0			
		273	286.688.731	274	286.688.731	275 674.635.256
				276	213.874.636	
				277	1.146.115	
				278	8.290.409	279 223.311.160
						280 21.912.951.114

Stato Patrimoniale
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio				
A. PATRIMONIO NETTO						
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente			101	259.056.000		
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione			102	616.975.715		
III - Riserve di rivalutazione			103	97.000.000		
IV - Riserva legale			104	6.870.821		
V - Riserve statutarie			105	0		
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante			106	0		
VII - Altre riserve			107	517.807.479		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo			108	0		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			109	-339.177.712	110	1.158.532.303
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE					111	961.689.000
C. RISERVE TECNICHE						
I - RAMI DANNI						
1. Riserva premi	112	1.516.321.414				
2. Riserva sinistri	113	5.187.132.003				
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	5.307.566				
4. Altre riserve tecniche	115	3.905.105				
5. Riserve di perequazione	116	11.657.119	117	6.724.323.207		
II - RAMI VITA						
1. Riserve matematiche	118	10.177.814.099				
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	305.841				
3. Riserva per somme da pagare	120	92.109.321				
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	473.089				
5. Altre riserve tecniche	122	57.961.627	123	10.328.663.977	124	17.052.987.184
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÈ 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	711.765.366		
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			126	1.836.286.124	127	2.548.051.490
		da riportare				21.721.259.977

Valori dell'esercizio precedente

				281	150.300.000	
				282	503.411.369	
				283	97.000.000	
				284	6.870.821	
				285	0	
				286	0	
				287	559.705.672	
				288	0	
				289	-91.898.193	290 1.225.389.669
						291 961.689.000
		292	1.434.940.633			
		293	4.832.746.011			
		294	5.880.000			
		295	3.584.471			
		296	9.222.919	297	6.286.374.034	
		298	10.109.676.155			
		299	300.049			
		300	92.780.514			
		301	477.377			
		302	60.944.171	303	10.264.178.266	304 16.550.552.300
				305	784.052.676	
				306	1.582.837.200	307 2.366.889.876
	da riportare					21.104.520.845

Stato Patrimoniale
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

					Valori dell'esercizio		
		riporto					21.721.259.977
E. FONDI PER RISCHI E ONERI							
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili				128	0		
2. Fondi per imposte				129	5.070.347		
3. Altri accantonamenti				130	77.269.915	131	82.340.262
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI						132	136.527.826
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ							
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:							
1. Intermediari di assicurazione	133	13.347.328					
2. Compagnie conti correnti	134	22.875.527					
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	7.655.588					
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	17.987		137	43.896.430		
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:							
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	37.346.159					
2. Intermediari di riassicurazione	139	3.611		140	37.349.770		
III - Prestiti obbligazionari				141	0		
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari				142	0		
V - Debiti con garanzia reale				143	2.541.968		
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari				144	1.088.474		
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato				145	40.074.169		
VIII - Altri debiti							
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	78.507.974					
2. Per oneri tributari diversi	147	11.685.143					
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	8.955.972					
4. Debiti diversi	149	83.905.995		150	183.055.084		
IX - Altre passività							
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0					
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	50.337.847					
3. Passività diverse	153	277.181.747		154	327.519.594	155	635.525.489
		da riportare					22.575.653.554

Valori dell'esercizio precedente

riporto					21.104.520.845
		308	0		
		309	6.574.455		
		310	49.243.580	311	55.818.035
				312	158.933.741
313	15.368.458				
314	10.400.207				
315	6.544.265				
316	7.548	317	32.320.478		
318	18.006.743				
319	4.303	320	18.011.046		
		321	0		
		322	0		
		323	0		
		324	0		
		325	40.754.444		
326	72.013.435				
327	11.162.279				
328	9.294.957				
329	71.408.688	330	163.879.359		
331	0				
332	50.989.019				
333	246.983.864	334	297.972.883	335	552.938.210
da riportare					21.872.210.831

Stato Patrimoniale
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio		
	riporto			22.575.653.554
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi		156 28.117.068		
2. Per canoni di locazione		157 83.943		
3. Altri ratei e risconti		158 663.528	159	28.864.539
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160	22.604.518.093

Stato Patrimoniale
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

	Valori dell'esercizio	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE		
I - Garanzie prestate		
1. Fidejussioni	161	10.000
2. Avalli	162	0
3. Altre garanzie personali	163	0
4. Garanzie reali	164	245.700.000
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni	165	157.180.258
2. Avalli	166	0
3. Altre garanzie personali	167	187.008.167
4. Garanzie reali	168	22.750.119
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	169	680.775.178
IV - Impegni	170	5.637.040.804
V - Beni di terzi	171	13.326.016
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	172	1.132.967.953
VII - Titoli depositati presso terzi	173	19.963.960.910
VIII - Altri conti d'ordine	174	18.329.548

					Valori dell'esercizio precedente
	riporto				21.872.210.831
		336	40.655.179		
		337	85.104		
		338	0	339	40.740.283
				340	21.912.951.114

					Valori dell'esercizio precedente
				341	3.925.185
				342	0
				343	0
				344	0
				345	116.038.725
				346	0
				347	178.122.895
				348	22.370.335
				349	658.886.966
				350	5.650.632.811
				351	10.436.050
				352	1.037.598.249
				353	19.157.973.316
				354	22.530.711

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

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

Esercizio 2011

Allegato II

Valori in euro

Bilancio di esercizio

Conto economico

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto:
euro 259.056.000

Versato:
euro 259.056.000

Sede:
Bologna - Via Stalingrado 45

Registro Imprese di Bologna
n° 02705901201

Conto Economico

		Valori dell'esercizio			
I.	CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI				
1.	PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
	a) Premi lordi contabilizzati		1 3.795.789.640		
	b) (-) Premi ceduti in riassicurazione		2 120.684.075		
	c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi		3 -6.386.143		
	d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori		4 3.439.170	5	3.684.930.878
2.	(+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III.6)			6	0
3.	ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			7	12.202.885
4.	ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
	a) Importi pagati				
	aa) Importo lordo	8 3.028.933.465			
	bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9 61.848.829	10 2.967.084.636		
	b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori				
	aa) Importo lordo	11 38.529.940			
	bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	12 3.329.357	13 35.200.583		
	c) Variazione della riserva sinistri				
	aa) Importo lordo	14 -223.524.000			
	bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	15 -28.391.862	16 -195.132.138	17	2.736.751.915
5.	VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			18	-133.423
6.	RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			19	4.214.011
7.	SPESE DI GESTIONE:				
	a) Provvigioni di acquisizione		20 552.867.663		
	b) Altre spese di acquisizione		21 113.451.004		
	c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare		22 -1.321.278		
	d) Provvigioni di incasso		23 105.788.257		
	e) Altre spese di amministrazione		24 111.998.193		
	f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori		25 30.981.838	26	854.444.557
8.	ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			27	13.966.178
9.	VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE			28	715.341
10.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE III.1)			29	87.175.184

Valori dell'esercizio precedente

		111	3.563.393.881		
		112	108.317.900		
		113	-5.398.988		
		114	4.672.095	115	3.465.147.064
				116	55.826.300
				117	11.286.745
118	3.151.371.939				
119	53.476.803	120	3.097.895.136		
121	51.607.823				
122	1.423.969	123	50.183.854		
124	-330.524.531				
125	-7.496.559	126	-323.027.972	127	2.724.683.310
				128	-703.421
				129	1.968.695
		130	498.692.251		
		131	109.389.806		
		132	-3.430.999		
		133	100.087.325		
		134	99.869.563		
		135	24.617.975	136	786.851.969
				137	7.520.231
				138	764.272
				139	11.175.053

Conto Economico

		Valori dell'esercizio				
II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA						
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:						
a) Premi lordi contabilizzati			30	1.830.413.199		
b) (-) premi ceduti in riassicurazione			31	10.899.733	32	1.819.513.466
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:						
a) Proventi derivanti da azioni e quote			33	40.168.515		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			34	4.960.000)		
b) Proventi derivanti da altri investimenti:						
aa) da terreni e fabbricati	35	0				
bb) da altri investimenti	36	468.382.372	37	468.382.372		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			38	19.178.488)		
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti			39	31.890.119		
d) Profitti sul realizzo di investimenti			40	66.252.720		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			41	0)	42	606.693.726
3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE					43	151.098.384
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					44	7.568.504
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE						
a) Somme pagate						
aa) Importo lordo	45	1.811.266.114				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	14.743.240	47	1.796.522.874		
b) Variazione della riserva per somme da pagare						
aa) Importo lordo	48	-673.886				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	-1.126.679	50	452.793	51	1.796.975.667
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE						
a) Riserve matematiche:						
aa) Importo lordo	52	62.646.743				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	-4.992.067	54	67.638.810		
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:						
aa) Importo lordo	55	5.791				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56	-9	57	5.800		
c) Altre riserve tecniche						
aa) Importo lordo	58	-2.982.544				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59	0	60	-2.982.544		
d) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione						
aa) Importo lordo	61	186.227.643				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62	0	63	186.227.643	64	250.889.709

Valori dell'esercizio precedente

			140	1.910.240.222	
			141	14.152.344	142 1.896.087.878
			143	38.040.788	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			144	4.511.200)	
	145	0			
	146	410.906.426	147	410.906.426	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			148	18.687.051)	
			149	25.870.675	
			150	93.286.494	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			151	0)	152 568.104.383
					153 156.448.778
					154 5.860.499
	155	1.512.253.432			
	156	17.798.437	157	1.494.454.995	
	158	12.357.098			
	159	269.876	160	12.087.222	161 1.506.542.217
	162	546.977.829			
	163	-5.352.911	164	552.330.740	
	165	-23.745			
	166	-54	167	-23.691	
	168	-4.709.507			
	169	0	170	-4.709.507	
	171	119.602.894			
	172	0	173	119.602.894	174 667.200.436

Conto Economico

		Valori dell'esercizio			
7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				65	719.558
8. SPESE DI GESTIONE:					
a) Provvigioni di acquisizione		66	23.335.432		
b) Altre spese di acquisizione		67	29.956.848		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare		68	-400.237		
d) Provvigioni di incasso		69	7.384.956		
e) Altre spese di amministrazione		70	26.027.054		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori		71	1.196.963	72	85.907.564
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:					
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi		73	88.638.842		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti		74	403.721.865		
c) Perdite sul realizzo di investimenti		75	31.364.688	76	523.725.395
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	187.266.604
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				78	14.234.825
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (VOCE III.4)				79	0
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE III.2)				80	-274.845.242
III. CONTO NON TECNICO					
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I.10)				81	87.175.184
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II.13)				82	-274.845.242
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:					
a) Proventi derivanti da azioni e quote		83	26.543.051		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	84	6.412.585)		
b) Proventi derivanti da altri investimenti:					
aa) da terreni e fabbricati	85 18.526.299				
bb) da altri investimenti	86 214.665.463	87	233.191.762		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	88	17.013.383)		
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		89	17.956.751		
d) Profitti sul realizzo di investimenti		90	67.991.667		
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	91	0)	92	345.683.231

Valori dell'esercizio precedente

				175	780.192
			176	28.450.417	
			177	30.675.904	
			178	-997.190	
			179	8.598.741	
			180	24.947.028	
			181	1.354.018	182 92.315.262
			183	69.790.343	
			184	220.803.049	
			185	21.397.679	186 311.991.071
					187 100.492.431
					188 12.848.569
					189 0
					190 -65.668.640
					191 11.175.053
					192 -65.668.640
			193	21.431.827	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			194	8.028.896)	
	195	20.052.738			
	196	161.110.260	197	181.162.998	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			198	13.706.630)	
			199	20.191.839	
			200	110.178.227	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			201	0)	202 332.964.891

Conto Economico

		Valori dell'esercizio			
4.	(+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (VOCE II.12)			93	0
5.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:				
	a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	30.759.265		
	b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	387.961.332		
	c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	54.716.921	97	473.437.518
6.	(-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (VOCE I.2)			98	0
7.	ALTRI PROVENTI			99	63.550.639
8.	ALTRI ONERI			100	158.821.139
9.	RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA			101	-410.694.845
10.	PROVENTI STRAORDINARI			102	28.320.884
11.	ONERI STRAORDINARI			103	8.056.734
12.	RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA			104	20.264.150
13.	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			105	-390.430.695
14.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			106	-51.252.983
15.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			107	-339.177.712

Valori dell'esercizio precedente

			203	0
204	28.490.481			
205	143.165.330			
206	93.549.298		207	265.205.109
			208	55.826.300
			209	72.376.746
			210	154.854.022
			211	-125.037.381
			212	25.585.267
			213	17.632.894
			214	7.952.373
			215	-117.085.008
			216	-25.186.815
			217	-91.898.193

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

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

speranza

"Ho **speranza** nel futuro perché sono circondata da persone in cui credo. E quando diventa difficile, cerco di fermare il mio sguardo sulle piccole meraviglie che colorano anche i momenti più bui."

MADDALENA
Lombardia
33 anni
libero professionista

3.

Nota Integrativa

La Società ha per oggetto l'esercizio di ogni specie di assicurazione, riassicurazione e capitalizzazione. La Società può inoltre procedere alla costituzione ed alla gestione di Fondi Pensione aperti, in conformità a quanto previsto dall'art. 9, D.Lgs. 21/4/1993 n. 124 e successive modificazioni.

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

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

Parte A: Criteri di valutazione

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

Attivi immateriali

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

Provvigioni di acquisizione da ammortizzare

Le provvigioni di acquisizione precontate sui contratti con durata pluriennale relativi ai rami Danni sono capitalizzate ed ammortizzate a quote costanti in un periodo di tre anni. Per i rami Vita le provvigioni sono ammortizzate, fino a concorrenza dei rispettivi caricamenti, in base alla durata del contratto, per un periodo in ogni caso non superiore a dieci anni.
Ogni altro onere inerente all'acquisizione dei contratti ed alla loro gestione viene riflesso nel conto economico dell'esercizio in cui viene sostenuto.

Avviamento

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

Altri costi pluriennali

Tra i costi pluriennali sono iscritti, se presenti, quelli sostenuti per progetti di riorganizzazione societaria nonché spese incrementative su immobili non di proprietà.
Detti costi sono ammortizzati in un periodo che va dai due ai cinque anni in considerazione della loro funzionalità e presunta residua utilità futura. Per i progetti in corso d'opera l'ammortamento è sospeso fino all'esercizio in cui inizierà il relativo utilizzo.
Gli eventuali oneri relativi ad aumenti di capitale sono ammortizzati in cinque annualità a quote costanti, a decorrere dall'esercizio in cui ha effetto l'aumento di capitale. Gli oneri relativi ad acquisti di portafoglio riguardanti i rami Vita sono ammortizzati a quote costanti, in considerazione della durata media residua dei contratti interessati.
I marchi vengono ammortizzati in 10 anni.
Gli altri costi pluriennali sono ammortizzati in conto, in base alla loro presunta vita utile.

Investimenti

Terreni e fabbricati

I beni immobili rientrano tra le immobilizzazioni (ad eccezione degli eventuali fabbricati destinati alla vendita e registrati come beni non durevoli). I costi per migliorie e trasformazioni vengono capitalizzati nel caso in cui si traducano in un incremento della vita utile dei cespiti e della loro redditività.
Gli stabili destinati all'esercizio dell'Impresa sono ammortizzati ad aliquote costanti secondo il previsto periodo di utilizzo.

Gli altri immobili, in prevalenza, non vengono ammortizzati, tenendo conto della costante manutenzione effettuata per prolungarne l'utilizzazione nel tempo e mantenerne il valore.
Si provvede, tuttavia, ad ammortizzare il complesso ospitante il Jolly Hotel di Roma (via Pio IV), in considerazione della sua particolare natura e destinazione.
Per i beni immobili che presentano perdite di valore durature, si procede alla necessaria svalutazione.
Il valore di mercato degli immobili è determinato sulla base di una valutazione peritale analitica per ciascuna porzione, unità o complesso immobiliare effettuata da un ente esterno autonomo. Sia le relazioni di stima sia l'ente esterno rispondono ai requisiti richiesti dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 (artt. da 16 a 20).

Investimenti in imprese del Gruppo ed in altre partecipate

Sono principalmente rappresentate da impieghi di carattere durevole quali partecipazioni di controllo, partecipazioni in società consociate ed in altre imprese.
Tali partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di sottoscrizione o ad un valore inferiore al costo nei casi in cui le partecipate presentino, sulla base della loro situazione patrimoniale, perdite durevoli di valore.

Altri investimenti finanziari

Tutti i titoli di debito e di capitale durevoli o non durevoli, rientranti nel portafoglio della Società sono assegnati sulla base dei criteri di classificazione fissati in apposita delibera 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 obbiettivi 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.
Per l'esercizio 2011, la Società si è avvalsa della facoltà di cui all'art. 15 commi 13,14 e 15 del Decreto Legge 185 del 29 novembre 2008, di valutare parte dei titoli presenti nel portafoglio circolante, a valori diversi dal valore di mercato alla data del 31/12/2011. In data 17 febbraio 2009 ISVAP, allo scopo di dare attuazione al suddetto Decreto, ha emanato il Regolamento n. 28 contenente delle disposizioni in materia di criteri di valutazione degli elementi dell'attivo non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio e, disposizioni particolari in materia di valutazione a fini di vigilanza dei titoli emessi da entità delle quali sia stata dichiarata l'insolvenza o nei confronti delle quali sia stata avviata una procedura concorsuale.
Successivamente, stante la persistente situazione di crisi dei mercati finanziari anche negli anni successivi, le misure contabili di carattere straordinario sono state reiterate per gli anni 2009 (Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 24 luglio 2009, n. 60168), 2010 (Decreto legge 31 maggio 2010, n. 78 recante misure urgenti in materia di stabilizzazione finanziaria e di competitività economica, articolo 52, comma 1 bis, convertito dalla legge 30 luglio 2010 n. 122) e 2011 (Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 luglio 2011).

Conseguentemente l'ISVAP tramite il Provvedimento del 27 luglio 2009 n. 2727, il Provvedimento del 6 agosto 2010 n. 2825 e il Provvedimento del 27 settembre 2011 n. 2934 ha modificato ed integrato il Regolamento n. 28.

In particolare il Regolamento n. 28 ha introdotto e normato per le imprese assicurative italiane un regime facoltativo, di natura eccezionale e transitoria che consente di non allineare il valore di bilancio degli stessi, o di parte di essi, al prezzo desumibile dell'andamento dei mercati a fine anno, consentendo pertanto la valorizzazione di tali attivi ai prezzi del 30 giugno 2011, salvo le perdite di carattere durevole, e di valutare al costo di acquisizione i titoli entrati nel portafoglio dopo la data del 30 giugno 2011.

I titoli sono stati pertanto singolarmente analizzati al fine di escludere quelli caratterizzati da una potenziale perdita durevole di valore.

I criteri di selezione dei titoli per i quali è stata esercitata la Facoltà prevista dal Regolamento n. 28 sono stati in ordine di priorità i seguenti:

- titoli di debito emessi o garantiti da Stati appartenenti all'UE; in questa categoria di attivi finanziari vi è una consistente incidenza di titoli emessi o garantiti dalla Repubblica Italiana mentre sono stati esclusi titoli emessi dalla Repubblica Greca;
- titoli di debito emessi da primarie Istituzioni finanziarie.

Non sono stati inclusi nella selezione titoli di capitale, in considerazione del quadro di scarsa visibilità congiunturale che non consente una previsione circa i tempi entro i quali potrebbe colmarsi il differenziale tra prezzi di mercato al 31 dicembre 2011 e valori di bilancio al 30 giugno del medesimo esercizio.

Finanziamenti

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

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, così come definiti dal Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011, sono esclusivamente utilizzati per finalità di copertura, a riduzione del profilo di rischio delle attività/passività coperte ovvero ad ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento delle stesse. I contratti derivati in essere a fine periodo sono valutati 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 aperte in chiusura di esercizio viene indicato, secondo quanto previsto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, il *fair value* dello strumento derivato.

Tale valore rappresenta il corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata (o una passività estinta) in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti.

Per gli strumenti finanziari per i quali esiste un mercato attivo il *fair value* coincide con il valore di mercato, mentre per gli strumenti per i quali non esiste un mercato attivo il *fair value* viene determinato in base al valore corrente di uno strumento analogo o mediante l'utilizzo di modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.
I premi incassati o pagati per opzioni su titoli, azioni, valute o tassi in essere a fine periodo sono iscritti rispettivamente nelle voci G.VI "prestiti diversi ed altri debiti finanziari" e C.III.7 "investimenti finanziari diversi".

Alla scadenza dell'opzione:

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

Proventi da titoli
Gli interessi attivi maturati vengono contabilizzati a conto economico secondo il principio della competenza, come pure la differenza maturata tra il valore di rimborso e il prezzo di emissione delle obbligazioni e titoli similari. Per i titoli costituenti immobilizzazioni si tiene conto della differenza maturata tra il valore di rimborso ed il valore di carico.
I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio secondo il principio della competenza.
Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla negoziazione dei titoli a reddito fisso ed azionari sono rilevate a conto economico secondo la data effettiva di liquidazione.

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

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

Sono iscritti al valore corrente, secondo quanto disposto dall'articolo 17 comma 2 del D.Lgs. 173/97, in particolare:
a) per gli investimenti trattati in mercati regolamentati, 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 gli altri investimenti finanziari, 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 artt. 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:

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.

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.

Le riserve di **senescenza** del ramo malattia, destinate a coprire l'aggravarsi del rischio al crescere dell'età degli assicurati, sono 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.

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

Riserve di Perequazione

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

Riserva sinistri

La riserva sinistri del lavoro diretto è determinata in modo analitico mediante la stima del costo presunto di tutti i sinistri aperti alla fine dell'esercizio e sulla base di valutazioni tecniche prudenziali, effettuate con riferimento ad elementi obiettivi, tali da consentire che l'ammontare complessivamente riservato sia in grado di far fronte ai risarcimenti da effettuare ed alle relative spese dirette e di liquidazione.
I dati di inventario così determinati sono stati sottoposti ad analisi e controlli da parte delle strutture di Direzione; successivamente, al fine di tener conto di tutti i futuri oneri ragionevolmente prevedibili, si è ricorso all'applicazione di metodi statistico attuariali per la determinazione della riserva sinistri a costo ultimo.
La riserva sinistri include, inoltre, l'accantonamento per ritardate denunce, stimato sulla base delle esperienze acquisite con riguardo ai sinistri degli esercizi precedenti denunciati tardivamente.
Le quote della riserva sinistri a carico dei riassicuratori riflettono il recupero dagli stessi a fronte degli ammontari riservati, nella misura prevista dai singoli trattati o dagli accordi contrattuali.

Riserve tecniche rami Vita

L'ammontare iscritto in bilancio è calcolato in conformità al disposto dell'art. 36, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209 ("Codice delle assicurazioni") e al Regolamento ISVAP n. 21 del 28/3/2008.
La riserva matematica delle assicurazioni dirette è calcolata analiticamente per ogni contratto sulla base dei premi puri, senza detrazioni per spese di acquisizione delle polizze e facendo riferimento alle assunzioni attuariali (tassi tecnici di interesse, ipotesi demografiche di eliminazione per morte o invalidità) adottate per il calcolo dei premi relativi ai contratti in essere. La riserva matematica comprende le quote di premio puro relative alle rate di premio maturate nell'esercizio; comprende, inoltre, tutte le rivalutazioni attribuite in applicazione delle clausole contrattuali ed è sempre non inferiore al valore di riscatto. In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 38 del D.Lgs. 173/1997, le riserve tecniche, costituite per coprire gli impegni derivanti da contratti di assicurazione il cui rendimento viene determinato in funzione di investimenti o indici per cui l'assicurato ne sopporta il rischio e quelle derivanti dalla gestione dei fondi pensione, sono calcolate con riferimento agli impegni previsti dai contratti ed a quanto prescritto dall'art. 41, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209.

Nella riserva matematica, come disposto dall'art. 38, comma 3, D.Lgs. 173/1997, sono comprese le riserve costituite per coprire rischi di mortalità sui contratti di assicurazione del ramo III (così come definiti dall'art. 2, comma 1, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209), che garantiscono una prestazione in caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale. Nella riserva matematica sono inoltre comprese le riserve costituite a fronte di prestazioni garantite alla scadenza contrattuale o al verificarsi di eventi predefiniti, sui contratti di assicurazione del ramo III e VI (cosi come definiti dall'art. 2, comma 1, D.Lgs. 7/9/2005 n. 209). Nella riserva matematica è altresì compresa una riserva aggiuntiva per rischio demografico; a tale riguardo, avendo verificato uno scostamento fra le basi demografiche utilizzate per calcolare i capitali costitutivi delle rendite vitalizie e la tavola IPS55 elaborata dall'Ania, si è ritenuto di dover apportare un'integrazione alle riserve da costituire per fare fronte agli impegni verso gli assicurati, in osservanza a quanto disposto dal Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008, articolo 50.
Inoltre, in conformità al suddetto Regolamento ISVAP agli artt. 36, 47 e 48, è stata istituita una riserva aggiuntiva a copertura del possibile scostamento fra i tassi di rendimento prevedibili delle attività a copertura delle riserve tecniche e gli impegni assunti, relativamente ai livelli delle garanzie finanziarie e alle dinamiche di adeguamento delle prestazioni contrattualmente previsti.

La riserva per somme da pagare, così come disposto dall'art. 36, comma 3 del D.Lgs. 7/9/2005 n. 209, comprende l'ammontare complessivo delle somme necessarie per far fronte al pagamento delle prestazioni maturate e non ancora liquidate, dei riscatti e dei sinistri da pagare.
Le altre riserve tecniche sono costituite quasi interamente da accantonamenti per spese di gestione e sono calcolate in base a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 21 del 28/3/2008 artt. 31 e 34.

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

Secondo quanto disposto dall'art. 53 del Regolamento ISVAP n. 21, per le polizze *Unit-Linked* le riserve matematiche di bilancio sono state calcolate in base al numero e al valore delle quote delle rispettive linee di investimento in vigore alla data di valutazione, ovvero al valore di mercato dei corrispondenti attivi a copertura.
Secondo quanto disposto dall'art. 54 del Regolamento ISVAP n. 21, per le polizze *Index-Linked* le riserve matematiche di bilancio sono state calcolate in base al valore di mercato dei corrispondenti attivi a copertura.

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

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

Fondi per rischi e oneri

Accolgono, negli Altri accantonamenti, gli stanziamenti ritenuti più congrui per passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile della quale a fine esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.
Non comprendono i fondi che hanno funzione correttiva di valori di voci dell'attivo patrimoniale.
In particolare:

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

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte, determinate sulla base della normativa fiscale in vigore, sono appostate secondo competenza tra i costi dell'esercizio. 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 generatesi in esercizi precedenti.

La Società, ai sensi dell'art. 117 e seguenti del D.P.R. n. 917/1986 e del D.M. 09/06/2004, ha optato, per gli esercizi 2010-2011-2012, per il regime di tassazione del consolidato nazionale in qualità di consolidata.
La funzione di consolidante, ai fini fiscali, spetta alla società Finsoe SpA. Con tale società, Unipol ha sottoscritto un accordo relativo alla regolamentazione degli aspetti economico-finanziari disciplinanti l'opzione in oggetto. In particolare, in forza dell'opzione, gli obblighi di versamento dell'IRES sono stati trasferiti alla società consolidante Finsoe SpA.

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

Alla voce "Imposte" è iscritta anche l'IRAP di competenza dell'esercizio alla luce delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

Le imposte accolgono infine l'onere di competenza per imposte sostitutive dell'IRES e dell'IRAP versate a fronte di opzioni già esercitate nel corso dei precedenti esercizi (affrancamento avviamento da fusione art. 15 del D.L. 29 novembre 2008, n. 185).

Vengono infine 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), interessando rispettivamente le attività per imposte anticipate ed il fondo imposte differite.

In applicazione del principio contabile n. 25 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità, le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità negli esercizi futuri mentre le imposte differite passive vengono sempre rilevate.
La fiscalità differita è quantificata sulla base delle aliquote previste dalla normativa in vigore e riferibili agli esercizi futuri nei quali si prevede di assorbire in tutto o in parte le differenze temporanee che le hanno originate.

L'informativa di cui all'art. 2427 comma 1, n. 14 del Codice Civile, unitamente al prospetto di riconciliazione tra onere fiscale teorico ed effettivo, è riportata nella sezione "Conto economico – Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate".

Debiti e altre passività

Sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano il debito della Società verso terzi.
In particolare, il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette le passività maturate nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31 dicembre, in conformità alle leggi in vigore ed ai contratti collettivi di lavoro.

Premi di competenza

Con l'appostazione della riserva premi si ottiene la competenza di periodo. I premi contabilizzati lordi e ceduti comprendono tutti gli importi maturati durante l'anno per i contratti di assicurazione, indipendentemente dal fatto che tali importi siano stati incassati, al netto degli annullamenti motivati da storni tecnici di singoli titoli emessi nell'esercizio nonché da variazioni di contratto, con o senza variazioni di premio, operate tramite sostituzioni o appendici, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 del D.L. 173/1997.
Per i rischi assunti in riassicurazione, i ricavi ed i costi comunicati dalle cedenti e di competenza dell'esercizio in corso, ad eccezione di quelli relativi ai rapporti con le società del Gruppo, conformemente alla prassi comune, sono contabilizzati con un anno di ritardo rispetto a quello di competenza non essendo pervenuti alla data di redazione del bilancio tutti i dati necessari.

Utile degli investimenti nel conto economico

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

Riassicurazione attiva

I rischi assunti in riassicurazione sono contabilizzati con il principio della competenza.
Tutte le componenti tecniche comunicate dalle cedenti relative all'esercizio ancorché incomplete sono state stimate per la parte residuale, così come le pertinenti retrocessioni. Le riserve tecniche sono quelle comunicate dalle cedenti, eventualmente integrate per tenere conto di ulteriori perdite prevedibili.

Conversione dei saldi in valuta estera

Le partite espresse in valuta estera sono gestite secondo i principi della contabilità plurimonetaria.
In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2426, comma 8-bis del Codice Civile, le immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie (costituite da partecipazioni) in valuta, sono iscritte al cambio al

momento del loro acquisto; le altre partite espresse in valuta estera sono iscritte ai cambi di fine anno. Tutti i saldi di conversione sono imputati al conto economico.

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

Cambi adottati

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

Valute

	31/12/2011	31/12/2010
Dollaro Usa	1,2939	1,3362
Lira Sterlina	0,8353	0,86075
Franco Svizzero	1,2156	1,2504
Dollaro Canadese	1,3215	1,3322
Yen	100,2	108,65
Corona Svedese	8,912	8,9655

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 artt. 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 a quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione in data 26/6/2008 e con successiva modifica del 18/2/2010 nella delibera quadro assunta in materia secondo criteri coerenti con la struttura organizzativa e mediante l'utilizzo di parametri idonei. In particolare:

Spese di Acquisizione
I costi delle unità organizzative comuni che afferiscono alla struttura 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 e/o di teste presenti nei portafogli Danni a Vita. A seconda dei casi può essere utilizzato un singolo parametro o una combinazione di più parametri.

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

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

Proventi da investimenti
La rilevazione dei proventi patrimoniali e finanziari rispecchia gli introiti effettivi derivanti degli impieghi e delle disponibilità di pertinenza della gestione Vita e della gestione Danni.
Nel caso di anticipazioni effettuate da parte di una gestione per conto dell'altra si procede al riconoscimento, alla gestione interessata, di quote di reddito calcolate, in rapporto all'entità e alla durata degli esborsi effettuati, applicando tassi di mercato.

Oneri Patrimoniali e Finanziari
Sono in gran parte rilevati in forma distinta (Vita e Danni) sin dall'origine.
I costi comuni, afferenti per lo più alle spese di struttura, vengono ripartiti sulla base dell'incidenza degli investimenti tra le due gestioni.

Altri Proventi e altri oneri
Sono attribuiti a ciascuna gestione in coerenza con l'attribuzione dell'evento o delle partite patrimoniali ed economiche cui risultano correlati.
I proventi per recuperi da terzi di costi comuni sono ripartiti con criteri coerenti con quelli utilizzati per la ripartizione dei costi oggetto di recupero.

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

Imposte
Le imposte inerenti gli investimenti immobiliari vengono attribuite a ciascuna gestione in base all'allocazione degli investimenti cui si riferiscono.
Le imposte sui redditi (Ires, Irap e imposte anticipate/differite) vengono attribuite in base all'apporto di ciascuna gestione al risultato fiscale dell'esercizio.

Euro

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

Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico

L'Impresa esercita congiuntamente le assicurazioni nei rami Danni e nei rami Vita e redige, come previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4/4/2008, separatamente, uno Stato Patrimoniale relativo alla gestione Danni (allegato 1) ed uno Stato Patrimoniale relativo alla gestione Vita (allegato 2), nonché il prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami Danni e rami Vita (allegato 3).
Tale risultato è pari complessivamente a una perdita di 339.178 migliaia di euro, dei quali 125.807 migliaia nei rami Danni e 213.371 migliaia di pertinenza dei rami Vita.

Stato Patrimoniale - Attivo

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

Sezione 1 - Attivi immateriali (voce B)

La voce "attivi immateriali" ammonta al 31/12/2011 a 241.303 migliaia di euro con una variazione negativa di 13.600 migliaia di euro rispetto al saldo dell'esercizio precedente (-5,3%). L'effetto del conferimento di Navale ammonta a 2.895 migliaia di euro costituito da provvigioni da ammortizzare per 2.179 migliaia di euro e altri costi pluriennali per 717 migliaia di euro. La voce è così costituita:

- provvigioni di acquisizione da ammortizzare per 17.791 migliaia di euro, delle quali 13.525 migliaia relative ai rami Vita e 4.267 migliaia ai rami Danni;
- quota residua dell'avviamento pagato sulle acquisizioni di portafoglio per 184.248 migliaia di euro (voce B4); 184.038 migliaia di euro sono relativi alle operazioni societarie concluse nel 2004 nella incorporata Aurora ed ammontano a 106.220 migliaia per la gestione Danni e 77.818 migliaia per la gestione Vita; 210 migliaia di euro si riferiscono all'acquisizione di portafoglio da A.I.P. Assicurazioni SpA;
- altri costi pluriennali pari a 39.264 migliaia di euro (voce B5), con una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente di 1.490 migliaia di euro. La voce si riferisce per 9.585 migliaia di euro alla gestione Vita e per 29.678 migliaia di euro alla gestione Danni; la voce più consistente riguarda le consulenze su programmi per 26.059 migliaia di euro. Le acquisizioni dirette del periodo sono pari a 10.113 migliaia di euro. Tra queste, notevole è il progetto in corso di realizzazione relativo alla nuova piattaforma sinistri pari a circa 4.000 migliaia di euro e del *software* relativo, il cui valore ammonta a circa 5.000 migliaia di euro. Altro progetto di rilievo per un valore di circa 1.500 migliaia di euro è il progetto Essig Vita (il nuovo sistema informativo) giunto ormai alla fase di stabilizzazione, completano due progetti meno rilevanti dal punto di vista dell'impegno finanziario, ma ugualmente strategici: il *Customer Relationship Management* con nuove funzionalità per un valore di circa 750 migliaia di euro e il nuovo modulo *Real* Estate introdotto per la gestione del patrimonio immobiliare per un valore di circa 500 migliaia di euro. L'effetto del conferimento di Navale ammonta a 717 migliaia di euro.
- Le spese relative ai marchi ammontano a 84 migliaia di euro.

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

Non figurano, fra gli attivi immateriali, costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, né costi di impianto e di ampliamento.

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 2011 sono così costituiti:

Valori in migliaia di euro

	Attivo	Fondi amm.to	Attivo netto
Uso strumentale	320.615	47.820	272.795
Uso terzi	452.051	34.251	417.800
Immobil. in corso	108		108
Totale	**772.774**	**82.071**	**690.703**

Il totale complessivo del valore corrente degli immobili al 31 dicembre, è pari a 749.359 migliaia di euro, con un'eccedenza positiva di circa 58.656 migliaia rispetto al relativo valore contabile. Il valore corrente degli immobili è stato determinato nel mese di gennaio 2012, da esperti esterni in possesso dei necessari requisiti, nominati dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia, secondo le disposizioni emanate da ISVAP con Regolamento n. 22 del 4/4/2008.

La superficie commerciale degli immobili di proprietà della Compagnia è di circa 228.000 mq. compresi i terreni per circa 11.000 mq.

Nel corso dell'esercizio 2011 il valore contabile del patrimonio immobiliare della Società ha registrato una variazione netta in aumento di 12.223 migliaia di euro rispetto al 31/12/2010.
Le proprietà immobiliari oggetto di conferimento da Navale sono ammontate a 7.474 migliaia di euro al netto del fondo di ammortamento.

Gli investimenti ammontano complessivamente a 7.191 migliaia di euro ed hanno riguardato principalmente le sedi di alcune Assicoop (agenzie societarie assicurative partecipate indirettamente) per i seguenti ammontari:

- due immobili in Ravenna per un valore complessivo di 2.663 migliaia di euro;
- un immobile in Parma per un valore di 4.000 migliaia di euro;
- un immobile a Fidenza (PR) per un valore di 500 migliaia di euro.

Le vendite ammontano a 443 migliaia di euro ed hanno riguardato alcune unità abitative; il risultato economico netto delle compravendite immobiliari è pari ad un provento di 151 migliaia di euro, iscritto nella voce "Altri Proventi Straordinari".

Gli incrementi e le migliorie apportati al patrimonio immobiliare per interventi di manutenzione e ristrutturazione ammontano complessivamente a 8.951 migliaia di euro, mentre gli ammortamenti sono complessivamente 11.174 migliaia di euro.

Le movimentazioni intervenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato 4 alla presente Nota Integrativa.
Nel 2011 l'onere sostenuto dall'Impresa per l'Imposta Comunale sugli Immobili (I.C.I.) è stato di 1.749 migliaia di euro.

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

Si segnala infine che non vi sono beni concessi in leasing, mentre al 31/12/2011 sono in essere 41 contratti di leasing finanziario stipulati con la consociata Unipol Leasing per l'utilizzo delle auto aziendali assegnate ai dirigenti e altri contratti che riguardano prevalentemente l'utilizzo di apparecchiature.
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.
Nel prospetto seguente si riepilogano le differenze che ci sarebbero state nell'attivo e nel passivo, contabilizzando i leasing secondo i principi contabili internazionali (IAS 17).

Valori in migliaia di euro

	2011
ATTIVITÀ	
Beni in leasing finanziario al 31.12.2010	4.721
Fondo ammortamento beni in leasing al 31.12.2010	-300
Beni in leasing provenienti da conferimento	29
Beni in leasing acquisiti nel 2011	3.576
Ammortamenti 2011	-1.389
Valore complessivo beni in leasing al 31.12.2011	**6.638**
Imposte differite attive	27
Totale	**6.665**
PASSIVITÀ	
Debito residuo al 31.12.2010	-4.423
Debito proveniente da conferimento	-30
Iscrizione debito leasing 2011	-3.576
Debito estinto nell'esercizio 2011	1.309
Debito residuo al 31.12.2011	**-6.720**
Effetto sul patrimonio netto del pregresso	1
Effetto sul patrimonio proveniente da conferimento	0
Totale	**-6.718**
CONTO ECONOMICO 2011	
Altri proventi	0
Altri costi	80
Differite attive	-27
Effetto Netto	**52**

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 2011 pari a 910.486 migliaia di euro, contro 917.203 migliaia dell'esercizio precedente, con un decremento di 6.716 migliaia (-0,7%), così costituito:

Valori in migliaia di euro

Consistenza all'inizio dell'esercizio	917.203
Acquisti e sottoscrizioni	235.308
Vendite e rimborsi	(0)
Allineamenti di valore	(242.031)
Altre variazioni nette	7
Consistenza al 31/12/11	**910.486**

La variazione rispetto al saldo del 31/12/2010 è da attribuirsi per 7 migliaia di euro al conferimento di Navale inserita in tabella tra le altre variazioni nette e per il resto dai seguenti movimenti:

> **Midi Srl**
Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati i versamenti relativi alle ultime due *tranche* (nona e decima) dell'aumento di capitale sociale deliberato in data 9 aprile 2009, per un importo complessivo di 5.000 migliaia di euro e i versamenti in conto futuro aumento di capitale per complessivi 8.000 migliaia di euro. Il capitale sociale aggiornato della società è pertanto di 112.000 migliaia di euro;

> **Unifimm Srl**
Nel corso dell'esercizio 2011 sono stati effettuati i versamenti, relativi a undici *tranche* dell'aumento di capitale sociale deliberato in data 12 marzo 2010, per un importo complessivo di 62.500 migliaia di euro. Il capitale sociale aggiornato della società è pertanto di 157.350 migliaia di euro;

> **Banca Popolare Etica**
In data 14 gennaio 2011 sono state sottoscritte n. 1.000 azioni relative all'aumento di capitale sociale per un importo complessivo di 55,5 migliaia di euro. Il capitale sociale aggiornato della società è pari a 35.096,1 migliaia di euro;

> **Punta di Ferro Srl**
In data 13 dicembre 2011 si è perfezionato l'acquisto del 100% del capitale della società Punta di Ferro S.r.l., con sede a Castelnovo di Sotto (RE), proprietaria della Galleria e titolare delle relative licenze commerciali, nell'omonimo Centro Commerciale ubicato nella prima periferia di Forlì ed inaugurato nell'aprile 2011.
Il corrispettivo pagato ammonta a 49.430,3 migliaia di euro. In pari data è stato effettuato anche un versamento in conto futuro aumento di capitale pari a 73.702,9 migliaia di euro.
La Galleria Commerciale consta di una superficie di circa 8.000 mq, su cui insistono n. 97 esercizi commerciali tutti già affittati.

> **Unipol Banca SpA**
In data 15 dicembre 2011 è stato sottoscritto e versato, per la quota di propria spettanza pari a 32.256 migliaia di euro, l'aumento di capitale di Unipol Banca SpA di complessivi 100.000 migliaia di euro deliberato dall'Assemblea del 9 novembre 2011. Il capitale sociale aggiornato della società è pari a 1.004.500 migliaia di euro;
In data 31/12/2011 la consociata ha provveduto ad una svalutazione degli avviamenti iscritti in bilancio pari a 300.000 migliaia di euro.
A seguito di tale rettifica si è ritenuto opportuno adeguare il valore della partecipazione stessa ad un valore sostanzialmente in linea con la quota di patrimonio netto iscrivendo perdite di valore per 241.343 migliaia di euro.

> **Inter Mutuelles Assistance S.A. (IMA)**
In data 23 dicembre 2011 sono state sottoscritte, in sede di aumento di capitale sociale, n. 81.470 azioni corrispondenti ad una quota del 4,04% del capitale sociale della società post aumento per un importo complessivo di 4.362,7 migliaia di euro.

> **Atlantis**
Si segnalano allineamenti di valore pari a 688 migliaia di euro.

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

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, 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.

Sulla base del valore corrente delle partecipazioni, risulta confermato il valore contabile delle medesime pari a 910.486 migliaia di euro.

Il saldo della voce C.II.2 (obbligazioni emesse da imprese del Gruppo) ammonta a 444.788 migliaia di euro (426.422 migliaia al 31/12/2010), con una variazione in aumento rispetto allo scorso esercizio di 18.366 migliaia di euro. La voce è composta da obbligazioni emesse dalla società partecipata Syneteristiki (1.500 migliaia di euro) e per i restanti 443.288 migliaia di euro da obbligazioni emesse dalla consociata Unipol Banca SpA. L'incremento del periodo è dovuto esclusivamente alla capitalizzazione degli interessi sulle obbligazioni della consociata. Tutte le obbligazioni sono classificate come investimenti durevoli.

Si riporta qui di seguito l'elenco delle obbligazioni della consociata Unipol Banca:

Valori in migliaia di euro

Unipol Banca 4% 15/07/02-17	2.000
Unipol Banca zc 02/08/2012 83	48.685
Unipol Banca zc 16/09/2012 84	48.513
Unipol Banca zc 01/10/2012 85	48.392
Unipol Banca zc 05/11/2012 86	48.193
Unipol Banca zc 10/12/2012 87	48.023
Unipol Banca zc 12/09/2012 88	4.851
Unipol Banca zc 20/10/2012 89	5.562
Unipol Banca zc 24/02/2013 90	47.567
Unipol Banca zc 06/05/2013 92	47.234
Unipol Banca zc 20/02/2013 93	12.585
Unipol Banca zc 04/07/2013 94	46.975
Unipol Banca zc 09/10/2015 95	34.708
Totale	**443.288**

I finanziamenti alle imprese del Gruppo (voce C.II.3) ammontano a 267.785 migliaia di euro (268.785 migliaia di euro al 31/12/2010).

Si tratta di due finanziamenti accesi nel 2009 a favore della controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA, 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 Unipol 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 variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 1.000 migliaia di euro è dovuta ad un rimborso parziale effettuato dalla Capogruppo in corso d'anno.

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

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Il saldo complessivo di tale voce ammonta a 14.792.321 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 498.368 migliaia rispetto all'esercizio precedente (+3,5%). L'effetto del conferimento di Navale ammonta a 437.743 migliaia di euro.
Le componenti principali possono essere riassunte come segue:

Valori in migliaia di euro

	2011	Variazione su 2010
1. Azioni e quote	827.557	(109.723)
2. Quote di fondi comuni di inv.	252.138	7.169
3. Obbl./altri titoli a redd. fisso	13.522.042	507.298
4. Finanziamenti	46.974	(4.498)
6. Depositi presso entri creditizi	120.036	119.878
7. Investimenti finanziari diversi	23.573	(21.756)
Totale	**14.792.321**	**498.368**
		(+3,5%)

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 conservazione di investimenti liberamente negoziabili, la Società si è dotata di un *Investment Policy* assunta con delibera consiliare 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 di debito, con esclusione degli investimenti considerati strategici, di tutti gli investimenti rientranti nella classe D (ramo III e ramo VI) e di quelli a copertura delle polizze a prestazione predefinita.

Il totale degli investimenti al 31/12/2011, calcolato come precedentemente esposto, risulta composto come segue, distintamente per i rami Danni e Vita:

Rami Danni

Valori in migliaia di euro

Azioni e quote	319.288
Quote di fondi comuni di investimento	198.711
Obbligazioni e altri titoli a redd. fisso	4.462.156
Totale	**4.980.155**

Nei rami Danni il totale degli investimenti durevoli al 31/12/2011, pari a 2.224.487 migliaia di euro, risulta essere il 44,67% del totale degli investimenti finanziari.

Rami Vita

Valori in migliaia di euro

Azioni e quote	508.269
Quote di fondi comuni di investimento	53.427
Obbligazioni e altri titoli a redd. fisso	8.367.314
Totale	**8.929.010**

Nei rami Vita, il totale degli investimenti durevoli al 31/12/2011, pari a 3.689.218 migliaia di euro (esclusi quelli a copertura delle polizze a prestazione predefinita), risulta essere il 41,32% del totale degli investimenti finanziari.

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati trasferimenti dal comparto durevole al comparto non durevole e dal comparto non durevole al comparto durevole.

Nella gestione Vita, nel corso del primo semestre sono state effettuate alienazioni di titoli immobilizzati per un ammontare complessivo di 28.965 migliaia di euro pari allo 0,81% degli investimenti immobilizzati in essere al 31/12/2010. Le cessioni hanno riguardato solo alcuni titoli emessi da Lehman.
Nel secondo semestre sono state effettuate le alienazioni di cinque titoli immobilizzati per 121.951 migliaia di euro, pari al 3,32% degli investimenti ad utilizzo durevole in essere al 30 giugno 2011.
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 827.557 migliaia di euro e presenta un decremento di 109.723 migliaia rispetto all'esercizio precedente (-11,7%). L'effetto del conferimento di Navale ammonta a 21.061 migliaia di euro ed è costituito da azioni classificate come circolanti.

La voce C.III.2 "quote di fondi comuni d'investimento", presenta al 31/12/2011 un saldo di 252.138 migliaia di euro ed una variazione in aumento rispetto al 31/12/2010 di 7.169 migliaia di euro (+2,9%), di cui 356 migliaia per effetto del conferimento. Tale voce è costituita per il 34,1% da investimenti non durevoli e per il restante 65,9% da investimenti durevoli. Le rettifiche nette di valore contabilizzate alla chiusura dell'esercizio ammontano a 411.555 migliaia di euro.

Le "obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso" (voce C.III.3) al 31 dicembre 2011 sono così costituiti:

Valori in migliaia di euro

	2011	Comp.%	Variazione su 2010
Titoli emessi da Stati,enti pubb.			
quotati	5.582.249	41,3	933.036
non quotati	5.588	0,0	2.791
Obbligazioni convertibili	12.572	0,1	5.959
Altri titoli quotati	7.575.680	56,0	(577.357)
Altri titoli non quotati	345.954	2,6	142.870
Totale	**13.522.042**	**100,0**	**507.298**
			(+3,9%)

L'effetto del conferimento di Navale, per queste poste, ammonta complessivamente a 416.036 migliaia di euro.

Per quanto riguarda la suddivisione per valuta, il portafoglio obbligazionario risulta costituito per il 99,5% da titoli dell'area Euro.
La ripartizione fra impieghi a carattere durevole ed impieghi a breve è rispettivamente di 6.403.939 migliaia e 7.118.103 migliaia di euro.
I titoli di Stato e gli altri titoli quotati, per nominali 14.851.099 migliaia di euro, sono iscritti in bilancio per 13.167.657 migliaia di euro. Tali titoli, se valutati in base alla media dei prezzi del mese di dicembre 2011, ammonterebbero complessivamente a 11.483.291 migliaia di euro.
Tra le obbligazioni classificate come immobilizzazioni finanziare si rilevano titoli per un controvalore complessivo di 6.403.939 migliaia di euro, che presentano un *fair value* di 5.189.801 migliaia.
Le rettifiche nette di valore, registrate sulla porzione di titoli inseriti nel portafoglio circolante, ammontano a 288.505 migliaia di euro.

I titoli non quotati, per nominali 391.063 migliaia di euro, sono iscritti in bilancio per complessivi 354.385 migliaia di euro.
Tali titoli, se valutati in base ai valori di mercato di fine esercizio, ammonterebbero complessivamente a 347.886 migliaia di euro.
I titoli della voce C.III. sono iscritti al minore fra il costo, rettificato degli scarti di emissione, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato così come definito nella Parte A - sezione "Altri investimenti Finanziari" della presente Nota Integrativa.
Per l'esercizio 2011 la Società si è avvalsa della facoltà, prevista dal Regolamento ISVAP nr. 28/2009, di valorizzare parte dei titoli obbligazionari ad utilizzo non durevole ai medesimi valori precedentemente approvati risultanti dalla semestrale 2011, o al valore di costo se acquisiti successivamente al 30/06/2011, senza allineare il loro valore al prezzo di mercato di fine esercizio.
Per ulteriori informazioni circa i criteri seguiti per l'individuazione e la valutazione dei titoli non durevoli per i quali è esercitata l'opzione si rinvia alla Parte A Sezione 1 della presente Nota Integrativa.
Di seguito si riporta un prospetto di raffronto dei titoli per i quali è stato applicato il Regolamento ISVAP nr. 28, tra il valore iscritto in bilancio ed il relativo valore desumibile dall'andamento del mercato.

Valori in migliaia di euro

	Valore di mercato al 31 dicembre 2011	Valore di bilancio al 31 dicembre 2011	Effetto esercizio facoltà Regolamento n.28
DANNI			
Titoli emessi da Stati, enti pubb.quotati	686.096	789.271	103.175
Altri titoli quotati	340.147	423.551	83.404
Altri titoli non quotati	13.778	15.000	1.222
Totale	**1.040.022**	**1.227.822**	**187.800**
VITA			
Titoli emessi da Stati, enti pubb.quotati	1.645.963	1.823.503	177.541
Altri titoli quotati	660.747	784.355	123.608
Altri titoli non quotati	116.891	125.000	8.109
Totale	**2.423.601**	**2.732.858**	**309.258**
TOTALE			
Titoli emessi da Stati, enti pubb.quotati	2.332.059	2.612.775	280.715
Altri titoli quotati	1.000.894	1.207.906	207.012
Altri titoli non quotati	130.669	140.000	9.331
Totale	**3.463.623**	**3.960.680**	**497.058**

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

Valori in migliaia di euro

Ente emittente	Valore di carico
Tesoro Italia	4.242.813,1
Corsair Finance Ireland Ltd	1.294.242,5
Art Five	608.079,5
Tesoro Spagna	554.344,5
Unipol Banca	443.288,2
Willow Plc	391.148,9
Barclays Bk Plc	350.308,7
JPMorgan Chase & Co	259.389,1
Royal Bank of Scotland	199.352,0
Tesoro Germania	179.661,6
Signum Plc	178.271,4
Banca Intesa S.Paolo	163.296,6
Totale	**8.864.196,0**

La voce C.III.3, "obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso", comprende 1.850.634 migliaia di euro relativi ad obbligazioni subordinate (1.896.924 migliaia al 31/12/2010).

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 31/12/2011**	Tasso di interesse	Scadenza	Rimborso anticipato	Livello di subordinazione
Abn Amro Bk Nv	EUR	8.439	Fisso	10-03-16	Sì	Tier 1
Abn Amro Bk Nv	EUR	33.135	Fisso	27-04-21	No	Lower Tier 2
Achmea Hypotheekbank	EUR	13.681	Misto	30-07-17	Sì	Lower Tier 2
Agence Francaise de Dev.	EUR	9.873	Fisso	22-04-14	No	Tier 1
AGF	EUR	15.161	Fisso	10-06-15	No	Tier 1
Alliander NV	EUR	29.273	Fisso	11-11-15	Sì	Upper Tier 2
Allianz Finance BV	EUR	752	Fisso	17-02-17	No	Upper Tier 2
Allianz Finance BV	EUR	5.185	Misto	08-07-41	Sì	Lower Tier 2
ALPHA GROUP JERSEY LTD	EUR	520	Indicizzato	18-02-15	No	Tier 1
Anz Capital Trust III	EUR	4.425	Indicizzato	15-12-53	Sì	Tier 1
Aviva Plc	EUR	2.352	Fisso	29-09-15	No	Upper Tier 2
Axa Sa	EUR	6.556	Fisso	06-07-16	No	Tier 1
B. Lombarda Pref.ed Sec.ties Trust	EUR	5.752	Indicizzato	Perpetual	Sì	Tier 1
Banca Intesa San Paolo	EUR	2.328	Misto	28-05-18	Sì	Lower Tier 2
Banca Intesa San Paolo	EUR	2.694	Fisso	01-06-16	No	Tier 1
Banca Intesa San Paolo	EUR	3.244	Fisso	20-06-18	Sì	Tier 1
Banca Intesa San Paolo	EUR	4.040	Fisso	01-06-16	No	Tier 1
Banca Intesa San Paolo	EUR	19.818	Indicizzato	20-02-18	Sì	Lower Tier 2
Banca Intesa San Paolo	EUR	12.882	Fisso	16-08-16	No	Covered Bond
Banca Intesa San Paolo	EUR	16.481	Fisso	27-01-21	No	Covered Bond
Banca Intesa San Paolo	EUR	18.012	Misto	28-05-18	Sì	Lower Tier 2
Banca Italease	EUR	1.593	Indicizzato	28-06-16	No	Lower Tier 2
Banca Pop. Milano	EUR	1.351	Fisso	16-11-15	No	Covered Bond
Banca Pop. Milano	EUR	2.536	Fisso	25-06-18	Sì	Tier 1
Banca Pop. Milano	EUR	7.249	Indicizzato	29-06-15	Sì	Lower Tier 2
Banca Pop. Milano	EUR	11.731	Fisso	25-06-18	Sì	Tier 1
Banca Popolare Bergamo Cap Trust	EUR	1.446	Indicizzato	Perpetual	Sì	Tier 1
Banca CR Firenze SpA	EUR	3.881	Indicizzato	21-06-12	No	Upper Tier 2
Banca Italease Cap Trust	EUR	821	Indicizzato	06-06-16	Sì	Tier 1
Banca Marche	EUR	150	Indicizzato	15-06-16	Sì	Lower Tier 2
Banca Pop. Vicenza	EUR	6.055	Indicizzato	20-12-17	Sì	Lower Tier 2
Banca Popolare dell'Emilia	EUR	8.419	Indicizzato	15-05-17	Sì	Lower Tier 2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1.989	Fisso	10-02-16	No	Covered Bond
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	2.790	Misto	16-02-22	Sì	Lower Tier 2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	2.984	Fisso	13-01-14	No	Covered Bond
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	14.804	Fisso	26-07-13	No	Covered Bond
Banco Popolare Scarl	EUR	420	Fisso	21-06-17	No	Tier 1
Banco Popolare Scarl	EUR	1.593	Fisso	12-11-16	No	Lower Tier 2
Banco Popolare Scarl	EUR	1.906	Fisso	31-03-14	No	Covered Bond
Banco Popolare Scarl	EUR	4.563	Fisso	31-05-21	No	Lower Tier 2
Banco Popolare Scarl	EUR	4.645	Fisso	28-04-17	No	Lower Tier 2
Banco Popolare Scarl	EUR	4.668	Fisso	31-03-16	No	Covered Bond
Banco Popular Espanol	EUR	9.748	Fisso	30-09-15	No	Covered Bond
Bank of America	EUR	12.655	Misto	28-03-18	Sì	Lower Tier 2
Bank of New York	EUR	2.843	Indicizzato	Perpetual	No	Tier 1
Banque Fed. Credit Mutuel	EUR	1.122	Indicizzato	15-12-14	Sì	Tier 1
Barclays Bk Plc	EUR	1.757	Fisso	30-03-22	No	Lower Tier 2
Barclays Bk Plc	EUR	2.334	Fisso	15-12-14	No	Tier 1
Barclays Bk Plc	EUR	4.936	Fisso	30-03-22	No	Lower Tier 2
Barclays Bk Plc	EUR	11.884	Indicizzato	30-05-17	Sì	Lower Tier 2
BBVA Sub Cap Uni	EUR	8.774	Indicizzato	03-04-17	Sì	Lower Tier 2
BES Finance Ltd	EUR	1.721	Fisso	02-07-14	No	Tier 1
Bnp Paribas Capital Trust IV	EUR	7.041	Fisso	24-01-12	No	Tier 1
Bnp Paribas Paris	EUR	2.171	Fisso	12-04-16	Sì	Tier 1
Bnp Paribas Paris	EUR	10.793	Fisso	11-09-13	Sì	Tier 1
Bnp Paribas Paris	EUR	10.878	Fisso	13-04-17	Sì	Tier 1
Caisse de Refinancement Hypot.	EUR	840	Fisso	19-02-20	No	Covered Bond

Segue

Caisse de Refinancement Hypot.	EUR	12.194	Fisso	25-04-17	No	Covered Bond
Caixa Economica Montepio Geral	EUR	8.936	Fisso	27-07-12	No	Covered Bond
Caja Madrid	EUR	14.720	Fisso	14-03-13	No	Covered Bond
Carige	EUR	144	Indicizzato	07-06-16	Sì	Lower Tier 2
Carige	EUR	17.773	Fisso	30-06-17	No	Lower Tier 2
Carige	EUR	70.000	Misto	19-06-18	Sì	Lower Tier 2
Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	985	Fisso	31-01-13	No	Covered Bond
Cie Financement Foncier	EUR	4.810	Fisso	05-11-20	No	Covered Bond
Cie Financement Foncier	EUR	5.007	Fisso	25-04-19	No	Covered Bond
Cie Financement Foncier	EUR	5.032	Fisso	25-05-21	No	Covered Bond
Citigroup Inc.	EUR	3.974	Misto	30-11-17	Sì	Lower Tier 2
Citigroup Inc.	EUR	4.795	Misto	31-05-17	Sì	Lower Tier 2
Citigroup Inc.	EUR	6.359	Misto	30-11-17	Sì	Lower Tier 2
CL Capital Trust I	EUR	7.833	Fisso	26-04-12	No	Tier 1
Clerical Medical Fin.	EUR	2.446	Misto	05-07-23	Sì	Lower Tier 2
Clerical Medical Fin.	EUR	8.027	Fisso	24-06-15	No	Upper Tier 2
CNP Assurances	EUR	1.534	Misto	30-09-41	Sì	Lower Tier 2
CNP Assurances	EUR	2.514	Misto	14-09-40	Sì	Lower Tier 2
CNP Assurances	EUR	2.941	Misto	30-09-41	Sì	Lower Tier 2
CNP Assurances	EUR	3.287	Fisso	22-12-16	No	Tier 1
Cofidis SA	EUR	2.936	Indicizzato	24-10-16	Sì	Tier 1
Commerzbank AG	EUR	8.880	Fisso	16-03-21	No	Lower Tier 2
Commerzbank Capital Funding Trust	EUR	2.492	Fisso	12-04-16	No	Tier 1
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	1.900	Indicizzato	31-01-13	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	28.148	Zero Coupon	05-10-14	No	Lower Tier 2
Corsair Finance Ireland Ltd	EUR	35.600	Indicizzato	31-01-13	No	Lower Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	376	Fisso	22-12-20	Sì	Lower Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	381	Fisso	30-06-20	No	Lower Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	862	Fisso	22-12-16	Sì	Lower Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	994	Fisso	11-06-19	No	Lower Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	1.190	Fisso	03-07-16	No	Upper Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	1.711	Fisso	03-03-18	Sì	Lower Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	2.115	Fisso	03-07-16	No	Upper Tier 2
Credit Agricole S.A.	EUR	6.478	Fisso	09-11-15	Sì	Tier 1
Credit Agricole S.A.	EUR	18.821	Fisso	26-10-19	No	Tier 1
Credit Logement SA	EUR	5.332	Indicizzato	15-06-17	Sì	Lower Tier 2
Credit Logement SA	EUR	25.136	Indicizzato	Perpetual	Sì	Tier 1
Credit Mutuel Arkea	EUR	4.978	Fisso	18-09-18	No	Lower Tier 2
Credit Suisse Group Finance Guernse	EUR	6.537	Misto	23-01-18	Sì	Lower Tier 2
Credito Emiliano	EUR	957	Fisso	20-06-14	No	Covered Bond
Criteria Caixa	EUR	994	Fisso	18-03-15	No	Covered Bond
Criteria Caixa	EUR	2.592	Fisso	27-04-16	No	Covered Bond
Criteria Caixa	EUR	4.473	Fisso	22-02-16	No	Covered Bond
Criteria Caixa	EUR	8.449	Indicizzato	28-11-16	No	Covered Bond
Danske Bank	EUR	8.606	Misto	16-03-18	Sì	Upper Tier 2
DEPFA FUNDING IV LP	EUR	2.279	Fisso	21-03-17	Sì	Tier 1
Deutsche Bank AG/London	EUR	5.859	Fisso	23-02-35	Sì	Lower Tier 2
Deutsche Postbank AG	EUR	17.003	Indicizzato	04-11-15	Sì	Lower Tier 2
Dexia Banque Intl Lux SA	EUR	1.346	Indicizzato	27-02-17	Sì	Lower Tier 2
Dexia Credit Local	EUR	1.474	Misto	12-02-19	Sì	Lower Tier 2
Dexia Credit Local	EUR	4.252	Indicizzato	10-07-17	Sì	Lower Tier 2
DZ BANK AG	EUR	6.000	Fisso	28-04-14	No	Lower Tier 2
Erste Bank Osterr. Sparkassen	EUR	1.386	Indicizzato	19-07-17	Sì	Lower Tier 2
Espirito Santo Financial Group SA	EUR	4.182	Fisso	21-10-19	No	Lower Tier 2
Eureko NV	EUR	14.119	Fisso	24-06-15	No	Tier 1
Euroclear Finance 2 Sa	EUR	4.802	Fisso	15-06-15	No	Tier 1
Eurohypo AG	EUR	13.463	Fisso	31-01-13	No	Lower Tier 2
Eurohypo AG	EUR	39.460	Fisso	25-04-12	No	Lower Tier 2

Segue

Eurohypo Capital Funding Trust 1	EUR	2.439	Fisso	23-05-13	No	Tier 1
FORTIS NV	EUR	2.181	Indicizzato	14-02-18	Sì	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	5.210	Indicizzato	17-01-17	Sì	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	4.249	Fisso	04-10-17	No	Lower Tier 2
FORTIS NV	EUR	4.362	Indicizzato	14-02-18	Sì	Lower Tier 2
Friesland Bank	EUR	4.391	Misto	13-06-18	Sì	Lower Tier 2
Generali Finance BV	EUR	2.684	Fisso	08-02-17	No	Tier 1
Generali Finance BV	EUR	11.908	Fisso	16-06-16	No	Tier 1
Generali Spa	EUR	6.526	Misto	20-07-22	Sì	Lower Tier 2
Groupama SA	EUR	2.967	Fisso	06-07-15	No	Tier 1
Groupama SA	EUR	20.802	Misto	27-10-39	Sì	Lower Tier 2
Hannover Finance SA	EUR	8.089	Misto	14-09-40	Sì	Lower Tier 2
HBOS Plc	EUR	2.562	Fisso	20-03-15	No	Lower Tier 2
HBOS Plc	EUR	2.805	Indicizzato	01-09-16	Sì	Lower Tier 2
HBOS Plc	EUR	2.940	Indicizzato	21-03-17	Sì	Lower Tier 2
HBOS Plc	EUR	9.854	Indicizzato	01-09-16	Sì	Lower Tier 2
HDI-Gerling Lebensversicherung	EUR	6.255	Fisso	30-06-15	No	Upper Tier 2
HSBC Capital Funding LP/Jersey Chan	EUR	5.001	Fisso	29-03-16	No	Tier 1
HSH Nordbank AG	EUR	1.018	Misto	14-02-17	Sì	Lower Tier 2
HSH Nordbank AG	EUR	6.193	Indicizzato	14-02-17	Sì	Lower Tier 2
Hvb Funding Trust Viii	EUR	9.050	Fisso	28-03-12	No	Tier 1
If Skadeforsakring AB	EUR	1.855	Fisso	16-06-15	No	Tier 1
Ing Bank NV	EUR	2.682	Misto	15-03-19	Sì	Lower Tier 2
Ing Bank NV	EUR	3.452	Misto	29-05-23	Sì	Lower Tier 2
Ing Bank NV	EUR	8.331	Indicizzato	18-03-16	Sì	Lower Tier 2
Ing Bank NV	EUR	12.151	Misto	16-09-20	Sì	Lower Tier 2
ING Verzekeringen NV	EUR	11.278	Indicizzato	21-06-21	Sì	Lower Tier 2
JPMorgan Chase & Co	EUR	3.504	Indicizzato	12-10-15	No	Lower Tier 2
JPMorgan Chase & Co	EUR	7.085	Misto	15-03-18	Sì	Lower Tier 2
JPMorgan Chase & Co	EUR	10.511	Indicizzato	12-10-15	No	Lower Tier 2
KBC Ifima NV	EUR	2.860	Indicizzato	14-12-15	Sì	Lower Tier 2
Kutxabank Sa	EUR	2.990	Fisso	08-04-15	No	Covered Bond
La Compagnie Financiere Banque	EUR	2.341	Indicizzato	15-06-17	Sì	Lower Tier 2
Landesbank Berlin AG	EUR	8.876	Fisso	25-11-19	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	1.170	Indicizzato	12-03-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	6.330	Fisso	23-05-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	5.850	Indicizzato	12-03-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	7.140	Fisso	14-10-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.1 PLC	EUR	9.138	Fisso	12-03-20	No	Lower Tier 2
LBG CAPITAL NO.2 PLC	EUR	1.377	Fisso	12-05-20	No	Lower Tier 2
Legal General Group	EUR	8.058	Misto	09-06-25	Sì	Lower Tier 2
Lehman Brothers Holdings Inc.	EUR	0	Misto	14-03-19	Sì	Lower Tier 2
Lloyds Tsb	EUR	21.390	Fisso	24-03-20	No	Lower Tier 2
Macquarie Bank Ltd	EUR	8.489	Fisso	21-09-20	No	Lower Tier 2
Mapfre SA	EUR	7.491	Misto	24-07-37	Sì	Lower Tier 2
Mediobanca	GBP	14.231	Misto	11-10-18	Sì	Lower Tier 2
Merrill Lynch & Co.	EUR	5.102	Indicizzato	14-09-18	No	Lower Tier 2
Monte Paschi Siena	EUR	4.354	Fisso	09-02-18	No	Covered Bond
Monte Paschi Siena	EUR	4.934	Fisso	09-09-20	No	Lower Tier 2
Monte Paschi Siena	EUR	11.548	Fisso	15-09-16	No	Covered Bond
Monte Paschi Siena	EUR	11.766	Fisso	09-09-20	No	Lower Tier 2
Munich Re	EUR	4.584	Misto	26-05-41	Sì	Lower Tier 2
Natexis	EUR	3.386	Misto	14-05-19	Sì	Lower Tier 2
Natexis	EUR	3.730	Indicizzato	26-01-17	Sì	Lower Tier 2
Natexis	EUR	8.969	Indicizzato	06-07-17	Sì	Lower Tier 2
Natexis	EUR	12.000	Indicizzato	Perpetual	Sì	Tier 1
Natexis	EUR	13.927	Indicizzato	06-07-17	Sì	Lower Tier 2
National Australian Bank	EUR	7.573	Fisso	10-02-20	No	Lower Tier 2

Segue

Nationwide Building Society	EUR	14.468	Fisso	22-07-20	No	Lower Tier 2
Oesterreich Volksbanken	EUR	11.568	Indicizzato	28-11-16	Sì	Lower Tier 2
PAROO LTD	EUR	53.000	Indicizzato	15-07-15	No	Lower Tier 2
Raiff Zentralbk	EUR	8.075	Fisso	18-05-21	No	Lower Tier 2
Raiffeisen Zentralbank Oesterr. AG	EUR	7.757	Misto	05-03-19	Sì	Lower Tier 2
Raiffeisen Zentralbank Oesterr. AG	EUR	15.031	Misto	29-10-15	Sì	Upper Tier 2
Royal Bank of Scotl. Capital Trust	EUR	4.685	Fisso	12-01-16	No	Tier 1
Royal Bank of Scotland	EUR	5.716	Misto	22-09-21	Sì	Lower Tier 2
Royal Bank of Scotland	EUR	3.346	Fisso	02-07-14	No	Upper Tier 2
Royal Bank of Scotland	EUR	6.359	Fisso	09-04-18	No	Lower Tier 2
Royal Bank Of Scotland NV ex ABN	EUR	20.502	Indicizzato	08-06-15	Sì	Lower Tier 2
Rwe	EUR	43.826	Fisso	28-09-15	No	Upper Tier 2
RZB Finance Jersey IV Ltd	EUR	5.820	Fisso	16-05-16	No	Tier 1
Santander Issuances S.A	EUR	750	Misto	29-05-19	Sì	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	4.470	Misto	27-07-19	Sì	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	14.529	Indicizzato	23-03-17	Sì	Lower Tier 2
Santander Issuances S.A	EUR	23.600	Misto	24-10-17	Sì	Lower Tier 2
Scottish & Southern Energy PLC	EUR	24.667	Fisso	01-10-15	Sì	Lower Tier 2
SNS BANK N.V.	EUR	701	Fisso	14-05-18	No	Lower Tier 2
SNS BANK N.V.	EUR	1.949	Fisso	26-10-20	No	Lower Tier 2
SNS BANK N.V.	EUR	5.016	Fisso	14-05-18	No	Lower Tier 2
SNS Reaal Groep NV	EUR	1.876	Indicizzato	15-06-12	No	Lower Tier 2
Societe Gen. Cap Trust III	EUR	1.818	Fisso	10-11-13	No	Tier 1
Societe Generale	EUR	2.216	Fisso	20-08-18	No	Lower Tier 2
Societe Generale	EUR	7.947	Indicizzato	07-06-17	Sì	Lower Tier 2
Societe Generale	EUR	11.852	Fisso	22-05-13	Sì	Tier 1
Societe Generale	EUR	12.479	Fisso	19-12-17	No	Tier 1
Society of Lloyd's	EUR	4.686	Misto	17-11-24	Sì	Lower Tier 2
Standard Chartered Bank	EUR	12.317	Indicizzato	28-03-18	Sì	Lower Tier 2
Standard Chartered Bank	EUR	18.978	Misto	03-02-17	Sì	Lower Tier 2
Suez	EUR	38.618	Fisso	21-09-15	No	Tier 1
Svenska Handelsbanken AB	EUR	13.772	Fisso	16-12-15	No	Tier 1
Syneteristiki Life	EUR	1.500	Indicizzato	14-05-12	No	Tier 1
Talanx Finance	EUR	15.064	Misto	30-06-25	Sì	Lower Tier 2
UBS AG Jersey Branch	EUR	889	Misto	16-09-19	Sì	Lower Tier 2
UBS AG Jersey Branch	EUR	13.750	Indicizzato	01-12-15	No	Lower Tier 2
Unicredit International Bank SA	EUR	557	Fisso	10-12-19	No	Tier 1
UniCredit Spa	GBP	859	Misto	16-10-18	Sì	Lower Tier 2
UniCredit Spa	EUR	1.218	Fisso	28-02-12	No	Upper Tier 2
UniCredit Spa	EUR	1.362	Fisso	31-07-18	Sì	Covered Bond
UniCredit Spa	GBP	3.438	Misto	16-10-18	Sì	Lower Tier 2
UniCredit Spa	EUR	3.917	Fisso	19-04-21	No	Lower Tier 2
UniCredit Spa	EUR	9.376	Fisso	05-06-18	No	Upper Tier 2
UniCredit Spa	EUR	7.390	Fisso	19-04-21	No	Lower Tier 2
UniCredit Spa	EUR	60.164	Indicizzato	25-06-18	No	Upper Tier 2
Unicredito Capial Trust III	EUR	1.628	Fisso	27-10-15	No	Tier 1
Unicredito Luxembourg Finance SA	USD	9.939	Misto	13-01-17	Sì	Lower Tier 2
Unicredito Luxembourg Finance SA	USD	12.999	Indicizzato	13-01-17	Sì	Lower Tier 2
Unione di Banche Italiane	EUR	2.207	Fisso	22-02-16	No	Covered Bond
Unione di Banche Italiane	EUR	2.876	Indicizzato	30-10-18	Sì	Lower Tier 2
Unione di Banche Italiane	EUR	9.267	Fisso	28-01-21	No	Covered Bond
US Bank NA/Cincinnati OH	EUR	19.186	Misto	28-02-17	Sì	Lower Tier 2
Wachovia Corp.	EUR	5.504	Fisso	27-11-18	No	Lower Tier 2
ZURICH FINANCE (USA) INC	EUR	5.692	Misto	16-06-25	Sì	Lower Tier 2
ZURICH FINANCE (USA) INC	EUR	7.953	Misto	02-10-23	Sì	Lower Tier 2
Totale		**1.850.634**				

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

Valori in migliaia di euro

Scarti di emissione positivi	14.689
Scarti di emissione negativi	(1.064)
Scarti di negoziazione positivi	11.568
Scarti di negoziazione negativi	(8.715)
Adeguamenti su zero coupon	97.116

La voce C.III.4 "finanziamenti", pari a 46.974 migliaia di euro, è composta per 42.191 migliaia di euro da prestiti su polizze e per 4.782 migliaia di euro da altri prestiti che comprendono 2.648 migliaia di prestiti concessi agli agenti, garantiti dall'indennità di portafoglio e, in caso di incapienza, dall'apposita polizza cauzioni agenti e 2.134 migliaia di euro dai prestiti concessi ai dipendenti.

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

La voce C.III.6, pari a 120.036, si riferisce a "depositi presso enti creditizi" a scadenza con durata superiore a 15 giorni. Rispetto all'esercizio precedente presenta una variazione netta in aumento di 119.878 migliaia di euro per effetto di nuovi depositi istituiti in corso d'anno sia nella gestione Danni che Vita.

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

Valori in migliaia di euro

	2011	Var. su 2010
Premi per opzioni cap	23.255	(21.884)
Premi per swap option		(63)
Premi per opzioni call	318	192
Totale	**23.573**	**(21.756)**
		(-48,0%)

La variazione rispetto all'esercizio precedente è prevalentemente dovuta alla chiusura di un contratto CAP, al rateo di competenza ed alle rettifiche di valore.
Si segnalano i seguenti contratti di importo rilevante:

- un interest cap acquistato, con decorrenza il 21/01/2010 e scadenza il 21/01/2016, capitale nozionale pari a 700.000 migliaia di euro, con un valore al 31/12/2011 di 2.987 migliaia di euro;
- un interest cap acquistato, con decorrenza il 13/01/2010 e scadenza il 13/01/2020, capitale nozionale pari a 537.500 migliaia di euro, con un valore al 31/12/2011 di 10.347 migliaia di euro;
- un interest rate cap acquistato, con decorrenza il 15/01/2010 e scadenza il 15/01/2019, capitale nozionale pari a 200.000 migliaia di euro, con un valore al 31/12/2011 di 3.896 migliaia di euro.
- un interest rate cap acquistato, con decorrenza il 19/02/2006 e scadenza il 19/02/2029, capitale nozionale pari a 50.000 migliaia di euro, con un valore al 31/12/2011 di 4.399 migliaia di euro.

2.4 Depositi presso imprese cedenti (voce C.IV)

Tali crediti ammontano al 31/12/2011 a 17.961 migliaia di euro con un decremento di 842 migliaia rispetto al 31/12/2010 (-4,5%).
Trattasi di depositi costituiti a garanzia presso le imprese cedenti in relazione ai rischi assunti in riassicurazione, la cui movimentazione (costituzione e rimborso) avviene con cadenza annuale o infrannuale. La relativa durata è sostanzialmente connessa alla specificità delle sottostanti garanzie assicurative ed alla durata effettiva dei rapporti riassicurativi, il cui rinnovo viene trattato al termine di ogni anno.
I depositi presso imprese cedenti non sono stati oggetto di svalutazione.

Sezione 3 - Investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione (voce D)

Nella classe D.I sono riportati gli investimenti relativi alle riserve tecniche afferenti i contratti aventi le caratteristiche indicate dall'art. 41 del Decreto Legislativo 7/9/2005 n. 209 "Codice delle assicurazioni private". Trattasi in particolare dei prodotti *Index-Linked* e *Unit-Linked*.
Il saldo della classe D.I pari a 711.765 migliaia di euro presenta un decremento di 72.287 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio (-9,2%).

Nel corso del periodo sono stati effettuati trasferimenti di attività dalla classe D.I alla classe C per 78.193 migliaia di euro nei casi in cui le quote di attività eccedenti non fossero più rappresentative degli impegni tecnici, risultando pertanto svincolate dalla particolare destinazione di copertura che caratterizza gli attivi iscritti nella classe D.I (come esposto nell'art. 21 del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008).
Nel corso del periodo non sono stati effettuati trasferimenti dalla classe C alla classe D (disciplinati dall'art. 20 - commi da 1 a 4 - D.Lgs. 26/5/1997 n. 173).
Il dettaglio delle attività relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento ed indici di mercato (voce D.I) è esposto negli allegati n. 11 (Totale), 11/1 e 11/2, per le due tipologie di prodotto *(Index-Linked e Unit-Linked)*.
Nella classe D.II sono esposti gli investimenti relativi ai quattro fondi pensione aperti a contribuzione definita *Unipol Futuro*, *Unipol Previdenza*, *Unipol Insieme* e *Aurora Previdenza*, istituiti e gestiti da Unipol Assicurazioni ai sensi del D.Lgs. 21/4/93 n. 124 e ai 15 fondi pensione negoziali per i quali si effettua una gestione assistita da garanzia.
A fine 2011 tali investimenti ammontavano complessivamente a 1.836.286 migliaia di euro con un incremento di 253.449 migliaia di euro (+16% rispetto al 31/12/2010).

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

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

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

Secondo le disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) con Deliberazione del 17 giugno 1998, sono stati redatti i Rendiconti dei quattro Fondi Pensione aperti, per l'esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali Rendiconti sono allegati al Bilancio della Compagnia, come prescritto dalla citata normativa.

Sezione 4 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D.bis)

Il saldo di tale voce al 31/12/2011 risulta di 349.653 migliaia di euro. La composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono riassunte nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	2011	Var. su 2010
Riserve tecniche rami Vita	72.981	(27.548)
Somme da pagare rami Vita	2.788	(1.127)
Riserva premi rami Danni	55.810	2.728
Riserva sinistri rami Danni	218.074	27.796
Totale	**349.653**	**1.849**
		(+0,5%)

L'importo, al netto dell'effetto del conferimento di Navale pari a 62.873 migliaia di euro, si presenta in significativo calo (61.024 migliaia di euro) rispetto allo scorso esercizio e riflette l'evoluzione dei rapporti riassicurativi.

Sezione 5 - Crediti (voce E)

Il saldo di tale voce al 31/12/2011 risulta di 1.477.286 migliaia di euro; la composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente è riassunta nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	2011	Var. su 2010
Crediti verso assicurati per premi	341.519	1.665
Crediti v/agenti e altri intermediari	409.129	(7.589)
Compagnie c/correnti	44.093	4.778
Assicurati e terzi per somme da recuperare	58.871	(5.091)
Crediti da operazioni di riass.ne	50.185	30.707
Altri crediti	573.490	11.056
Totale	**1.477.286**	**35.527**
		(+2,5%)

I crediti verso assicurati (voce E.I.1), rappresentano il 6,1% dei premi diretti di esercizio (6,2% nel 2010). L'effetto netto del conferimento di Navale risulta essere pari a 24.794 migliaia di euro. Tali crediti risultano per la maggior parte regolati entro il primo bimestre 2012.
I crediti verso assicurati per premi includono crediti di dubbia esigibilità pari a 9.393 migliaia di euro a fronte dei quali è stata operata una svalutazione pari a 4.553 migliaia di euro. La valutazione è stata eseguita tenendo conto dell'andamento storico sulla non recuperabilità dei crediti nei periodi successivi. Non si segnalano importi unitari di rilievo nei crediti di dubbia esigibilità. Le movimentazioni del fondo rettificativo risultano essere come segue:

Fondo Svalutazione Crediti

Valori in migliaia di euro

	2011
Esistenza iniziale	2.719
Conferimento di Navale	549
Utilizzi del periodo	(3.268)
Accantonamenti	4.553
Esistenza finale	**4.553**

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. L'effetto del conferimento di Navale è pari a 15.882 migliaia di euro.
Il fondo svalutazione crediti appostato pari a 2.216 migliaia di euro risulta congruo per coprire i crediti di dubbia esigibilità.

I crediti verso assicurati e terzi per somme da recuperare ammontano a 58.871 migliaia di euro e sono iscritti al presumibile valore di realizzo. La variazione in diminuzione rispetto allo scorso anno è pari a 5.091 migliaia. L'effetto del conferimento di Navale è pari a 9.633 migliaia di euro.

I crediti verso compagnie di assicurazione e di riassicurazione e verso intermediari di riassicurazione (voce E.II), tutti di breve durata, derivano da rapporti di riassicurazione attiva e passiva e ammontano al 31/12/2011 a 50.185 migliaia di euro, con un incremento di 30.707 migliaia di euro (+157,7%). L'effetto del conferimento di Navale è pari a 30.224 migliaia di euro.

Tali importi sono al netto del relativo fondo svalutazione ammontante a 2.212 migliaia di euro.

Tra gli altri crediti (voce E.III) che ammontano a 573.490 migliaia di euro (+11.056 migliaia di euro rispetto al 31/12/2010) figurano:

- crediti verso Erario per 191.052 migliaia di euro principalmente costituiti da euro:
  - 101.488 migliaia relativi all'acconto dell'imposta sulle assicurazioni previsto dal D.L. 282/2004, da recuperarsi a partire dal mese di gennaio 2012;
  - 73.045 migliaia, per gli importi versati in relazione all'imposta sostitutiva sulle riserve matematiche, istituita dal D.L. 209 del 25/9/2002 il cui recupero avviene in conformità alla normativa citata;
  - 7.638 migliaia relativi a crediti per imposte da recuperare;
  - 7.984 migliaia di credito verso Stati esteri per ritenute subite;
- crediti verso la controllante indiretta Finsoe SpA, pari a 287.119 migliaia di euro, derivanti dalla valorizzazione della perdita fiscale ai fini IRES trasferita al consolidato fiscale, ed al trasferimento dei crediti per ritenute sempre alla suddetta controllante. Tale credito, iscritto sulla base degli accordi, diverrà esigibile per la parte di perdita fiscale non immediatamente utilizzata, nel momento in cui l'imponibile fiscale di detto consolidato fiscale nazionale ne consentirà il recupero;
- credito verso la Compagnia Mutuelle Du Mans per 53.160 migliaia di euro nel quale siamo subentrati a seguito dell'incorporazione del ramo d'azienda di Navale Assicurazioni. Tale credito, per il quale nel corso del 2011 abbiamo incassato 11.360 migliaia di euro, è relativo alla garanzia rilasciata all'acquirente dalla Compagnia francese, con riferimento alla congruità delle riserve tecniche delle Compagnie MMI Danni e MMI Assicurazioni acquisite nel 2005. La valutazione di tale credito,in seguito all'aggiornamento della relazione di perizia sulle riserve emessa dallo studio Gismondi, ha comportato nel corso del 2011 un ulteriore accantonamento per perdite potenziali al fondo rischi ed oneri per 10.725 migliaia;
- crediti in contenzioso per nominali 21.974 migliaia di euro a fronte dei quali è stata effettuata una svalutazione complessiva pari a 16.474 migliaia di euro;
- crediti verso clienti per fatture da emettere per 2.067 migliaia di euro;
- crediti verso dipendenti per anticipi o fondi spese per 1.884 migliaia di euro;
- crediti per il contributo al Fondo Vittime della Strada per 427 migliaia di euro;
- crediti per interessi su polizze Vita per 754 migliaia di euro;
- crediti per commissioni di gestione sui Fondi Pensione pari a 1.141 migliaia di euro;
- crediti per affitti per 649 migliaia di euro;
- altri crediti diversi per 13.263 migliaia di euro.

Sezione 6 - Altri elementi dell'attivo (voce F)

Il saldo di tale voce al 31/12/2011 risulta di 621.422 migliaia di euro; la composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente sono riassunte nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	2011	Var. su 2010
Attivi materiali e scorte	23.937	3.598
Disponibilità liquide	256.236	(111.371)
Altre attività	341.248	54.560
Totale	**621.422**	**(53.213)**
		(-7,9%)

Gli attivi materiali e scorte, registrati nella voce F.I, sono considerati attivi ad utilizzo durevole; il saldo al 31/12/2011, pari a 23.937 migliaia di euro, è al netto dei relativi fondi di ammortamento, come da tabella seguente:

Valori in migliaia di euro

	Attivo	Fondi amm.to	Valore netto
Mobili, macchine d'ufficio, mezzi di trasporto interno	143.307	(122.349)	20.958
Beni mobili iscritti in pubblici registri	167	(156)	10
Impianti e attrezzature	35.980	(33.012)	2.969
Totale	**179.454**	**(155.517)**	**23.937**

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
Mobili, macchine d'ufficio, mezzi di trasporto interno	16.340	12.429	3.911
Beni mobili iscritti in pubblici registri	70	79	(9)
Impianti e attrezzature	2.220	2.524	(304)
Totale	**18.630**	**15.031**	**3.598**

L'effetto netto del conferimento su queste voci dell'attivo ammonta a 727 migliaia di euro.

Le disponibilità liquide (voce F.II) comprendono 256.169 migliaia di euro per depositi bancari e c/c postali (367.595 migliaia nel 2010) e 67 migliaia di euro di consistenza di cassa. L'effetto del conferimento è pari a 84.193 migliaia per cui la voce è in sostanziale riduzione (-195.564 migliaia di euro).

Nei depositi bancari sono compresi conti in valuta non euro (dollari americani, franchi svizzeri, sterline inglesi e yen giapponesi) per un controvalore di 589 migliaia di euro (2.246 migliaia nel 2010), giacenze in c/c postali per 3.708 migliaia e le competenze nette maturate nel periodo di competenza.

Le attività diverse (voce F.IV.2) ammontano a 341.248 migliaia di euro (286.689 nel 2010 +19%). L'effetto del conferimento è pari a 41.071 migliaia di euro. La voce comprende, per 226.220 migliaia, il credito verso l'Erario per imposte anticipate.

Nella tabella che segue si riassume la movimentazione del credito per imposte anticipate intervenuta nel periodo:

Credito per imposte anticipate

Valori in migliaia di euro

Esistenza iniziale	167.761
Incrementi del periodo	103.291
Incremento per Imposte Sostitutive	21.309
Utilizzi di periodo	(66.141)
Totale	**226.220**

Si evidenzia che gli incrementi dell'esercizio per imposte sostitutive si originano principalmente dall'applicazione della manovra correttiva di luglio (art. 23 commi da 12 a 15 del D.L. 98/2011 convertito con L.111/2011), la quale, integrando l'art. 15 del D.L. 185/2008, ha introdotto un ulteriore regime opzionale di affrancamento, stabilendo che le società che abbiano acquisito partecipazioni di controllo a seguito di operazioni straordinarie possono ottenere il riconoscimento fiscale della quota parte del maggior valore delle partecipazioni iscritte nel bilancio individuale, riferibile all'avviamento (e agli altri *asset* immateriali della società partecipata) così come risultante dal bilancio consolidato della Capogruppo al 31/12/2010.

A seguito dell'adesione a tale regime, Unipol Assicurazioni ha riallineato il maggior valore della quota di partecipazione detenuta in Unipol Banca provvedendo al versamento, in unica soluzione entro il 30 novembre 2011, dell'imposta sostitutiva dell'Ires e dell'Irap, con aliquota al 16%, pari a 14.607 migliaia di euro.
L'importo pagato è stato iscritto in tale voce e sarà imputato a conto economico in dieci quote costanti, in base a quanto previsto dalla norma, a partire dall'esercizio 2013 (periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31/12/2012), esercizio a partire dal quale sarà possibile effettuare la deduzione ai fini fiscali della corrispondente quota del maggior valore affrancato.

La voce incrementi per imposte sostitutive tiene conto anche della riclassifica in questa voce dell'imposta sostitutiva di cui al D.L. 185/2008 versata nell'esercizio 2009 dalla incorporata Aurora Assicurazioni a fronte dell'affrancamento di un avviamento da fusione, per un importo residuo pari a 6.702 migliaia di euro, in precedenza allocata tra gli altri oneri pluriennali.

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* gestionaria" da recuperare per 13.212 migliaia di euro;
- le partite tecniche di riassicurazione attiva per 10.441 migliaia di euro, regolate nell'esercizio successivo;
- gli anticipi sulle indennità di portafoglio pari a 21.891 migliaia di euro;
- attività diverse relative alla gestione del Trattato RCAuto European Re derivante dal conferimento di Navale Assicurazioni per 5.378 migliaia di euro;
- l'ammontare degli assegni di traenza per 2.706 migliaia di euro;

- il saldo del conto di collegamento tra le sezioni Vita e Danni, che risulta a credito del comparto Danni per 27.301 migliaia di euro (14.879 migliaia a credito del comparto Danni al 31/12/2010) ed è dovuto alle operazioni ordinarie di fine esercizio tra le due gestioni;
- somme pignorate per sinistri di 13.906 migliaia di euro;
- altre attività per un importo di 20.193 migliaia di euro.

Sezione 7 - Ratei e risconti (voce G)

La voce G "ratei e risconti" presenta un saldo complessivo al 31/12/2011 di 242.757 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 19.446 migliaia rispetto all'esercizio precedente (+8,7%).

La suddivisione tra ratei e risconti è la seguente:

Valori in migliaia di euro

	Ratei	Risconti	**Totale**
Interessi	233.874	-	**233.874**
Canoni di locazione	-	1.170	**1.170**
Altri ratei e risconti	203	7.509	**7.712**
Totale	**234.078**	**8.679**	**242.757**

La voce G.1 "interessi", pari a 233.874 migliaia di euro (213.875 migliaia al 31/12/2010), è prevalentemente costituita da ratei su titoli per 228.399 migliaia di euro (210.328 migliaia al 31/12/2010), da ratei su derivati per 2.335 migliaia e da ratei per interessi su altri crediti per 1.658 migliaia.

I risconti attivi sui canoni di locazioni ammontano a 1.170 migliaia di euro.

La voce G.3 "altri ratei e risconti", pari a 7.712 migliaia di euro (8.290 migliaia al 31/12/2010), è così costituita:
- risconti di spese su finanziamenti di durata poliennale con scadenza 2018, per 6.524 migliaia;
- risconti di spese generali per 962 migliaia;
- ratei per rivalse di portafoglio per 203 migliaia;
- altri risconti singolarmente non significativi per 23 migliaia.

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 2011 ammontano complessivamente a 1.497.710 migliaia di euro (1.317.288 migliaia al 31/12/2010); l'incremento rispetto all'esercizio precedente è del 13,7%.
Come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2011 si è provveduto al ripianamento della perdita dell'esercizio precedente pari a 91.898 migliaia di euro di cui 39.389 migliaia di euro afferenti alla gestione Danni e 52.509 migliaia di euro afferenti alla gestione Vita, mediante utilizzo parziale della Riserva da fusione appostata nella voce "Altre Riserve" relativamente al comparto Danni e mediante utilizzo parziale della Riserva straordinaria appostata nella voce "Altre Riserve" relativamente al comparto Vita.
Si è inoltre stabilito, ai fini del rafforzamento della struttura patrimoniale della Compagnia, di aumentare il capitale sociale per un ammontare pari a 100.000 migliaia di euro, mediante imputazione a capitale sociale della corrispondente riserva costituita per effetto del versamento in conto capitale effettuato dalla Controllante in data 22 dicembre 2010, con la precisazione che tale versamento è stato imputato per euro 75.000 migliaia di euro alla gestione Vita e per 25.000 migliaia di euro alla gestione Danni.
Tale modifica statutaria è entrata in vigore in data 1° luglio 2011. In data 29 dicembre 2011 la Capogruppo ha effettuato un ulteriore versamento in conto futuro aumento capitale per 150.000 migliaia di euro interamente attribuito alla gestione Vita.

Un ulteriore aumento di 8.756 migliaia di euro è da imputarsi all'operazione di conferimento del ramo d'azienda da parte di Navale Assicurazioni che ha avuto effetto giuridico, fiscale e contabile in data 1 gennaio 2011. Tale operazione ha comportato anche un aumento della Riserva sovrapprezzo azioni pari a 113.564 migliaia di euro.

Il capitale sociale al 31/12/2011 risulta di 259.056 migliaia di euro, interamente versato, ed è costituito da n. 259.056.000 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 euro ciascuna, possedute per il 100% da Unipol Gruppo Finanziario SpA.

Il dettaglio delle riserve patrimoniali (voci da A.II a A.VII), che al 31/12/2011 ammontano a 1.238.654 migliaia di euro, è esposto nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

Voce		2011	Variazione su 2010
A.II	Riserva sovrapprezzo emissione azioni	616.976	113.564
A.III	Riserva rivalutazione beni immobili	97.000	
A.IV	Riserva legale	6.871	
A.VI	Riserva azioni controllante		
A.VII	Altre riserve	517.807	
	Fondo di organizzazione	1.500	
	Versamenti in conto capitale		(100.000)
	Fondo azioni Controllante		
	Riserva fusione	348.158	(39.389)
	Ris. Art. 2426 differenze cambi	1.670	
	Riserva Straordinaria	7.586	(52.509)
	Altre riserve straordinarie	8.894	
	Versamenti conto futuro aumento capitale	150.000	150.000
Totale		**1.238.654**	**71.666**
			(+6,1%)

Con riferimento agli effetti sul Patrimonio Netto derivanti dall'applicazione del Regolamento ISVAP n. 28/2009, si rinvia a quanto riportato nella "Parte C - Altre Informazioni" della presente Nota Integrativa.

Sezione 9 - Passività subordinate (voce B)

L'ammontare di tale voce è pari a 961.689 migliaia di euro, invariato rispetto al dato del 31 dicembre 2010.

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

- 400.000 migliaia di euro - finanziamento subordinato di natura ibrida concesso da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA nel maggio 2008, perpetuo con opzione di rimborso anticipato da maggio 2018, tasso d'interesse variabile pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di 250 punti base. Nel corso del 2009 è stato stipulato un contratto di copertura del rischio tasso che ha iniziato a produrre i suoi effetti a partire da maggio 2010. Il finanziamento ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 50%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 16.380 migliaia di euro;
- 300.000 migliaia di euro - prestito obbligazionario subordinato emesso a giugno 2001 dalla controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA, 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, al 31 dicembre è 3,926% pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di 250 punti base.
  Il prestito, che è quotato presso la Borsa del Lussemburgo, ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 16.172 migliaia di euro;
- 300.000 migliaia di euro - prestito obbligazionario subordinato emesso a luglio 2003 dalla controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA, a cui, nel corso del 2009, la Compagnia è subentrata nel ruolo di emittente del suddetto prestito, di durata ventennale con opzione di rimborso anticipato da luglio 2013, il tasso d'interesse è fisso pari al 5,66% fino alla data di esercizio della clausola di rimborso anticipato, successivamente è previsto un tasso variabile pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di 250 punti base.
  Il prestito, che è quotato presso la Borsa del Lussemburgo, ha caratteristiche tali per cui può essere computato tra gli elementi costitutivi del margine di solvibilità nel limite del 25%. L'importo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 14.794 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 SpA. Pertanto, il debito effettivo di tale prestito ammonta a 261.689 migliaia di euro.

L'importo complessivo degli interessi di competenza dell'esercizio ammonta a 47.346 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

	2011	Variazione su 2010
Riserva premi rami Danni	1.516.321	81.381
Riserva sinistri rami Danni	5.187.132	354.386
Altre riserve rami Danni	20.870	2.182
Riserve tecniche rami Vita	10.236.555	65.157
Somme da pagare rami Vita	92.109	(671)
Totale	**17.052.987**	**502.435**
		(+3,0%)

Riserve tecniche rami Danni

Le riserve tecniche dei rami Danni al 31/12/2011 ammontano complessivamente a 6.724.323 migliaia di euro (+437.949 migliaia rispetto al 31/12/2010) 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. L'importo relativo al conferimento di Navale è pari a 671.210 migliaia di euro.

Riserva premi

La riserva premi ammonta a 1.516.321 migliaia di euro (+5,7% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente) ed è così costituita:

- 1.512.437 migliaia di riserva premi per frazioni di premio e riserve integrative;
- 2.546 migliaia di riserva premi per le assicurazioni indirette;
- 1.339 migliaia di riserva premi rischi in corso.

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

Valori in migliaia di euro

Ramo	Frazioni premio	Rischi in corso	**Totale**
1 - Infortuni	136.520		136.520
2 - Malattia	35.598	936	36.534
3 - Corpi veicoli terrestri	121.178		121.178
4 - Corpi veicoli ferroviari	8	5	12
5 - Corpi veicoli aerei	6		6
6 - Corpi veicoli marittimi	1.680	398	2.078
7 - Merci trasportate	3.054		3.054
8 - Incendio	124.454		124.454
9 - Altri danni ai beni	146.230		146.230
10 - R.C.autoveicoli terrestri	724.904		724.904
11 - R.C.aeromobili	12		12
12 - R.C.veicoli marittimi	1.571		1.571
13 - R.C.generale	122.134		122.134
14 - Credito	46		46
15 - Cauzione	49.878		49.878
16 - Perdite pecuniarie	17.211		17.211
17 - Tutela giudiziaria	11.543		11.543
18 - Assistenza	16.412		16.412
Totale lavoro diretto	**1.512.437**	**1.339**	**1.513.776**
Lavoro indiretto	2.546		2.546
Totale	**1.514.983**	**1.339**	**1.516.321**

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 26.237 migliaia di euro è stata calcolata in base agli artt. 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 85.883 migliaia di euro ed è stata calcolata in base all'art. 19 del Regolamento;
- la riserva integrativa dei danni causati dalla grandine è stata calcolata in base all'art. 16 del Regolamento e ammonta a 24.073 migliaia di euro;
- la riserva per le assicurazioni dei danni derivanti dall'energia nucleare è stata calcolata in base al comma 1 dell'art. 22 del Regolamento e ammonta a 1 migliaia di euro;
- l'accantonamento relativo alla riserva per rischi in corso pari a 1.339 migliaia di euro è calcolato in base all'art. 11 del Regolamento (metodo empirico), basato sul rapporto sinistri a premi di competenza della generazione corrente registrato nell'anno di bilancio e valutato anche tenendo conto dei valori assunti dal rapporto stesso negli esercizi precedenti. Il calcolo delle rate a scadere viene fatto sommando tutte le frazioni di premi ancora non emesse fino al compimento dell'annualità. Per la valutazione del rapporto sinistri a premi la Società ha considerato la media dei valori registrati negli ultimi tre bilanci.

Nel lavoro indiretto la riserva per rischi in corso ammonta a 160 migliaia di euro.

Altre riserve

- La riserva per partecipazioni agli utili e ristorni (voce C.I.3) ammonta a 5.308 migliaia di euro, la variazione in calo rispetto al 31/12/2010 è di 572 migliaia di euro (-9,7%), ed è stata calcolata secondo quanto disposto dall'art. 48 del Regolamento ISVAP n. 16 del 4/3/2008 tenendo conto degli importi da riconoscere agli assicurati o ai beneficiari dei contratti a titolo di partecipazioni agli utili tecnici e ristorni di premio. Il decremento è dovuto all'andamento di una polizza di importo rilevante che ha comportato per l'esercizio in corso, una stima inferiore sui risultati attesi, rispetto all'esercizio precedente.
- Le altre riserve tecniche (voce C.I.4) ammontano a 3.905 migliaia di euro (3.584 migliaia al 31/12/2010). L'effetto del conferimento è pari a 485 migliaia di euro. Sono costituite interamente dalla riserva di senescenza ai sensi degli artt. 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 2011 relativi al rimanente portafoglio sono risultati pari a 39.051 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) ammontano a 11.657 migliaia di euro; l'effetto del conferimento è pari a 1.688 migliaia di euro (9.223 migliaia l'ammontare delle riserve al 31/12/2010). Si riferiscono per 11.627 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, 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

1 - Infortuni	2.616
3 - Corpi veicoli terrestri	4.807
4 - Corpi veicoli ferroviari	26
6 - Corpi veicoli marittimi	325
7 - Merci trasportate	931
8 - Incendio	1.654
9 - Altri danni ai beni	917
16 - Perdite pecuniarie	2
18 - Assistenza	349
Totale	**11.627**

Riserva sinistri:

La riserva sinistri (lavoro diretto e indiretto) ammonta a 5.187.132 migliaia di euro con una variazione in aumento rispetto al 31/12/2010 del 7,3%. Al netto dell'effetto del conferimento pari a 581.014 migliaia di euro la variazione effettiva risulta essere pari a -226.628 migliaia di euro. È costituita, per quanto riguarda il lavoro diretto, da euro:

- 4.508.945 migliaia per risarcimenti e spese dirette;
- 211.604 migliaia di riserva per spese di liquidazione;
- 438.053 migliaia di riserva per sinistri avvenuti e non denunciati.

Nel lavoro indiretto la riserva ammonta a 28.529 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. Da questo esercizio è previsto che all'apertura dei sinistri venga proposto a sistema un preventivo di riferimento (per alcuni rami sinistro e tipo sinistro, ad esempio sinistri Card gestionari a cose, lesioni, trasportati di importo inferiore ai 5.000 €, 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.
Inoltre 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 dall'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 31/12/2011 ammontano complessivamente a 10.328.664 migliaia di euro (10.264.178 migliaia al 31/12/2010). L'aumento rispetto lo scorso anno è pari a 64.486 migliaia.
L'ammontare delle riserve tecniche è adeguato agli impegni dell'Impresa nei confronti dei contraenti, degli assicurati e dei beneficiari.

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

- tassi di interesse tecnico annuo composto o tasso di interesse minimo garantito del 4%, del 3%, del 2,5% 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 90.676 migliaia di euro (90.710 migliaia al 31/12/2010), di cui 18.840 relativi all'esercizio precedente, sostanzialmente in linea con il dato dell'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 31/12/2011 ammontano a 57.962 migliaia di euro (60.944 migliaia al 31/12/2010), si riferiscono quasi interamente ad accantonamenti per spese di gestione e sono così suddivise per ramo:

Valori in migliaia di euro

	2011	Var.	2010
Ramo I	41.314	(1.892)	43.206
Ramo III	7.713	(853)	8.567
Ramo IV	4	1	3
Ramo V	8.930	(238)	9.168
Totale	**57.962**	**(2.983)**	**60.944**

Sezione 11 - Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati (voce D.I) e riserve derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione (voce D.II)

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

Il saldo complessivo al 31/12/2011 ammonta a 2.548.051 migliaia di euro con un incremento rispetto all'esercizio precedente di 181.162 migliaia (+7,7%). Con riferimento alle tipologie di prodotto in portafoglio, l'importo delle riserve tecniche è così suddiviso:

Valori in migliaia di euro

Polizze Index-Linked	588.267
Polizze Unit-Linked	123.498
Fondo pensione aperto 'Unipol Previdenza'	101.075
Fondo pensione aperto 'Unipol Futuro'	42.114
Fondo pensione 'Dipendenti B.A.M.'	22.065
Fondo pensione aperto 'Unipol Insieme'	104.683
Fondo pensione 'Cometa'	460.855
Fondo pensione 'Arco Garantito'	37.221
Fondo pensione 'San Paolo'	76.029
Fondo pensione 'Fondo Poste'	424.161
Fondo pensione 'Alifond'	79.870
Fondo pensione 'Artifond'	
Fondo pensione 'Byblos'	76.219
Fondo pensione 'Filcoop'	12.614
Fondo pensione 'Fondapi'	61.419
Fondo pensione 'Carige'	11.097
Fondo pensione 'Priamo'	149.872
Fondo pensione 'Telemaco'	38.387
Fondo pensione 'Laborfonds'	111.060
Fondo pensione 'Previprof'	
Fondo pensione aperto 'Aurora Previdenza'	27.546
Totale	**2.548.051**

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 1.073 migliaia di euro. Sono state inoltre costituite riserve aggiuntive a copertura di una garanzia di prestazione a scadenza del contratto, prestata dall'Impresa, su tariffe *Index-Linked* che avevano come attivi a copertura della stessa prestazione obbligazioni Lehman. Tale riserva ha un valore di 51.515 migliaia di euro.

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

	2011	Var. su 2010
Fondo oneri futuri	61.583	28.323
Fondo sanzioni	11.311	2.196
Fondo esodo personale	4.165	(2.489)
Fondo oneri immobiliari	211	(3)
Fondo imposte	5.070	(1.504)
Totale	**82.340**	**26.522**
		(+47,5%)

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è riassunta nella tabella che segue:

Valori in migliaia di euro

Fondo rischi/oneri	31/12/2010	Utilizzi	Accantonamenti	Conferimento Navale	31/12/2011
Oneri futuri	33.261	11.050	26.037	13.336	61.583
Sanzioni ISVAP	9.115	3.167	4.264	1.099	11.311
Oneri immobiliari	214	3	-	-	211
Esodo personale	6.654	4.713	2.213	10	4.165
Fondo Imposte	6.574	1.610	65	41	5.070
Fondo erogazioni liberali	-	1.200	1.200	-	-
Totale	**55.818**	**21.743**	**33.779**	**14.486**	**82.340**

Il fondo oneri futuri pari a 61.583 migliaia di euro è principalmente costituito da:

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

Il fondo è stato adeguato per far fronte a tutte le passività potenziali rilevate al 31/12/2011. La variazione netta in aumento rispetto allo scorso anno è pari a 28.323 migliaia di euro. L'effetto del conferimento è pari a 13.336 migliaia di euro.

Gli incrementi più significativi si registrano nelle poste del contenzioso agenti per 7.452 migliaia di euro, nell'accantonamento a fronte della sanzione da parte dell'AGCM (oggetto di conferimento da Navale) il cui esborso è avvenuto in data 2/1/2012 per un importo complessivo di 5.471 migliaia di euro e nell'ulteriore accantonamento per 10.725 migliaia di euro ad integrazione della stima di passività potenziale rispetto al credito verso la Compagnia Mutuelle Du Mans Assurance.

Il fondo sanzioni ISVAP è stato utilizzato per 3.167 migliaia di euro, a copertura dei pagamenti effettuati durante l'anno. Il fondo al 31/12/2011 risulta in linea rispetto all'esercizio precedente per il perdurare della riduzione del costo medio atteso per le sanzioni da definire, in linea anche con quanto effettivamente riscontrato nei due esercizi precedenti. L'incremento è dovuto per 1.099 migliaia di euro al conferimento di Navale.

Il fondo esodo personale è stato utilizzato per 4.713 migliaia di euro per gli esborsi sostenuti in corso d'anno ed integrato per far fronte ai nuovi accordi conclusi entro il 31/12/2011.

L'importo del fondo imposte risulta pari a 5.070 migliaia di euro e si riferisce all'onere previsto per imposte differite passive che si renderanno dovute in esercizi futuri. L'effetto del conferimento ammonta a 41 migliaia di euro.

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.
I movimenti avvenuti nel periodo dei fondi per rischi ed oneri sono riportati in dettaglio nell'allegato 15.

Depositi ricevuti da riassicuratori (voce F)

Si tratta di depositi costituiti a garanzia presso la Società in relazione ai rischi ceduti ed a quelli retroceduti, che passano da 158.934 migliaia di euro alla fine del 2010 a 136.528 migliaia alla fine del 2011, con una variazione in diminuzione di 22.406 migliaia di euro (-14,1%). L'effetto del conferimento ammonta a 8.088 migliaia di euro.
Sulla relativa durata si richiama quanto esposto per i crediti (Sezione 2, punto 2.4, voce C.IV).

Sezione 13 - Debiti ed altre passività (voce G)

Il saldo di tale voce al 31/12/2011 risulta di 635.525 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 82.587 migliaia rispetto al 31/12/2010 (+14,9%), di cui 29.636 migliaia per effetto del conferimento; la composizione è riassunta nella seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

Voci		2011	Variazione su 2010
G.I	Debiti da operazioni di assicurazione diretta	43.896	11.576
G.II	Debiti da operazioni di riassicurazione	37.350	19.339
G.III	Prestiti obbligazionari		
G.IV	Debiti verso banche		
G.V	Debiti con garanzia reale	2.542	2.542
G.VI	Prestiti diversi e altri debiti finanziari	1.088	1.088
G.VII	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	40.074	(680)
G.VIII	Altri debiti	183.055	19.176
G.IX	Altre passività	327.520	29.547
Totale		**635.525**	**82.587**
			(+14,9%)

I debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce G.I) comprendono i debiti verso compagnie per 22.876 migliaia di euro, verso agenti per 13.347 migliaia di euro e verso assicurati per premi anticipati per 7.562 migliaia di euro.

I debiti derivanti da operazioni di riassicurazione (voce G.II) si riferiscono per 37.346 migliaia di euro a compagnie di assicurazione e riassicurazione e per 4 migliaia di euro ad intermediari di riassicurazione.

La voce G.V "debiti con garanzia reale" ammonta al 31/12/2011 a 2.542 migliaia di euro. La voce non presente lo scorso anno si riferisce a mutui ipotecari erogati da Unipol Banca che la Compagnia si è accollata nel mese di dicembre a seguito dell'acquisto di tre immobili da agenzie societarie. In particolare:

- mutuo nr. 06/41/6023128 per immobile in Parma per un residuo di 2.000 migliaia di euro;

- mutuo nr. 06/41/6174396 per immobile in Parma per un residuo di 369 migliaia di euro;

- mutuo nr. 06/41/6174397 per immobile in Fidenza per un residuo di 173 migliaia di euro.

La voce G.VI "prestiti diversi e altri debiti finanziari", pari a euro 1.088 migliaia, si riferisce interamente al controvalore dei premi incassati per due opzioni CAP vendute.

Le variazioni intervenute nel periodo relativamente al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII) sono dettagliate nell'allegato 15.
Le utilizzazioni relative a tale fondo sono rappresentate principalmente da liquidazioni effettuate per 13.282 migliaia di euro.

Tra gli altri debiti si segnala la voce G.VIII.1 "debiti per imposte a carico degli assicurati", che presenta un saldo al 31/12/2011 di 78.508 migliaia di euro, ed è costituita dagli importi dovuti per le imposte sulle assicurazioni (57.583 migliaia) e dal debito verso il S.S.N. (20.925 migliaia). L'importo del conferimento di Navale è pari a 4.173 migliaia di euro.

La voce G.VIII.2, "debiti per oneri tributari diversi", che presenta un saldo al 31/12/2011 di 11.685 migliaia di euro, è principalmente costituita dai debiti verso l'erario per oneri relativi al personale per 5.235 migliaia di euro e 6.432 migliaia per debiti per altre ritenute d'acconto.

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

Valori in migliaia di euro

	2011	Variazione su 2010
Fornitori	17.827	1.258
Gestione Vita (Cipreg)	904	(227)
Gestione sinistri	9.508	5.388
Debiti verso società del Gruppo		(5.324)
Assicurati per Unibox/Aurobox	2.893	621
Cassa Previdenza Agenti	5.505	246
Intermediari finanziari	1.790	(12.543)
Altri	45.479	23.379
Totale	**83.906**	**12.798**
		(+17,5%)

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

La voce G.IX "altre passività" ammonta al 31/12/2011 a 327.520 migliaia di euro (+29.547 migliaia rispetto allo scorso anno). L'effetto del conferimento ammonta a 9.567 migliaia di euro. Comprende:

- il saldo delle provvigioni per premi in corso di riscossione (voce G.IX.2), che ammonta a 50.338 migliaia di euro (50.989 migliaia al 31/12/2010, -1,3%) diminuisce al netto dell'effetto conferimento di 4.463 migliaia di euro;
- le passività diverse (voce G.IX.3) per 277.182 migliaia di euro (246.984 migliaia di euro nel 2010), costituite principalmente da:
  - incentivi provvigionali (*rappel*) ed altri contributi alla rete agenziale per 112.641 migliaia di euro (102.350 migliaia di euro al 31/12/2010);
  - contropartita delle valutazioni e degli allineamenti sulle operazioni in strumenti finanziari derivati in essere al 31/12/2011 per 43.777 migliaia di euro (32.974 migliaia di euro nel 2010);
  - fatture da ricevere per 22.240 migliaia di euro (15.318 migliaia di euro a fine 2010);
  - accantonamenti per costi del personale per 34.411 migliaia di euro;
  - le partite tecniche di riassicurazione attiva per 12.934 migliaia di euro, regolate nell'esercizio successivo.

Sezione 14 - Ratei e risconti

La voce H "ratei e risconti" presenta un saldo complessivo al 31/12/2011 di 28.865 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione di 11.876 migliaia rispetto all'esercizio precedente (-29,1%).

La composizione della voce è la seguente:

Valori in migliaia di euro

	2011	Variazione su 2010
Strumenti finanziari derivati	19.020	(1.403)
Interessi su prestiti polizze Vita	387	(418)
Affitti/subaffitti	84	(1)
Interessi su prestiti subordinati	8.699	(10.714)
Ratei e risconti diversi	674	661
Totale	**28.865**	**(11.876)**
		(-29,1%)

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

Valori in migliaia di euro

	Ratei	Risconti	**Totale**
Interessi	28.117	-	28.117
Canoni di locazione	-	84	84
Altre partite tecniche	-	664	664
Totale	**28.117**	**747**	**28.865**

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.

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 31/12/2011	Importo esigibile oltre il 31/12/2012	Importo esigibile oltre il 31/12/2016
VOCE C	**Finanziamenti**			
C.II.3 a)	Finanziamenti ad imprese controllanti	267.785		
C.III.4 b)	Prestiti su polizze	42.191	34.095	13.597
C.III.4 c)	Altri prestiti	4.782	2.195	121
Totale		**314.759**	**36.290**	**13.718**
VOCE E	**Crediti**			
E.I.1	Crediti verso assicurati	341.519		
E.I.2	Intermediari di assicurazione	409.129	73.466	34.168
E.I.3	Compagnie conti correnti	44.093		
E.I.4	Assicurati e terzi per somme da recuperare	58.871		
E.II	Compagnie di assicurazione e riassicurazione	50.185		
E.III	Altri crediti	573.490	376.579	407
Totale		**1.477.286**	**450.045**	**34.575**
VOCE F	**Depositi ricevuti dai riassicuratori**	136.528		
VOCE G	**Debiti**			
G.I	Debiti da operazioni di assicurazione diretta	43.896		
G.II	Debiti da operazioni di riassicurazione	37.350		
G.V	Debiti con garanzia reale	2.542	2.379	1.670
G.VI	Prestiti diversi e altri debiti finanziari	1.088	1.088	
G.VIII	Altri debiti	183.055	279	279
Totale		**267.932**	**3.746**	**1.949**

Sezione 16 bis - Forme pensionistiche individuali

Unipol Assicurazioni ha in essere le seguenti forme pensionistiche individuali, di cui all'art. 13, comma 1 del D.Lgs. 252/05: "Unipol Futuro Presente" e "Integrazione Pensionistica Aurora", istituite nel corso del 2007.

"Unipol Futuro Presente" e "Integrazione Pensionistica Aurora" sono piani individuali pensionistici di tipo assicurativo: si tratta di forme pensionistiche individuali attuate mediante contratti di assicurazione sulla vita, operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti).
Le risorse delle forme pensionistiche complementari attuate mediante contratti di assicurazione sulla vita istituite da Unipol Assicurazioni costituiscono patrimonio separato e autonomo all'interno delle Compagnie.
La gestione separata di riferimento su cui affluiscono i premi versati a "Unipol Futuro Presente" è denominata "PrevidenzaAttiva".
La gestione separata di riferimento su cui affluiscono i premi versati a "Integrazione Pensionistica Aurora" è denominata "Integra Aurora".

Sezione 17 - Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

L'importo complessivo al 31/12/2011, pari a 28.059.049 migliaia di euro (+1.200.534 migliaia rispetto al 31/12/2010), è costituito principalmente dai titoli depositati presso terzi (19.963.961 migliaia) e dal conto impegni (5.637.041 migliaia).

Si riporta nella seguente tabella la distinzione, per categoria di ente depositario, dei titoli depositati presso terzi (voce VII), il cui saldo al 31/12/2011 ammonta a 19.963.961 migliaia di euro.

Valori in migliaia di euro

Imprese del Gruppo	17.749.561
Istituti bancari	1.981.121
Enti emittenti	233.279
Totale	**19.963.961**

La voce IV "impegni" è costituita come segue:

Valori in migliaia di euro

Strumenti finanziari derivati	5.523.078
Capitali sottoscritti	79.787
Versamento su riserve tecniche Vita	28.516
Altri impegni	5.660
Totale	**5.637.041**

Gli impegni registrati per operazioni su strumenti finanziari derivati alla fine dell'esercizio ammontano complessivamente a 5.523.078 migliaia di euro e sono connessi ad investimenti di classe C per 4.930.252 migliaia di euro e ad investimenti di classe D per 592.827 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 2011 sulle riserve matematiche, ai sensi del D.L. 209/2002, da versare nell'anno 2012.
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

Arco Senza Garanzia	74.633
Cooperlavoro	92.172
Eurofer	133.625
Filcoop	19.319
Fonte	248.337
Gommaplastica	127.412
Prevedi	77.961
Previcooper	163.385
Solidarietà Veneto	133.044
Espero	62.878
Agrifondo	202
Totale	**1.132.968**

La suddivisione per tipologia è la seguente:

Valori in migliaia di euro

Titoli obbligazionari	848.790
Titoli azionari	201.346
Liquidità	76.199
Altre attività nette	6.632
Totale	**1.132.968**

Il dettaglio delle garanzie prestate e ricevute, nonché degli impegni (voci I, II, III e IV), è esposto nell'allegato 17.
Tra le garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa, si segnalano 300.000 e 261.689 migliaia di euro per le garanzie prestate dalla controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA a favore degli obbligazionisti dei prestiti subordinati nei quali la Compagnia è subentrata nel ruolo di emittente nel corso del 2009.

La voce VIII "altri conti d'ordine", il cui saldo al 31/12/2011 ammonta a 18.330 migliaia di euro, è costituita interamente 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'ISVAP (Regolamento N. 36 del 31/1/2011) e coerentemente con le linee di indirizzo stabilite dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 maggio 2011, l'utilizzo di strumenti finanziari derivati nell'esercizio 2011 è stato rivolto unicamente a finalità di puro intento di copertura del rischio di posizione titoli e del rischio di cambio o di ottimizzazione della gestione di portafoglio, escludendo fini puramente speculativi.
Tali finalità sono state conseguite utilizzando gli specifici strumenti derivati elencati nella delibera del Consiglio di Amministrazione e hanno avuto per oggetto titoli compresi nel portafoglio.

Tutte le operazioni sono state poste in essere con controparti di natura bancaria o altri intermediari finanziari, di comprovata affidabilità.
Le posizioni aperte in strumenti derivati al 31/12/2011, poste in essere con 22 controparti e con frazionamento dei capitali di riferimento da un minimo di 0 euro ad un massimo di 700.000 migliaia, 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	(109)			5	(109)	3.361
Vendita di valute a termine	19	4.333			19	4.333	186.310
Acquisto opzioni call			30	319	30	319	18.034
Totale contratti con scambio di capitali	**24**	**4.224**	**30**	**319**	**54**	**4.543**	**207.705**
Acquisto Interest Rate Cap	6	15.228			6	15.228	2.050.000
Vendita Interest Rate Cap	2	733			2	733	1.200.000
Acquisto Interest Rate Swap			5	(9.041)	5	(9.041)	242.786
Acquisto Interest Rate Swap	9	(275.939)			9	(275.939)	1.154.070
Acquisto Equity Swap			2	(1.765)	2	(1.765)	35.000
Acquisto Asset Swaps			3	(84)	3	(84)	691
Totale contratti senza scambio di capitali	**17**	**(259.978)**	**10**	**(10.890)**	**27**	**(270.868)**	**4.682.547**
Totale generale	**41**	**-255.754**	**40**	**(10.571)**	**81**	**-266.325**	**4.890.252**

L'esposizione complessiva della società in strumenti finanziari derivati comprende anche 4 operazioni di acquisto Asset Swap per 40.000 migliaia di euro.
Le citate operazioni si riferiscono alle seguenti divise: Euro, Dollaro USA, Lira Sterlina e Franco Svizzero.

Tra le singole operazioni di importo rilevante si segnalano:
- un interest cap acquistato, con decorrenza il 21/01/2010 e scadenza il 21/01/2016, capitale nozionale pari a 700.000 migliaia di euro;
- un interest cap acquistato, con decorrenza il 13/01/2010 e scadenza il 13/01/2020, capitale nozionale pari a 537.500 migliaia di euro;
- un interest rate cap acquistato, con decorrenza il 18/01/2010 e scadenza il 18/01/2015, capitale nozionale pari a 500.000 migliaia di euro;
- un interest cap venduto, con decorrenza il 04/04/2011 e scadenza il 21/01/2016, capitale nozionale pari a 700.000 migliaia di euro;
- un interest cap venduto, con decorrenza il 05/04/2011 e scadenza il 18/01/2015, capitale nozionale pari a 500.000 migliaia di euro.

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 2011 per i quali sono state effettuate rivalutazioni, sono evidenziate nell'apposita tabella esposta tra gli "ulteriori prospetti allegati alla Nota Integrativa".
In tale prospetto è stato altresì indicato l'importo della rivalutazione effettuata, ai sensi del menzionato D.L. 185/2008 convertito con Legge n. 2/2010, sugli immobili strumentali per natura o per destinazione ammortizzabili presenti in patrimonio al 31/12/2011 e nel precedente esercizio.

Conto economico

I risultati conseguiti nel 2011 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

		2011	Var. su 2010
Saldo tecnico:	Vita	(274.845)	(209.177)
	Danni	87.175	76.000
	Totale	**(187.670)**	**(133.176)**
Redditi da investimenti, altri proventi e oneri		(223.025)	(152.481)
Risultato attività ordinaria		**(410.695)**	**(285.657)**
Componenti straordinarie		20.264	12.312
Risultato lordo imposte		(390.431)	(273.346)
Risultato netto		**(339.178)**	**(247.280)**

Sezione 18 - Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Danni (I)

I premi lordi al 31/12/2011 ammontano a 3.795.790 migliaia di euro, con una variazione positiva di 232.396 migliaia di euro (+6,5%) rispetto al precedente esercizio. I premi relativi al lavoro indiretto ammontano a 26.727 migliaia di euro e rappresentano lo 0,7% del totale.
Al netto delle cessioni in riassicurazione, i premi di competenza ammontano a 3.684.931 migliaia di euro (+6,3% rispetto al 31/12/2010).
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.

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 2011 non sono stati trasferiti utili degli investimenti dal conto non tecnico al conto tecnico (55.826 migliaia di euro il trasferimento al 31/12/2010).

Gli altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.3), risultano al 31/12/2011 pari a 12.203 migliaia di euro (11.287 migliaia di euro al 31/12/2010) e comprendono 7.157 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, 3.849 migliaia di euro di recuperi di provvigioni a seguito dell'introduzione del Decreto Bersani e 392 migliaia di euro quali provvigioni su premi di esercizi precedenti annullati per motivi tecnici.

L'onere dei sinistri nei rami Danni (voce I.4) ammonta a 2.736.752 migliaia di euro, contro 2.724.683 migliaia di euro nel precedente esercizio e comprende, oltre alla variazione della riserva sinistri, gli importi pagati nell'esercizio per il lavoro diretto ed indiretto a titolo di risarcimenti e spese di liquidazione, al netto dei recuperi di competenza nonché delle quote a carico dei riassicuratori, così come stabilito dall'art. 48, D.Lgs. 26/5/1997 n. 173. La riserva sui sinistri di generazioni precedenti ammonta a fine periodo a 3.595.496 migliaia di euro. Le movimentazioni risultano essere come da seguente tabella:

Valori in migliaia di euro

	Importo		
	lordo	ceduto	netto
Riserva sinistri iniziale	4.741.018	248.059	4.492.959
Conferimento Navale	568.151	60.794	507.357
Totale riserva sinistri iniziale	5.309.169	308.853	5.000.316
Pagamenti dell'esercizio per sinistri di es. preced.	1.867.546	46.043	1.821.503
Riserva sinistri finale	3.595.496	207.370	3.388.126
Totale	**(153.873)**	**55.439**	**(209.312)**
Incid.% su ris. iniziale	(-3,25%)	(22,35%)	(-4,66%)

Lo smontamento delle riserve sinistri è stato positivo su quasi tutti i rami elementari. Anche il risparmio realizzato sui sinistri chiusi risulta in linea rispetto agli anni passati.
Tali minori costi hanno compensato solo in parte 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, pari a 4.214 migliaia di euro (1.969 migliaia di euro al 31/12/2010), si riferisce quasi interamente a partecipazioni agli utili tecnici.

Le spese di gestione ammontano a 854.445 migliaia di euro, già al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori (30.982 migliaia di euro), ed includono spese di acquisizione e di incasso per 770.786 migliaia di euro (in aumento del 9,4% rispetto al 2010) e altre spese di amministrazione per 111.998 migliaia di euro (+12,1% rispetto al 2010), con un'incidenza sui premi del 3%.

Il saldo della voce I.7.f "provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori", pari a 30.982 migliaia di euro (+25,9% rispetto al 31/12/2010), si riferisce per 30.389 migliaia alle provvigioni e per 593 migliaia alle partecipazioni agli utili.

Gli altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.8), che al 31/12/2011 ammontano a 13.966 migliaia di euro (7.520 migliaia di euro al 31/12/2010), comprendono gli annullamenti di premi degli esercizi precedenti per 4.989 migliaia, i diritti di gestione della stanza CARD per 3.627 migliaia di euro, le svalutazioni per presunta inesigibilità di crediti verso assicurati (4.553 migliaia) e il prelievo da fondo svalutazione crediti per premi annullati pari a 3.268. Nel lavoro indiretto ammontano a 521 migliaia di euro, mentre la quota a carico dei riassicuratori è pari a 73 migliaia di euro.

La voce I.9 "variazione delle riserve di perequazione", pari a 715 migliaia di euro, è dovuta al maggior accantonamento dell'esercizio rispetto a quello effettuato nell'esercizio precedente. Il dettaglio di tali riserve, per ramo, è stato esposto nella sezione n. 10 (Riserve Tecniche). Nel lavoro indiretto ammontano a 30 migliaia di euro.

Sezione 19 - Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Vita (II)

I premi lordi, a fine esercizio, ammontano a 1.830.413 migliaia di euro (-4,2% rispetto all'esercizio precedente); i premi relativi al lavoro indiretto sono risultati pari a 1.592 migliaia.
Le informazioni di sintesi relative ai premi ed al saldo di riassicurazione sono contenute nell'allegato 20.

Il dettaglio dei proventi da investimenti (voce II.2), che al 31/12/2011 ammontano a 606.694 migliaia di euro (568.104 migliaia di euro al 31/12/2010), è esposto nell'allegato 21.

Il dettaglio dei proventi e delle plusvalenze non realizzate relative ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3), che al 31/12/2011 ammontano a 151.098 migliaia di euro (156.449 migliaia di euro al 31/12/2010), è esposto nell'allegato 22.

Gli altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione, (voce II.4) ammontano a 7.569 migliaia di euro (5.860 migliaia di euro nel precedente esercizio) e comprendono principalmente, per 7.004 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 1.811.266 migliaia di euro (+19,8% rispetto al precedente esercizio), e sono così costituite:

Valori in migliaia di euro

	2011	Var. %	2010
Capitali e rendite maturate	516.768	(15,1)	608.923
Riscatti e anticipazioni	1.220.249	45,8	836.679
Sinistri	68.934	13,8	60.584
Spese di liquidazione	2.941	(5,0)	3.097
Lavoro indiretto	2.375	(20,0)	2.971
Totale	**1.811.266**	**19,8**	**1.512.253**

La variazione della riserva per somme da pagare, al netto della quota a carico dei riassicuratori, è di 453 migliaia di euro (12.087 migliaia di euro al 31/12/2010).

La variazione delle riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.6), è risultata di 250.890 migliaia di euro (667.200 migliaia di euro nel 2010).

La voce II.7 "ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione", ammonta al 31/12/2011 a 720 migliaia di euro (780 migliaia di euro nel 2010) ed è costituita interamente da ristorni.

Le spese di gestione (voce II.8) ammontano a 85.908 migliaia di euro (-6,9% rispetto al precedente esercizio), già al netto delle commissioni ricevute dai riassicuratori (1.197 migliaia), ed includono spese di acquisizione e di incasso per 60.277 migliaia (-9,7% rispetto al precedente esercizio) ed altre spese di amministrazione per 26.027 migliaia (+4,3% rispetto al 2010, con un'incidenza sui premi dell'1,4%).

La voce II.8.f "provvigioni e partecipazione agli utili ricevute dai riassicuratori", che al 31/12/2011 ammonta a 1.197 migliaia di euro (-11,6% nei confronti dell'esercizio precedente), si riferisce per 823 migliaia di euro alle provvigioni e per 374 migliaia di euro alle partecipazioni agli utili.

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari (voce II.9), che al 31/12/2011 ammontano a 523.725 migliaia di euro, contro 311.991 migliaia di euro al 31/12/2010, è riportato nell'allegato 23.
Tali oneri comprendono svalutazioni relative a titoli obbligazionari, azionari e quote di fondi per 375.962 migliaia di euro (di cui 91.699 migliaia di euro relativi ad azioni di imprese del Gruppo) e, svalutazioni relative a strumenti finanziari derivati per 27.759 migliaia di euro.
L'effetto positivo su tale voce, come conseguenza dell'applicazione della facoltà concessa dal Regolamento ISVAP n. 28/2009, è stato dettagliato precedentemente per singola categoria di attivo ed ammonta complessivamente a 309.258 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 187.267 migliaia di euro (100.492 migliaia di euro al 31/12/2010), è esposto nell'allegato 24.

Gli altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.11), pari a 14.235 migliaia di euro (+10,8% rispetto al 2010), sono principalmente costituiti da:
- *management fee* per 11.139 migliaia;
- annullamenti di premi degli esercizi precedenti per 2.546 migliaia;
- commissioni su investimenti relativi a polizze *Unit-Linked* e fondi pensione per 383 migliaia.

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 a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione, che rimangono pertanto attribuite 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, stabiliti dall'ISVAP non sono stati trasferiti dal conto tecnico Vita al conto non tecnico utili degli investimenti.

Sezione 20 - Sviluppo delle voci tecniche di ramo

20.1 Assicurazioni Danni

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 25.
Le partite contabili attinenti ai conti tecnici sono rilevate in contabilità principalmente in forma distinta per ramo. Le partite contabili comuni a più rami attengono ai costi di struttura.
Per l'imputazione dei costi di struttura ai singoli rami, si è operato in parte con attribuzioni dirette ed in parte attraverso l'applicazione di parametri diversi in funzione della natura della spesa da ripartire. I principali parametri utilizzati sono stati determinati in base ai premi, al numero delle polizze ed ai risarcimenti pagati.
Al riguardo si veda quanto riportato nella sezione A – Criteri di valutazione.

Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Danni (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 26.

20.2 Assicurazioni Vita

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 27.
Le partite contabili attinenti ai conti tecnici sono rilevate in contabilità in gran parte in forma distinta per ramo. Le partite contabili comuni a più rami attengono ai costi di struttura ed ai redditi degli investimenti. Per quanto concerne questi ultimi, al netto dell'eventuale quota trasferita al conto non tecnico, essi sono stati imputati ai rami in proporzione alle riserve tecniche secondo il già citato Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.
L'attribuzione dei costi di struttura ai singoli rami è stata effettuata mediante diversi parametri quali i pagamenti, le teste assicurate e le provvigioni pagate.

Al riguardo si veda quanto riportato nella sezione A - Criteri di valutazione.
Il prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Vita (portafoglio italiano) è esposto nell'allegato 28.

20.3 Assicurazioni Danni e Vita

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativi di tutti i rami Danni e Vita relativi al lavoro estero costituisce l'allegato 29.

Sezione 21 - Informazioni concernenti il conto non tecnico (III)

I proventi da investimenti dei rami Danni (voce III.3) ammontano a 345.683 migliaia di euro (3,8% rispetto al 31/12/2010) e sono esposti in dettaglio nell'allegato 21.

Gli oneri patrimoniali e finanziari dei rami Danni (voce III.5) ammontano a 473.438 migliaia di euro (+78,5% rispetto al 31/12/2010) e sono esposti in dettaglio nell'allegato 23.
Gli oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi (voce C.III.5.a), il cui saldo risulta di 30.759 migliaia di euro (28.490 migliaia di euro al 31/12/2010), comprendono:

- spese di amministrazione attribuite alla gestione degli investimenti per 9.852 migliaia;
- oneri finanziari connessi a strumenti finanziari derivati per 7.505 migliaia;
- interessi su depositi ricevuti da riassicuratori per 1.277 migliaia;
- scarti di emissione/negoziazione per 1.978 migliaia;

- imposte sugli investimenti per 4.600 migliaia, dei quali 1.749 migliaia di ICI e 1.902 migliaia sugli investimenti finanziari;
- spese su dossier titoli per 5.358 migliaia di euro;
- altri oneri per 188 migliaia.

Le rettifiche di valore sugli investimenti (voce III.5.b), pari a 387.961 migliaia di euro (+171% rispetto all'anno precedente), sono costituite da allineamenti su azioni, partecipazioni e quote di fondi per 217.211 migliaia (di cui 150.332 migliaia di euro relativi ad azioni di imprese del Gruppo), allineamenti su titoli per 159.225 migliaia, rettifiche su altri investimenti finanziari per 352 migliaia ed ammortamenti su beni immobili per 11.173 migliaia.
L'effetto positivo su tale voce, come conseguenza dell'applicazione della facoltà concessa dal Regolamento ISVAP n. 28/2009, è stato dettagliato precedentemente per singola categoria di attivo ed ammonta complessivamente a 187.800 migliaia di euro.

La voce III.7 "altri proventi" risulta al 31/12/2011 di 63.551 migliaia di euro, contro 72.377 migliaia di euro al 31/12/2010 (-12,2%) ed è così costituita:

Valori in migliaia di euro

Interessi attivi	10.013
Recupero di spese	22.335
Differenze cambio positive	3.291
Prelievi da fondi	18.139
Commiss.colloc.prodotti bancari	8.663
Proventi diversi	1.111
Totale	**63.551**

Gli interessi attivi comprendono 6.806 migliaia di euro quali interessi sui depositi e 3.207 migliaia di euro quali interessi degli altri crediti.
Sono inclusi nella voce i proventi per recuperi di spese amministrative derivati da servizi erogati alle altre società del Gruppo per 22.335 migliaia di euro.

I prelievi da fondi di cui 4.070 migliaia di euro dal fondo svalutazione crediti e 14.070 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 III.8 "altri oneri" risulta al 31/12/2011 di 158.821 migliaia di euro (154.854 migliaia di euro al 31/12/2010), ed è così composta:

Valori in migliaia di euro

Interessi passivi	48.232
Accantonamenti ai fondi	43.426
Sanzioni ISVAP	3.167
Oneri gest./colloc.fondi pens./prod.bancari	7.803
Differenze cambio negative	2.953
Tributi vari	3.543
Oneri conto terzi	21.781
Oneri diversi	27.916
Totale	**158.821**

Gli interessi passivi comprendono principalmente 47.346 migliaia di euro relativi agli interessi sui prestiti subordinati e 374 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 15.547 migliaia di euro quali ammortamenti di avviamenti e portafogli assicurativi acquisiti negli esercizi precedenti, 4.456 migliaia di euro di perdite su crediti e 3.469 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 in distacco presso altre società.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati effetti significativi delle variazioni delle differenze cambi.

I "proventi straordinari" (voce III.10) risultano di 28.321 migliaia di euro, contro 25.585 migliaia di euro dell'esercizio precedente e risultano così composti:

Valori in migliaia di euro

Plusvalenze da alienazione beni immobili	151
Plusvalenze da negoziazione titoli	24.363
Plusvalenze da negoziazione altri beni	48
Sopravvenienze attive	3.758
Totale	**28.321**

Le plusvalenze da alienazione di beni immobili riguardano la cessione di alcuni immobili ad uso abitativo, mentre le plusvalenze da negoziazione di titoli riguardano le cessioni di investimenti durevoli.

Gli "oneri straordinari" (voce III.11) ammontano a 8.057 migliaia di euro (17.633 migliaia di euroal 31/12/2010) e sono così composti:

Valori in migliaia di euro

Minusvalenze da negoziazione titoli	127
Minusvalenze da negoz. partecip. quotate	0
Sopravvenienze passive	3.362
Transazioni	3.922
Altri oneri	646
Totale	**8.057**

Le plusvalenze e le minusvalenze da alienazione descritte nelle precedenti tabelle riguardano il comparto degli investimenti durevoli.
Le transazioni riguardano gli importi corrisposti alle agenzie interessate dal piano di interventi comprendente sia accordi di liberalizzazione, sia chiusure del rapporto agenziale previsto per le agenzie con andamenti tecnici fortemente negativi per quattro anni consecutivi.

La voce III.14 "Imposte sul reddito dell'esercizio" rappresenta un provento complessivo di 51.253 migliaia di euro (25.187 migliaia di euro al 31/12/2010), di cui 44.485 migliaia di euro relativa alla valorizzazione della perdita IRES corrente oltre al saldo netto positivo della fiscalità differita attiva e passiva pari a 5.330 migliaia di euro. Il dato delle imposte correnti tiene conto di un importo di 838 migliaia di euro corrispondente alla quota residua dell'imposta sostitutiva versata nel corso dell'esercizio e riferita al riallineamento effettuato nel 2009, tra valori civilistici e fiscali di un avviamento (art. 15 del D.L. 29 novembre 2008, n. 185).

Per quanto riguarda l'IRAP, la movimentazione di tale imposta è da imputare alla sola valorizzazione della

fiscalità differita attiva e passiva. In apposito rigo è stato indicato l'impatto derivante dall'incremento dell'aliquota IRAP di due punti percentuali (a seguito dell'introduzione dell'art. 23,c. 5 e 6 del D.L.98/2011) sul saldo del credito per imposte anticipate maturato al 31.12.2010.

Le movimentazioni intervenute sono riportate nel prospetto seguente:

Valori in migliaia di euro

	Ires	Irap	Imp. Sost	**Totale**
Imposte correnti	**(44.485)**	**0**	**838**	**(43.648)**
Imposte anticipate e differite:				
- utilizzo imposte anticipate	64.635	1.506		**66.140**
- utilizzo imposte differite	(1.569)	0		**(1.569)**
- accantonamento imposte anticipate	(69.732)	(180)		**(69.911)**
- accantonamento imposte differite	11	0		**11**
- adeguamento anticipate/differite alla nuova aliquota IRAP		(2.276)		**(2.276)**
Totale	**(51.141)**	**(949)**	**838**	**(51.253)**

n.b. per chiarezza, si precisa che trattandosi di una voce che esprime tipicamente un onere, nella tabella i componenti che rappresentano proventi o riduzioni di oneri sono esposti con segno negativo.

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo IRES.

Valori in migliaia di euro

		2011	2010	Variazione
Risultato prima delle imposte		(390.431)	(117.085)	(273.346)
IRES teorica - Provento		**(107.368)**	(32.198)	(75.170)
Effetto fiscale derivante da variazione di imponibile permanenti:				
Variazioni in aumento:		74.597	23.172	51.425
- Partecipazioni PEX - svalutazione	66.849		5.087	61.763
- Dividend Washing	2.132		9.979	(7.847)
- Interessi passivi	663		565	98
- altre variazioni	4.952		7.541	(2.589)
Variazioni in diminuzione:		(18.370)	(18.709)	339
- Partecipazioni PEX - plusvalenza esente	0			0
- Dividendi esclusi	(16.413)		(15.079)	(1.334)
- altre variazioni	(1.957)		(3.630)	1.673
IRES Effettiva		**(51.141)**	(27.736)	(23.406)
IRAP		(949)	1.866	(2.815)
Imposte Sostitutive		838	683	154
Totale Imposte sul reddito		**(51.253)**	**(25.187)**	**(26.066)**

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. Le stesse sono state 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.
Nel prospetto non viene esposto l'ammontare delle imposte sostitutive indicate tra i crediti per imposte anticipate di ammontare pari a 21.309 migliaia di euro.

Prospetto contenente le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e differite

ANTICIPATE	2010			Variazioni		2011		
	Importo Imponibile	Effetto fiscale	Aliquota d'imposta (*)	Importo Imponibile	Effetto fiscale	Importo	Effetto fiscale	Aliquota d'imposta (**)
IRES								
Minus non realizzate relative a partecipazioni non immobilizzate	185.849	51.108	27,50%	100.577	27.659	286.426	78.767	27,50%
Svalutazioni titoli (art.9 TUIR)	101.934	28.032	27,50%	-84.460	-23.226	17.474	4.805	27,50%
Riserve tecniche VITA	8.214	2.259	27,50%	976	268	9.190	2.527	27,50%
Riserva sinistri Danni	195.913	53.876	27,50%	51.772	14.237	247.685	68.113	27,50%
Ammortamenti eccedenti il limite fiscale	10.144	2.790	27,50%	2.697	742	12.842	3.531	27,50%
Accantonamenti oneri per personale	21.151	5.816	27,50%	5.870	1.614	27.020	7.431	27,50%
Fondo rischi su crediti	42.726	11.750	27,50%	40.466	11.128	83.192	22.878	27,50%
Fondo svalutazione crediti (art. 106, c.3 TUIR)	22.971	6.317	27,50%	12.840	3.531	35.810	9.848	27,50%
Fondo svalutazione immobili e altre variazioni	1.703	468	27,50%	90	25	1.793	493	27,50%
TOTALE IRES	**590.605**	**162.416**		**130.827**	**35.977**	**721.432**	**198.394**	
IRAP								
Minus non realizzate relative a partecipazioni circolante fino al 2007	55.737	2.687	4,82%	-5.067	769	50.670	3.456	6,82%
Riserva sinistri Danni	46.795	2.256	4,82%	-12.845	60	33.950	2.315	6,82%
Ammortamenti eccedenti il limite fiscale	8.025	387	4,82%	2.599	338	10.624	725	6,82%
Altre variazioni	320	15	4,82%	-3	6	317	22	6,82%
TOTALE IRAP	**110.877**	**5.344**		**-15.316**	**1.173**	**95.562**	**6.517**	
TOTALE ANTICIPATE	**701.483**	**167.761**		**115.511**	**37.150**	**816.994**	**204.911**	

DIFFERITE	2010			Variazioni		2011		
	Importo Imponibile	Effetto fiscale	Aliquota d'imposta (*)	Importo Imponibile	Effetto fiscale	Importo	Effetto fiscale	Aliquota d'imposta (**)
IRES								
Plusvalenze iscritte (art. 86 TUIR)	5.753	1.582	27,50%	0	0	5.753	1.582	27,50%
Plus da realizzo di immobili rateizzate	8.516	2.342	27,50%	-2.839	-781	5.677	1.561	27,50%
Plus da realizzo di obbligazioni imm. rateizzate	8.604	2.366	27,50%	-2.868	-789	5.736	1.577	27,50%
Altre variazioni (Immobili L. 1089/39 cosiddetti "storici")	842	232	27,50%	0	0	842	232	27,50%
Altre variazioni	0	0	27,50%	126	35	126	35	27,50%
TOTALE IRES	**23.715**	**6.522**		**-5.581**	**-1.535**	**18.134**	**4.987**	
IRAP								
Altre variazioni (Immobili L. 1089/39 cosiddetti "storici")	1.097	53	4,82%	0	22	1.097	75	6,82%
Altre variazioni	0	0	4,82%	126	9	126	9	6,82%
TOTALE IRAP	**1.097**	**53**		**126**	**31**	**1.223**	**83**	
TOTALE DIFFERITE	**24.812**	**6.574**		**-5.454**	**-1.504**	**19.357**	**5.070**	

(*) 27,5% IRES e 4,82% IRAP
(**) 27,5% IRES e 6,82% IRAP

Sezione 22 – Informazioni varie relative al conto economico

I rapporti con imprese del Gruppo ed altre partecipate sono dettagliati nell'allegato 30.

Il prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto per aree geografiche è esposto nell'allegato 31.
Gli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci sono dettagliati nell'allegato 32.
Il numero dei dipendenti al 31/12/2011 ripartito per categoria, è il seguente:

Dirigenti	59
Funzionari	602
Impiegati	3.018
Totale	**3.679**

Considerando il numero dei dipendenti come FTE *(Full Time Equivalent)*, il totale risulta pari a 3.522 unità.

Risultati su vendite di titoli immobilizzati

Le alienazioni effettuate nel primo semestre riguardanti titoli Lehman hanno comportato l'iscrizione di plusvalenze per 2.503 migliaia di euro. Nel secondo semestre sono state effettuate le alienazioni di cinque titoli obbligazionari nella gestione Vita che hanno comportato l'iscrizione di plusvalenze nette per 21.610 migliaia di euro.

L'attività di dismissione di titoli destinati al comparto durevole si inserisce nell'ambito del processo, avviato ad inizio anno, di riallocazione di titoli di Stato emessi da Paesi appartenenti all'area Euro *core* verso titoli di Stato emessi dalla Repubblica Italiana.

La crisi finanziaria che ha coinvolto i titoli di Stato emessi da alcuni Paesi appartenenti all'Area Euro (Spagna, Irlanda, Portogallo e Grecia) ha provocato un consistente allargamento del differenziale di rendimento tra il blocco di Paesi appartenenti all'Europa *core*, tra cui la Germania, ed il gruppo di Paesi appartenente all'Europa periferica, tra cui anche l'Italia.

Alla base di tale movimento vi è stato il maggior rischio attribuito dagli investitori ai titoli emessi dallo Stato italiano rispetto ai titoli emessi dall'Amministrazione centrale tedesca.
Il suddetto abbassamento della propensione al rischio ha portato i rendimenti dei titoli tedeschi a registrare i livelli minimi degli ultimi 50 anni, circostanza questa ritenuta come eccezionale e straordinaria.
In tale contesto la Società ha quindi venduto un titolo di stato tedesco con scadenza 2037.
Quattro titoli obbligazionari sono stati invece alienati in quanto appartenenti a Gestioni separate o costituenti copertura di provviste specifiche, le cui riserve sono state oggetto di riscatto.

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 netti su opzioni *call* e *put* abbandonate per 9.541 migliaia di euro;
- proventi su opzioni *call* per 1.988 migliaia di euro;
- realizzazione di minusvalenze da negoziazione pari complessivamente a 1.117 migliaia, collegate alla vendita parziale di opzioni su panieri di azioni/fondi in precedenza acquistati;

- per operazioni di copertura del rischio cambio sono stati registrati proventi netti per 1.366 migliaia di euro, dei quali 265 migliaia attribuibili a proventi derivanti da operazioni in corso di svolgimento e 1.101 migliaia a proventi derivanti da operazioni chiuse;
- realizzazione di plusvalenze da negoziazione per 6.353 migliaia di euro relative alla chiusura di contratti IRS;
- realizzazione di minusvalenze da negoziazione per 1.209 migliaia di euro derivanti da chiusura anticipata di contratti CAP;
- oneri netti derivanti da operazioni di *interest rate swap* per 26.216 migliaia di euro, dei quali 28.149 migliaia attribuibili ad oneri derivanti da operazioni in corso di svolgimento e 1.932 migliaia attribuibili a proventi derivanti da operazioni chiuse;
- oneri netti derivanti da operazioni di *asset swap* per 255 migliaia di euro, attribuibili ad opzioni in corso di svolgimento;
- oneri netti derivanti da operazioni di *future* per 1.970 migliaia di euro, interamente attribuibili ad operazioni chiuse;
- oneri derivanti da opzioni *cap* per 5.564 migliaia euro, dei quali 5.092 migliaia attribuibili ad oneri derivanti da operazioni in corso di svolgimento e 472 migliaia attribuibili a proventi derivanti da operazioni chiuse;
- oneri netti derivanti da operazione di *equity swap* per 631 migliaia di euro, interamente attribuibili ad operazioni in corso di svolgimento.

Parte C: Altre informazioni

In applicazione alle disposizioni di cui al Decreto Legge n. 185/2008 convertito con la Legge n. 2/2009, e del Regolamento ISVAP n. 28/2009 modificato ed integrato con Provvedimento n. 2934 del 27/09/2011, la Compagnia ha destinato alla costituzione della specifica riserva indisponibile un ammontare di utili pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli non durevoli, conseguenti all'applicazione del suddetto Decreto, ed i valori di mercato degli stessi al 31 dicembre 2011, al netto del relativo onere fiscale.

Tra le altre riserve del Patrimonio Netto, è compresa tale riserva indisponibile D.L. 185/2008 come segue:

Valori in migliaia di euro

	Danni	Vita	**Totale**
Riserva indisponibile al netto oneri fiscali	123.347	203.120	**326.467**
costituita da:			
- riserve di utili disponibili	-	9.827	**9.827**
- utili degli esercizi successivi	123.347	193.293	**316.640**

Di seguito sono riportati, separatamente per i rami Danni e Vita, i prospetti relativi all'ammontare di ciascun elemento patrimoniale indicati nelle voci da A.I a A.IX dello Stato Patrimoniale Passivo e Patrimonio netto aggiornato sulla base della proposta di copertura della perdita risultante dal bilancio o di altri elementi patrimoniali.

Composizione del Patrimonio Netto Danni

Valori in migliaia di euro

I	Capitale sociale	113.766
II	Riserva sovrapprezzo azioni	340.356
III	Riserve di rivalutazione	97.000
VI	Riserve per azioni proprie/controllante	0
VII	Altre riserve	138.934
Totale		**690.056**

Composizione del Patrimonio Netto Vita

Valori in migliaia di euro

I	Capitale sociale	145.290
II	Riserva sovrapprezzo azioni	276.620
IV	Riserva legale	6.871
VII	Altre riserve	39.695
Totale		**468.476**

Margine di solvibilità

L'ammontare del margine di solvibilità e della quota di garanzia da costituire al 31/12/2011 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	849.169	571.885	**1.421.054**
Quota di garanzia	283.056	190.628	**473.684**
Elementi del margine	1.012.490	633.909	**1.646.398**
Eccedenze	163.321	62.024	**225.345**

Il margine di solvibilità indicato nella tabella sopra riportata è stato calcolato secondo le disposizioni del Regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008, così come modificato dal Regolamento n. 28 del 19/2/2009.

Ai sensi dell'art. 7 comma 1 del suddetto Regolamento, si segnala che è stata ammessa quale elemento costitutivo del margine di solvibilità, una parte della riserva indisponibile di cui all'art. 5 del sopracitato Regolamento per un valore di 80.444 migliaia di euro per la gestione Danni e 118.319 migliaia di euro per la gestione Vita.

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 Unipol Assicurazioni SpA in qualità di impresa di assicurazione che presenta l'ammontare maggiore del totale dell'attivo. 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 6.693.248 migliaia di euro per i rami Danni e di 12.863.730 migliaia di euro per i rami Vita, dei quali 2.548.051 migliaia relativi alla classe D, sono dettagliatamente esposte negli appositi prospetti allegati.

Bilancio Consolidato

La società, che detiene partecipazioni di controllo, non ha provveduto a redigere il bilancio consolidato, avvalendosi della facoltà di esonero prevista dagli articoli 96 e 97 del D.Lgs. 209/2005 e dall'art. 21 del Regolamento ISVAP n. 7 del 13/7/2007; la controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA, con sede in Bologna – Via Stalingrado 45, provvede, infatti, alla redazione del bilancio consolidato di Gruppo.

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario dell'esercizio è esposto in apposito allegato.

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dei bilanci Unipol Gruppo Finanziario SpA al 31/12/2010 e 31/12/2009

La società Unipol Gruppo Finanziario SpA svolge l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c.

STATO PATRIMONIALE

Valori in milioni di euro

ATTIVO	31/12/2010	31/12/2009
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali	25,9	11,1
II Immobilizzazioni materiali	1,1	0,7
III Immobilizzazioni finanziarie	4.620,2	4.385,2
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.647,2	4.397,0
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze	-	-
II Crediti	134,5	547,5
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	865,5	272,7
IV Disponibilità liquide	326,5	534,8
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.326,4	1.355,0
D) RATEI E RISCONTI	15,4	17,9
TOTALE ATTIVO	5.989,0	5.769,9

PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale sociale	2.698,9	2.391,4
II Riserva sovrapprezzo azioni	1.144,8	1.051,9
III Riserve di rivalutazione	20,7	20,7
IV Riserva legale	478,3	478,3
V Riserve statutarie	-	-
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	0
VII Altre riserve	417,0	388,6
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(63,7)	128,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.696,1	4.459,7
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	16,8	11,2
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2,3	4,0
D) DEBITI	1.228,3	1.288,1
E) RATEI E RISCONTI	45,5	6,9
TOTALE PASSIVO	5.989,0	5.769,9

CONTO ECONOMICO

Valori in milioni di euro

CONTO ECONOMICO	31/12/2010	31/12/2009
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	33,2	64,2
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	80,7	121,1
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(47,5)	(56,9)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	4,3	150,8
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(36,8)	26,5
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(6,5)	(1,1)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-86,5	119,3
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-63,7	128,8

I dati essenziali della controllante Unipol Gruppo Finanziario SpA, esposti nel precedente prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497-bis del Codice Civile, sono stati estratti dai relativi bilanci di esercizio chiusi al 31/12/2010 e 31/12/2009.

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, ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del regolamento emittenti Consob, i compensi che la Società ha corrisposto alla società di revisione, o società cui appartiene la medesima, per incarichi di revisione e per prestazione di altri servizi, distintamente indicati per tipo o categoria.

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	KPMG SpA	Unipol Assicurazioni SpA	474
Servizi di attestazione			180
Altri servizi			-
Totale			**654**

Bologna, 15 marzo 2012

Il Consiglio di Amministrazione

ottimismo

"Ho fiducia che sapremo far prevalere l'**ottimismo** della volontà sul pessimismo della ragione, cambiando noi stessi per cambiare il mondo. Ho fiducia che sapremo far corrispondere i fatti ai principi"

RELEONE
consulente finanziario

4.

Allegati alla Nota Integrativa

Esercizio 2011

Allegati alla Nota Integrativa

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A

Capitale sociale sottoscritto:
€ 259.056.000

Versato:
€ 259.056.000

Sede:
Bologna - Via Stalingrado 45

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)		19	
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 in migliaia di euro

			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	4.267			
2. Altre spese di acquisizione			6	0			
3. Costi di impianto e di ampliamento			7	0			
4. Avviamento			8	106.220			
5. Altri costi pluriennali			9	29.678		10	140.165
C. INVESTIMENTI							
I - Terreni e fabbricati							
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa			11	272.781			
2. Immobili ad uso di terzi			12	417.668			
3. Altri immobili			13	0			
4. Altri diritti reali			14	0			
5.Immobilizzazioni in corso e acconti			15	108	16	690.557	
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate							
1. Azioni e quote di imprese:							
a) controllanti	17	0					
b) controllate	18	408.665					
c) consociate	19	185.624					
d) collegate	20	17.224					
e) altre	21	168.024	22	779.536			
2. Obbligazioni emesse da imprese:							
a) controllanti	23	0					
b) controllate	24	0					
c) consociate	25	19.662					
d) collegate	26	0					
e) altre	27	1.500	28	21.162			
3. Finanziamenti ad imprese:							
a) controllanti	29	214.785					
b) controllate	30	0					
c) consociate	31	0					
d) collegate	32	0					
e) altre	33	0	34	214.785	35	1.015.484	
			da riportare				*140.165*

Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente

							181	0
			182	0				
			184	3.409				
			186	0				
			187	0				
			188	115.072				
			189	21.008			190	139.489
			191	268.425				
			192	409.802				
			193	0				
			194	0				
			195	108	196	678.334		
197	0							
198	210.032							
199	315.269							
200	17.224							
201	164.286	202	706.810					
203	0							
204	0							
205	18.947							
206	0							
207	1.500	208	20.447					
209	215.785							
210	0							
211	0							
212	0							
213	0	214	215.785	215	943.042			
			da riportare					***139.489***

Stato Patrimoniale - Gestione danni - Attivo

Valori in migliaia di euro

					Valori dell'esercizio			
			riporto					**140.165**
C. INVESTIMENTI (segue)								
III - Altri investimenti finanziari								
1. Azioni e quote								
a) Azioni quotate	36	319.287						
b) Azioni non quotate	37	1						
c) Quote	38	0	39	319.288				
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	198.711				
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso								
a) quotati	41	4.395.473						
b) non quotati	42	60.920						
c) obbligazioni convertibili	43	5.763	44	4.462.156				
4. Finanziamenti								
a) prestiti con garanzia reale	45	0						
b) prestiti su polizze	46	0						
c) altri prestiti	47	4.782	48	4.782				
5. Quote di investimenti comuni			49	0				
6. Depositi presso enti creditizi			50	60.036				
7. Investimenti finanziari diversi			51	189	52	5.045.163		
IV - Depositi presso imprese cedenti					53	5.926	54	6.757.129
D.bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI								
I - RAMI DANNI								
1. Riserva premi			58	55.810				
2. Riserva sinistri			59	218.074				
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			60	0				
4. Altre riserve tecniche			61	0			62	273.884
			da riportare					***7.171.178***

Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente

			riporto				139.489
216	327.843						
217	1						
218	0	219	327.843				
		220	200.389				
221	4.142.414						
222	53.995						
223	0	224	4.196.409				
225	0						
226	0						
227	3.920	228	3.920				
		229	0				
		230	158				
		231	64	232	4.728.782		
				233	5.534	234	6.355.692
		238	53.082				
		239	190.279				
		240	0				
		241	0			242	243.361
			da riportare				*6.738.542*

Stato Patrimoniale - Gestione danni - Attivo

Valori in migliaia di euro

								Valori dell'esercizio
				riporto				7.171.178
E. CREDITI								
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:								
1. Assicurati								
a) per premi dell'esercizio	71	317.570						
b) per premi degli es. precedenti	72	2.621	73	320.192				
2. Intermediari di assicurazione			74	347.664				
3. Compagnie conti correnti			75	41.533				
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	58.871	77	768.260		
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:								
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	39.638				
2. Intermediari di riassicurazione			79	5	80	39.643		
III - Altri crediti					81	282.536	82	1.090.439
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO								
I - Attivi materiali e scorte:								
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	20.868				
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	10				
3. Impianti e attrezzature			85	2.969				
4. Scorte e beni diversi			86	0	87	23.847		
II - Disponibilità liquide								
1. Depositi bancari e c/c postali			88	24.944				
2. Assegni e consistenza di cassa			89	67	90	25.011		
III - Azioni o quote proprie					91	0		
IV - Altre attività								
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0				
2. Attività diverse			93	263.505	94	263.505	95	312.363
di cui Conto di collegamento con la gestione vita			901	27.301				
G. RATEI E RISCONTI								
1. Per interessi					96	78.253		
2. Per canoni di locazione					97	1.170		
3. Altri ratei e risconti					98	4.427	99	83.850
TOTALE ATTIVO							100	**8.657.831**

Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente

		riporto					**6.738.542**
251	313.946						
252	1.336	253	315.282				
		254	353.949				
		255	35.602				
		256	63.961	257	768.794		
		258	19.158				
		259	0	260	19.158		
				261	238.475	262	1.026.427
		263	16.866				
		264	19				
		265	3.273				
		266	0	267	20.158		
		268	93.501				
		269	13	270	93.514		
				271	0		
		272	0				
		273	211.653	274	211.653	275	325.325
		903	11.318				
				276	61.189		
				277	1.146		
				278	4.505	279	66.839
						280	**8.157.133**

Stato Patrimoniale - Gestione danni - Passivo e Patrimonio netto

Valori in migliaia di euro

					Valori dell'esercizio		
A. PATRIMONIO NETTO							
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente				101	113.766		
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione				102	340.356		
III - Riserve di rivalutazione				103	97.000		
IV - Riserva legale				104	0		
V - Riserve statutarie				105	0		
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante				106	0		
VII - Altre riserve				107	264.741		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo				108	0		
IX - Utili (perdite) dell'esercizio				109	-125.807	110	690.056
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE						111	626.689
C. RISERVE TECNICHE							
I - RAMI DANNI							
1. Riserva premi	112	1.516.321					
2. Riserva sinistri	113	5.187.132					
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	5.308					
4. Altre riserve tecniche	115	3.905					
5. Riserve di perequazione	116	11.657				117	6.724.323
		da riportare					***8.041.068***

Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente

			281	80.010	
			282	226.791	
			283	97.000	
			284	0	
			285	0	
			286	0	
			287	329.130	
			288	0	
			289	-39.389	290 693.542
					291 626.689
		292	1.434.941		
		293	4.832.746		
		294	5.880		
		295	3.584		
		296	9.223		297 6.286.374
		da riportare			***7.606.605***

Stato Patrimoniale - Gestione danni - Passivo e Patrimonio netto

Valori in migliaia di euro

			Valori dell'esercizio			
			riporto			8.041.068
E. FONDI PER RISCHI E ONERI						
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili			128	0		
2. Fondi per imposte			129	3.079		
3. Altri accantonamenti			130	75.438	131	78.517
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI					132	62.446
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ						
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:						
1. Intermediari di assicurazione	133	12.652				
2. Compagnie conti correnti	134	21.935				
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	7.564				
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	18	137	42.169		
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:						
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	21.630				
2. Intermediari di riassicurazione	139	4	140	21.633		
III - Prestiti obbligazionari			141	0		
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142	0		
V - Debiti con garanzia reale			143	2.542		
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144	0		
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	38.247		
VIII - Altri debiti						
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	77.528				
2. Per oneri tributari diversi	147	8.406				
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	8.956				
4. Debiti diversi	149	38.993	150	133.883		
IX - Altre passività						
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0				
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	47.946				
3. Passività diverse	153	182.510	154	230.456	155	468.930
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902	0				
		da riportare				*8.650.962*

Allegato 1

Valori dell'esercizio precedente

riporto						7.606.605
			308	0		
			309	3.799		
			310	48.031	311	51.830
					312	56.262
	313	14.432				
	314	9.460				
	315	5.901				
	316	8	317	29.801		
	318	13.936				
	319	4	320	13.941		
			321	0		
			322	0		
			323	0		
			324	0		
			325	38.963		
	326	70.886				
	327	8.727				
	328	9.295				
	329	37.430	330	126.337		
	331	0				
	332	47.321				
	333	170.574	334	217.895	335	426.936
	904	0				
da riportare						*8.141.634*

Stato Patrimoniale - Gestione danni - Passivo e Patrimonio netto

Valori in migliaia di euro

		Valori dell'esercizio			
	riporto				8.650.962
H. RATEI E RISCONTI					
1. Per interessi		156	6.122		
2. Per canoni di locazione		157	84		
3. Altri ratei e risconti		158	664	159	6.869
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				160	**8.657.831**

Stato Patrimoniale - Gestione danni - Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Valori in migliaia di euro

	Valori dell'esercizio		
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE			
I - Garanzie prestate			
1. Fidejussioni	161	10	
2. Avalli	162	0	
3. Altre garanzie personali	163	0	
4. Garanzie reali	164	157.700	
II - Garanzie ricevute			
1. Fidejussioni	165	157.180	
2. Avalli	166	0	
3. Altre garanzie personali	167	187.008	
4. Garanzie reali	168	22.750	
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	169	545.775	
IV - Impegni	170	488.503	
V - Beni di terzi	171	13.326	
VII - Titoli depositati presso terzi	173	6.137.404	
VIII - Altri conti d'ordine	174	18.285	

Allegato 1

	Valori dell'esercizio precedente			
	riporto			8.141.634
336		15.414		
337		85		
338		0	339	15.499
			340	8.157.133

	Valori dell'esercizio precedente	
341		3.925
342		0
343		0
344		0
345		116.039
346		0
347		178.123
348		22.370
349		523.887
350		640.577
351		10.436
353		5.717.714
354		22.384

Stato Patrimoniale - Gestione vita - Attivo

Valori in migliaia di euro

				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	13.525				
2. Altre spese di acquisizione			6	0				
3. Costi di impianto e di ampliamento			7	0				
4. Avviamento			8	78.028				
5. Altri costi pluriennali			9	9.585			10	101.138
C. INVESTIMENTI								
I - Terreni e fabbricati								
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa			11	14				
2. Immobili ad uso di terzi			12	132				
3. Altri immobili			13	0				
4. Altri diritti reali su immobili			14	0				
5.Immobilizzazioni in corso e acconti			15	0	16	146		
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate								
1. Azioni e quote di imprese:								
a) controllanti	17	0						
b) controllate	18	16.000						
c) consociate	19	113.747						
d) collegate	20	0						
e) altre	21	1.203	22	130.950				
2. Obbligazioni emesse da imprese:								
a) controllanti	23	0						
b) controllate	24	0						
c) consociate	25	423.626						
d) collegate	26	0						
e) altre	27	0	28	423.626				
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	607.576		
				da riportare				*101.138*

Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente

						181	0	
		182	0					
		183	13.925					
		186	0					
		187	0					
		188	84.723					
		189	16.766			190	115.414	
		191	15					
		192	132					
		193	0					
		194	0					
		195	0	196	147			
197	0							
198	16.000							
199	193.190							
200	0							
201	1.203	202	210.393					
203	0							
204	0							
205	405.976							
206	0							
207	0	208	405.976					
209	53.000							
210	0							
211	0							
212	0							
213	0	214	53.000	215	669.368			
		da riportare						*115.414*

Stato Patrimoniale - Gestione vita - Attivo

Valori in migliaia di euro

					Valori dell'esercizio			
			riporto					**101.138**
C. INVESTIMENTI (segue)								
III - Altri investimenti finanziari								
1. Azioni e quote								
a) Azioni quotate	36	508.269						
b) Azioni non quotate	37	0						
c) Quote	38	0	39	508.269				
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	53.427				
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso								
a) quotati	41	8.762.455						
b) non quotati	42	290.622						
c) obbligazioni convertibili	43	6.809	44	9.059.886				
4. Finanziamenti								
a) prestiti con garanzia reale	45	0						
b) prestiti su polizze	46	42.191						
c) altri prestiti	47	0	48	42.191				
5. Quote di investimenti comuni			49	0				
6. Depositi presso enti creditizi			50	60.000				
7. Investimenti finanziari diversi			51	23.385	52	9.747.158		
IV - Depositi presso imprese cedenti					53	12.035	54	10.366.915
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	711.765		
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione					56	1.836.286	57	2.548.051
D.bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI								
II - RAMI VITA								
1. Riserve matematiche			63	72.981				
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari			64	0				
3. Riserva per somme da pagare			65	2.788				
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	75.769
			da riportare					*13.091.874*

Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente

			riporto				**115.414**
216	609.437						
217	0						
218	0	219	609.437				
		220	44.581				
221	8.659.836						
222	151.886						
223	6.613	224	8.818.335				
225	0						
226	47.552						
227	0	228	47.552				
		229	0				
		230	0				
		231	45.265	232	9.565.171		
				233	13.269	234	10.247.956
				235	784.053		
				236	1.582.837	237	2.366.890
		243	100.529				
		244	0				
		245	3.915				
		246	0				
		247	0				
		248	0			249	104.443
			da riportare				***12.834.703***

Stato Patrimoniale - Gestione vita - Attivo

Valori in migliaia di euro

			Valori dell'esercizio					
			riporto					*13.091.874*
E. CREDITI								
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:								
1. Assicurati								
a) per premi dell'esercizio	71	20.630						
b) per premi degli es. precedenti	72	697	73	21.327				
2. Intermediari di assicurazione			74	61.465				
3. Compagnie conti correnti			75	2.560				
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	0	77	85.352		
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:								
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	10.542				
2. Intermediari di riassicurazione			79	0	80	10.542		
III - Altri crediti					81	290.954	82	386.847
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO								
I - Attivi materiali e scorte:								
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	90				
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	0				
3. Impianti e attrezzature			85	0				
4. Scorte e beni diversi			86	0	87	90		
II - Disponibilità liquide								
1. Depositi bancari e c/c postali			88	231.225				
2. Assegni e consistenza di cassa			89	0	90	231.225		
III - Azioni o quote proprie					91	0		
IV - Altre attività								
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0				
2. Attività diverse			93	77.743	94	77.743	95	309.059
di cui Conto di collegamento con la gestione danni			901	0				
G. RATEI E RISCONTI								
1. Per interessi					96	155.622		
2. Per canoni di locazione					97	0		
3. Altri ratei e risconti					98	3.285	99	158.907
TOTALE ATTIVO							100	**13.946.687**

Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente

			riporto				**12.834.703**
251	22.816						
252	1.757	253	24.573				
		254	62.769				
		255	3.713				
		256	0	257	91.055		
		258	319				
		259	0	260	319		
				261	323.959	262	415.333
		263	181				
		264	0				
		265	0				
		266	0	267	181		
		268	274.094				
		269	0	270	274.094		
				271	0		
		272	0				
		273	75.036	274	75.036	275	349.311
		903	0				
				276	152.686		
				277	0		
				278	3.786	279	156.472
						280	**13.755.818**

Stato Patrimoniale - Gestione vita - Passivo e Patrimonio netto

Valori in migliaia di euro

					Valori dell'esercizio		
A. PATRIMONIO NETTO							
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente				101	145.290		
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione				102	276.620		
III - Riserve di rivalutazione				103	0		
IV - Riserva legale				104	6.871		
V - Riserve statutarie				105	0		
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante				106	0		
VII - Altre riserve				107	253.067		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo				108	0		
IX - Utili (perdite) dell'esercizio				109	-213.371	110	468.476
B. PASSIVITÀ SUBORDINATE						111	335.000
C. RISERVE TECNICHE							
II - RAMI VITA							
1. Riserve matematiche	118	10.177.814					
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	306					
3. Riserva per somme da pagare	120	92.109					
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	473					
5. Altre riserve tecniche	122	57.962				123	10.328.664
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	711.765		
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione				126	1.836.286	127	2.548.051
		da riportare					*13.680.192*

Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente

				281	70.290	
				282	276.620	
				283	0	
				284	6.871	
				285	0	
				286	0	
				287	230.576	
				288	0	
				289	-52.509	290 531.847
						291 335.000
		298	10.109.676			
		299	300			
		300	92.781			
		301	477			
		302	60.944			303 10.264.178
				305	784.053	
				306	1.582.837	307 2.366.890
	da riportare					***13.497.916***

Stato Patrimoniale - Gestione vita - Passivo e Patrimonio netto

Valori in migliaia di euro

					Valori dell'esercizio		
			riporto				**13.680.192**
E. FONDI PER RISCHI E ONERI							
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili				128	0		
2. Fondi per imposte				129	1.992		
3. Altri accantonamenti				130	1.832	131	3.823
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI						132	74.082
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ							
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:							
1. Intermediari di assicurazione	133	695					
2. Compagnie conti correnti	134	940					
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	92					
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0		137	1.727		
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:							
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	15.717					
2. Intermediari di riassicurazione	139	0		140	15.717		
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	1.088		
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato				145	1.827		
VIII - Altri debiti							
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	980					
2. Per oneri tributari diversi	147	3.280					
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	0					
4. Debiti diversi	149	44.913		150	49.172		
IX - Altre passività							
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0					
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	2.392					
3. Passività diverse	153	94.671		154	97.064	155	166.595
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902	27.301					
			da riportare				***13.924.692***

Allegato 2

Valori dell'esercizio precedente

		riporto				**13.497.916**
				308	0	
				309	2.775	
				310	1.213	311 3.988
						312 102.672
		313 936				
		314 940				
		315 643				
		316 0		317	2.519	
		318 4.070				
		319 0		320	4.070	
				321	0	
				322	0	
				323	0	
				324	0	
				325	1.792	
		326 1.128				
		327 2.436				
		328 0				
		329 33.979		330	37.543	
		331 0				
		332 3.668				
		333 76.410		334	80.078	335 126.002
		904 11.318				
		da riportare				***13.730.577***

Stato Patrimoniale - Gestione vita - Passivo e Patrimonio netto

Valori in migliaia di euro

		Valori dell'esercizio		
	riporto			13.924.692
H. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi	156	21.995		
2. Per canoni di locazione	157	0		
3. Altri ratei e risconti	158	0	159	21.995
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160	**13.946.687**

Stato Patrimoniale - Gestione vita - Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Valori in migliaia di euro

	Valori dell'esercizio	
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE		
I - Garanzie prestate		
1. Fidejussioni	161	0
2. Avalli	162	0
3. Altre garanzie personali	163	0
4. Garanzie reali	164	88.000
II - Garanzie ricevute		
1. Fidejussioni	165	0
2. Avalli	166	0
3. Altre garanzie personali	167	0
4. Garanzie reali	168	0
III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa	169	135.000
IV - Impegni	170	5.148.537
V - Beni di terzi	171	0
VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	172	1.132.968
VII - Titoli depositati presso terzi	173	13.826.557
VIII - Altri conti d'ordine	174	45

Allegato 2

		Valori dell'esercizio precedente		
	riporto			**13.730.577**
		336	25.241	
		337	0	
		338	0	339 25.241
				340 **13.755.818**

	Valori dell'esercizio precedente	
341	0	
342	0	
343	0	
344	0	
345	0	
346	0	
347	0	
348	0	
349	135.000	
350	5.010.056	
351	0	
352	1.037.598	
353	13.440.259	
354	147	

Allegato 3

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

Valori in migliaia di euro

			Gestione danni		Gestione vita		Totale
Risultato del conto tecnico		1	87.175	21	-274.845	41	-187.670
Proventi da investimenti	+	2	345.683			42	345.683
Oneri patrimoniali e finanziari	–	3	473.438			43	473.438
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita	+			24	0	44	0
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni	–	5	0			45	0
Risultato intermedio di gestione		6	**-40.579**	26	**-274.845**	46	**-315.424**
Altri proventi	+	7	50.474	27	13.076	47	63.551
Altri oneri	–	8	125.704	28	33.117	48	158.821
Proventi straordinari	+	9	3.589	29	24.732	49	28.321
Oneri straordinari	–	10	6.964	30	1.093	50	8.057
Risultato prima delle imposte		11	-119.183	31	-271.247	51	-390.431
Imposte sul reddito dell'esercizio	–	12	6.623	32	-57.876	52	-51.253
Risultato di esercizio		13	**-125.807**	33	**-213.371**	53	**-339.178**

Allegato 4

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

Valori in migliaia di euro

			Attivi immateriali B		Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde	+	1	385.917	31	744.824
Incrementi nell'esercizio	+	2	26.401	32	28.242
per: acquisti o aumenti		3	24.624	33	16.142
riprese di valore		4	0	34	0
rivalutazioni		5	0	35	0
altre variazioni		6	1.778	36	12.100
Decrementi nell'esercizio	–	7	17.679	37	292
per: vendite o diminuzioni		8	17.679	38	292
svalutazioni durature		9	0	39	0
altre variazioni		10	0	40	0
Esistenze finali lorde (a)		11	**394.639**	41	**772.774**
Ammortamenti:					
Esistenze iniziali	+	12	131.014	42	66.343
Incrementi nell'esercizio	+	13	23.265	43	15.800
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14	22.204	44	11.174
altre variazioni		15	1.061	45	4.626
Decrementi nell'esercizio	–	16	943	46	72
per: riduzioni per alienazioni		17	943	47	72
altre variazioni		18	0	48	0
Esistenze finali ammortamenti (b)		19	**153.336**	49	**82.071**
Valore di bilancio (a - b)		20	**241.303**	50	**690.703**
Valore corrente				51	749.359
Rivalutazioni totali		22	0	52	122.778
Svalutazioni totali		23	0	53	0

Allegato 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)

Valori in migliaia di euro			Azioni e quote C.II.1		Obbligazioni C.II.2		Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali	+	1	917.203	21	426.422	41	268.785
Incrementi nell'esercizio:	+	2	235.315	22	18.366	42	0
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni		3	235.308	23	0	43	0
riprese di valore		4	0	24	0	44	0
rivalutazioni		5	0				
altre variazioni		6	7	26	18.366	46	0
Decrementi nell'esercizio:	–	7	242.031	27	0	47	1.000
per: vendite o rimborsi		8	0	28	0	48	1.000
svalutazioni		9	242.031	29	0	49	0
altre variazioni		10	0	30	0	50	0
Valore di bilancio		11	**910.486**	31	**444.788**	51	**267.785**
Valore corrente		12	919.502	32	440.011	52	267.785
Rivalutazioni totali		13	3				
Svalutazioni totali		14	245.465	34	0	54	0

La voce C.II.2 comprende:		
Obbligazioni quotate	61	0
Obbligazioni non quotate	62	444.788
Valore di bilancio	63	**444.788**
di cui obbligazioni convertibili	64	0

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

Valori in migliaia di euro

N. ord. (**)	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta
10	b	NQ	4	Midi Srl - Bologna	EUR
13	b	NQ	4	Unifimm Srl - Bologna	EUR
18	d	NQ	9	Hotel Villaggio CDM Spa - Terrasini (PA)	EUR
23	d	NQ	2	Euresa Holding Sa - Lussemburgo	EUR
37	e	NQ	1	Atlantis Sa - Barcellona (Spagna)	EUR
42	e	NQ	1	Syneteristiki Insurance Sa - Atene (Grecia)	EUR
46	e	NQ	2	The Co-operators Group Sa - Guelph (Canada)	CAD
50	e	NQ	3	Banca di Bologna Scarl - Bologna	EUR
62	e	NQ	9	Allnations Sa Ord - Ohio (USA)	USD
66	e	NQ	3	Banca Popolare Etica Scarl - Padova	EUR
67	e	NQ	9	Cooptecnital Scarl - Roma	EUR
68	e	NQ	9	Fondazione UNIPOLIS - Bologna	EUR
70	e	NQ	9	Inforcoop Scarl - Roma	EUR
77	e	NQ	9	UCI Scarl - Milano	EUR
79	e	NQ	1	Atlantis Vida Sa - Barcellona (Spagna)	EUR
95	e	NQ	7	Consorzio Energia Fiera District - Bologna	EUR
111	b	NQ	2	Smallpart Spa - Bologna	EUR
116	e	NQ	1	Actel Sa - Bruxelles (Belgio)	EUR
119	d	NQ	4	Euromilano - Milano	EUR
120	e	NQ	4	Acacia - Firenze	EUR
122	e	NQ	1	Vivium - Bruxelles (Belgio)	EUR
123	c	NQ	3	Unipol Banca - Bologna	EUR
125	b	NQ	4	Punta di Ferro Srl-	EUR
126	e	NQ	2	Inter Mutuelles Assistance SA	EUR

(*) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.
(**) 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

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

(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

Allegato 6

Capitale sociale		Patrimonio netto (***)	Utile o perdita	Quota posseduta (5)		
Importo (4)	Numero azioni	(4)	dell'esercizio (***) (4)	Diretta %	Indiretta %	Totale %
112.000	112.000.000	121.353	121	100,00		100,00
157.350	308.529.412	142.257	-537	100,00		100,00
2.030	7.000.000	-1.864	-3.371	49,00		49,00
9.620	384.808	12.545	-1.041	25,00		25,00
32.502	1.083.392			2,88		2,88
7.908	26.359.746			16,89		16,89
33.002	416.444			4,80		4,80
51.628	999.768			0,11		0,11
2.363	22.777			0,10		0,10
35.096	668.497			0,30		0,30
56	109			4,59		4,59
258	1			100,00		100,00
797	37			2,70		2,70
519	1.017.000			13,58		13,58
9.616	96.162			12,50		12,50
21	14			7,14		7,14
32.000	32.000.000	45.077	12.021	100,00		100,00
7.145	1.149.205			0,09		0,09
6.500	65.000	35.719	525	20,00		20,00
100	100.000			15,00		15,00
128.826	3.788.920			13,88		13,88
1.004.500	1.004.500.000			32,26		32,26
13.500	1	94.056	-282	100,00		100,00
30.764	2.018.651			4,04		4,04

(***) 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

Valori in migliaia di euro

N. ord.	Tipo		Denominazione	Incrementi nell'esercizio		
				Per acquisti		Altri
(1)	(2)	(3)		Quantità	Valore	incrementi
10	b	D	Midi Srl - Bologna	0	0	13.000
13	b	D	Unifimm Srl - Bologna	0	0	62.500
18	d	D	Hotel Villaggio CDM Spa - Terrasini (PA)	0	0	0
23	d	D	Euresa Holding Sa - Lussemburgo	0	0	0
37	e	D	Atlantis Sa - Barcellona (Spagna)	0	0	0
42	e	D	Syneteristiki Insurance Sa - Atene (Grecia)	0	0	0
46	e	D	The Co-operators Group Sa - Guelph (Canada)	0	0	0
50	e	D	Banca di Bologna Scarl - Bologna	0	0	0
62	e	D	Allnations Sa Ord - Ohio (USA)	0	0	0
66	e	D	Banca Popolare Etica Scarl - Padova	0	0	56
67	e	D	Cooptecnital Scarl - Roma	0	0	0
68	e	D	Fondazione UNIPOLIS - Bologna	0	0	0
70	e	D	Inforcoop Scarl - Roma	0	0	0
77	e	D	UCI Scarl - Milano	0	0	7
79	e	V	Atlantis Vida Sa - Barcellona (Spagna)	0	0	0
95	e	D	Consorzio Energia Fiera District - Bologna	0	0	0
111	b	D	Smallpart Spa - Bologna	0	0	0
111	b	V	Smallpart Spa - Bologna	0	0	0
116	e	D	Actel Sa - Bruxelles (Belgio)	0	0	0
119	d	D	Euromilano - Milano	0	0	0
120	e	D	Acacia - Firenze	0	0	0
122	e	D	Vivium - Bruxelles (Belgio)	0	0	0
123	c	D	Unipol Banca - Bologna	0	0	20.000
123	c	V	Unipol Banca - Bologna	0	0	12.256
125	b	D	Punta di Ferro Srl	1	123.133	0
126	e	D	Inter Mutuelles Assistance SA	81.470	4.363	0
			Totali C.II.1			
	a		Società controllanti	0	0	0
	b		Società controllate	1	123.133	75.500
	c		Società consociate	0	0	32.256
	d		Società collegate	0	0	0
	e		Altre	81.470	4.363	63
			Totale D.I.	0	0	0
			Totale D.II.	0	0	0

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

(2) Tipo
a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

(3) Indicare:
D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)
V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)
Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque essere assegnato lo stesso numero d'ordine

Allegato 7

Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo	Valore
Per vendite		Altri	Quantità	Valore	d'acquisto	corrente
Quantità	Valore	decrementi				
0	0	0	112.000.000	119.373	119.373	121.353
0	0	0	308.529.412	144.117	144.276	144.117
0	0	0	3.429.933	0	3.275	0
0	0	0	96.202	1.661	1.661	1.661
0	0	688	31.250	868	1.557	868
0	0	0	4.452.251	2.124	2.124	2.124
0	0	0	20.000	1.232	1.232	1.232
0	0	0	1.072	57	54	57
0	0	0	23	1	1	1
0	0	0	2.000	107	107	107
0	0	0	5	3	3	3
0	0	0	1	258	258	258
0	0	0	1	22	22	22
0	0	0	138.146	71	71	71
0	0	0	12.020	1.203	1.203	1.203
0	0	0	1	2	2	2
0	0	0	16.000.000	22.042	22.042	26.118
0	0	0	16.000.000	16.000	16.000	18.959
0	0	0	1.024	22	22	22
0	0	0	13.000	15.562	15.562	15.562
0	0	0	15.000	11.147	11.147	11.147
0	0	0	525.898	147.747	147.747	147.747
0	0	149.644	200.900.000	185.624	335.269	185.624
0	0	91.699	123.107.783	113.747	205.446	113.747
0	0	0	1	123.133	123.133	123.133
0	0	0	81.470	4.363	4.363	4.363
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	452.529.413	424.665	424.823	433.680
0	0	241.343	324.007.783	299.371	540.715	299.371
0	0	0	3.539.135	17.224	20.499	17.224
0	0	688	5.280.162	169.227	169.912	169.227
0	0	0	0	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)

Allegato 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)

I - GESTIONE DANNI

Valori in migliaia di euro	Portafoglio a utilizzo durevole				Portafoglio a utilizzo non durevole				Totale			
		Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	1	36.170	21	27.652	41	283.118	61	283.452	81	319.288	101	311.104
a) azioni quotate	2	36.170	22	27.652	42	283.117	62	283.451	82	319.287	102	311.104
b) azioni non quotate	3	0	23	0	43	1	63	1	83	1	103	1
c) quote	4	0	24	0	44	0	64	0	84	0	104	0
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	155.168	25	119.666	45	43.543	65	43.620	85	198.711	105	163.286
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	2.033.149	26	1.859.180	46	2.429.007	66	2.243.697	86	4.462.156	106	4.102.877
a1) titoli di Stato quotati	7	697.884	27	659.462	47	901.693	67	798.535	87	1.599.577	107	1.457.998
a2) altri titoli quotati	8	1.313.114	28	1.176.422	48	1.482.782	68	1.401.815	88	2.795.896	108	2.578.238
b1) titoli di Stato non quotati	9	0	29	0	49	0	69	0	89	0	109	0
b2) altri titoli non quotati	10	22.151	30	23.296	50	38.770	70	37.563	90	60.920	110	60.858
c) obbligazioni convertibili	11	0	31	0	51	5.763	71	5.783	91	5.763	111	5.783
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	189	73	189	93	189	113	189

II - GESTIONE VITA

Valori in migliaia di euro	Portafoglio a utilizzo durevole				Portafoglio a utilizzo non durevole				Totale			
		Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente		Valore di bilancio		Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	121	0	141	0	161	508.269	181	508.292	201	508.269	221	508.292
a) azioni quotate	122	0	142	0	162	508.269	182	508.292	202	508.269	222	508.292
b) azioni non quotate	123	0	143	0	163	0	183	0	203	0	223	0
c) quote	124	0	144	0	164	0	184	0	204	0	224	0
2. Quote di fondi comuni di investimento	125	11.000	145	8.780	165	42.427	185	45.381	205	53.427	225	54.161
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	4.370.790	146	3.330.620	166	4.689.096	186	4.397.680	206	9.059.886	226	7.728.301
a1) titoli di Stato quotati	127	1.967.242	147	1.571.127	167	2.015.430	187	1.844.797	207	3.982.672	227	3.415.924
a2) altri titoli quotati	128	2.330.331	148	1.684.630	168	2.449.453	188	2.336.520	208	4.779.784	228	4.021.150
b1) titoli di Stato non quotati	129	5.588	149	3.635	169	0	189	0	209	5.588	229	3.635
b2) altri titoli non quotati	130	67.630	150	71.228	170	217.404	190	209.322	210	285.034	230	280.550
c) obbligazioni convertibili	131	0	151	0	171	6.809	191	7.042	211	6.809	231	7.042
5. Quote in investimenti comuni	132	0	152	0	172	0	192	0	212	0	232	0
7. Investimenti finanziari diversi	133	4.399	153	2.757	173	18.985	193	12.601	213	23.385	233	15.358

Allegato 9

Attivo - Variazioni nellesercizio 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)

Valori in migliaia di euro		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	36.170	21	158.550	41	6.079.830	81	0	101	4.656
Incrementi nell'esercizio:	+	2	0	22	14.342	42	682.118	82	0	102	0
per: acquisti		3	0	23	13.985	43	499.553	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	0	26	356	46	182.564	86	0	106	0
Decrementi nell'esercizio:	–	7	0	27	6.724	47	358.009	87	0	107	257
per: vendite		8	0	28	0	48	346.294	88	0	108	0
svalutazioni		9	0	29	2.299	49	0	89	0	109	0
trasferimenti al portafoglio non durevole		10	0	30	0	50	0	90	0	110	0
altre variazioni		11	0	31	4.424	51	11.715	91	0	111	257
Valore di bilancio		12	**36.170**	32	**166.168**	52	**6.403.939**	92	**0**	112	**4.399**
Valore corrente		13	27.652	33	128.446	53	5.189.801	93	0	113	2.757

Allegato 10

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

Valori in migliaia di euro

			Finanziamenti C.III.4		Depositi presso enti creditizi C.III.6
Esistenze iniziali	+	1	51.472	21	158
Incrementi nell'esercizio:	+	2	14.043	22	120.000
per: erogazioni		3	13.385		
riprese di valore		4	0		
altre variazioni		5	658		
Decrementi nell'esercizio:	–	6	18.541	26	122
per: rimborsi		7	18.328		
svalutazioni		8	0		
altre variazioni		9	212		
Valore di bilancio		10	**46.974**	30	**120.036**

Allegato 11

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

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	0	21	0	41	0	61	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	2	0	22	0	42	0	62	0
2. Obbligazioni	3	0	23	0	43	0	63	0
3. Finanziamenti	4	0	24	0	44	0	64	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	71.159	25	78.263	45	69.417	65	75.332
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	6	5.377	26	6.513	46	3.717	66	8.356
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	594.782	27	652.986	47	668.279	67	752.289
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	28	0	48	0	68	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	35.407	29	38.858	49	98.330	69	103.289
V. Altre attività	10	2.362	30	1.078	50	2.362	70	1.078
VI. Disponibilità liquide	11	2.682	31	6.495	51	2.682	71	6.495
Debiti e spese	12	-3	32	-139	52	-3	72	-139
	13	0	33	0	53	0	73	0
Totale	14	**711.765**	34	**784.053**	54	**844.783**	74	**946.699**

Allegato 11/1

Index Linked

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	0	21	0	41	0	61	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	2	0	22	0	42	0	62	0
2. Obbligazioni	3	0	23	0	43	0	63	0
3. Finanziamenti	4	0	24	0	44	0	64	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	6	0	26	0	46	0	66	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	551.540	27	604.435	47	625.576	67	705.199
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	28	0	48	0	68	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	35.407	29	38.858	49	98.330	69	103.289
V. Altre attività	10	1.321	30	0	50	1.321	70	0
VI. Disponibilità liquide	11	0	31	0	51	0	71	0
	12	0	32	0	52	0	72	0
	13	0	33	0	53	0	73	0
Totale	14	**588.267**	34	**643.293**	54	**725.227**	74	**808.488**

Allegato 11/2

Unit Linked

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	0	21	0	41	0	61	0
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	2	0	22	0	42	0	62	0
2. Obbligazioni	3	0	23	0	43	0	63	0
3. Finanziamenti	4	0	24	0	44	0	64	0
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	71.159	25	78.263	45	69.417	65	75.332
IV. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	6	5.377	26	6.513	46	3.717	66	8.356
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	43.242	27	48.551	47	42.703	67	47.090
3. Depositi presso enti creditizi	8	0	28	0	48	0	68	0
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	29	0	49	0	69	0
V. Altre attività	10	1.041	30	1.078	50	1.041	70	1.078
VI. Disponibilità liquide	11	2.682	31	6.495	51	2.682	71	6.495
Debiti e spese	12	-3	32	-139	52	-3	72	-139
	13	0	33	0	53	0	73	0
Totale	14	**123.498**	34	**140.759**	54	**119.557**	74	**138.211**

Allegato 12

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:									
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0	
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0	
II. Altri investimenti finanziari:									
1. Azioni e quote	3	34.954	23	26.273	43	40.452	63	25.752	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	1.630.159	24	1.411.908	44	1.722.637	64	1.448.204	
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	60.839	25	69.652	45	57.804	65	64.905	
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0	
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0	
III. Altre attività	8	27.599	28	20.466	48	27.599	68	20.466	
IV. Disponibilità liquide	9	89.183	29	57.155	49	89.183	69	57.155	
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-6.449	30	-2.616	50	-6.449	70	-2.616	
	11	0	31	0	51	0	71	0	
Totale	12	**1.836.286**	32	**1.582.837**	52	**1.931.226**	72	**1.613.866**	

Allegato 12/1

Unipol Previdenza

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:									
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0	
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0	
II. Altri investimenti finanziari:									
1. Azioni e quote	3	12.897	23	14.564	43	14.948	63	14.149	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	71.387	24	61.753	44	73.070	64	62.919	
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	12.867	25	12.368	45	12.137	65	11.749	
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0	
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0	
III. Altre attività	8	1.512	28	1.086	48	1.512	68	1.086	
IV. Disponibilità liquide	9	2.527	29	6.097	49	2.527	69	6.097	
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-115	30	-400	50	-115	70	-400	
	11	0	31	0	51	0	71	0	
Totale	12	**101.075**	32	**95.467**	52	**104.080**	72	**95.601**	

Allegato 12/2

Unipol Futuro

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente	
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:									
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0	
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0	
II. Altri investimenti finanziari:									
1. Azioni e quote	3	5.375	23	6.062	43	6.306	63	5.944	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	28.985	24	24.770	44	29.634	64	25.213	
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	6.311	25	5.815	45	5.946	65	5.523	
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0	
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0	
III. Altre attività	8	578	28	419	48	578	68	419	
IV. Disponibilità liquide	9	915	29	2.224	49	915	69	2.224	
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-48	30	-166	50	-48	70	-166	
	11	0	31	0	51	0	71	0	
Totale	12	**42.114**	32	**39.124**	52	**43.330**	72	**39.158**	

Allegato 12/3

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Dipendenti B.A.M.

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	21.534	24	26.821	44	22.254	64	27.271
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	262	28	261	48	262	68	261
IV. Disponibilità liquide	9	302	29	990	49	302	69	990
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-33	30	-23	50	-33	70	-23
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**22.065**	32	**28.050**	52	**22.785**	72	**28.500**

Allegato 12/4

Unipol Insieme

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	5.021	23	5.647	43	6.027	63	5.659
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	74.328	24	57.425	44	75.763	64	58.629
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	22.551	25	20.317	45	21.197	65	18.945
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	1.264	28	866	48	1.264	68	866
IV. Disponibilità liquide	9	1.601	29	6.042	49	1.601	69	6.042
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-82	30	-374	50	-82	70	-374
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**104.683**	32	**89.923**	52	**105.770**	72	**89.766**

Allegato 12/7

Cometa

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	405.333	24	405.389	44	473.433	64	426.349
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	8.124	25	0	45	7.611	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	9.750	28	6.751	48	9.750	68	6.751
IV. Disponibilità liquide	9	37.941	29	12.117	49	37.941	69	12.117
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-292	30	-284	50	-292	70	-284
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**460.855**	32	**423.974**	52	**528.443**	72	**444.933**

Allegato 12/8

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Arco Garantito

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	33.624	24	26.694	44	34.506	64	27.299
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.066	25	1.551	45	1.121	65	1.339
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	683	28	345	48	683	68	345
IV. Disponibilità liquide	9	3.902	29	1.516	49	3.902	69	1.516
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-2.054	30	-14	50	-2.054	70	-14
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**37.221**	32	**30.093**	52	**38.158**	72	**30.486**

Allegato 12/9

San Paolo

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	74.481	24	66.833	44	74.854	64	67.466
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	405	28	386	48	405	68	386
IV. Disponibilità liquide	9	1.297	29	1.208	49	1.297	69	1.208
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-154	30	-20	50	-154	70	-20
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**76.029**	32	**68.406**	52	**76.401**	72	**69.039**

Allegato 12/10

Fondo Poste

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	11.662	23	0	43	13.171	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	384.708	24	300.162	44	390.408	64	304.795
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	16.936	45	0	65	15.656
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	4.738	28	3.889	48	4.738	68	3.889
IV. Disponibilità liquide	9	23.569	29	17.453	49	23.569	69	17.453
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-516	30	-534	50	-516	70	-534
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**424.161**	32	**337.906**	52	**431.370**	72	**341.259**

Allegato 12/11

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Alifond

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	74.597	24	60.497	44	75.665	64	61.529
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	708	28	468	48	708	68	468
IV. Disponibilità liquide	9	4.731	29	649	49	4.731	69	649
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-166	30	-17	50	-166	70	-17
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**79.870**	32	**61.598**	52	**80.938**	72	**62.629**

Allegato 12/12

Artifond

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	0	24	6.931	44	0	64	7.058
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	408	45	0	65	350
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	0	28	86	48	0	68	86
IV. Disponibilità liquide	9	0	29	361	49	0	69	361
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	0	30	-5	50	0	70	-5
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**0**	32	**7.780**	52	**0**	72	**7.849**

Allegato 12/13

Byblos

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	75.363	24	59.307	44	76.248	64	60.203
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	376	28	467	48	376	68	467
IV. Disponibilità liquide	9	638	29	607	49	638	69	607
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-158	30	-58	50	-158	70	-58
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**76.219**	32	**60.323**	52	**77.105**	72	**61.219**

Allegato 12/14

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Filcoop

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	11.386	24	9.364	44	11.664	64	9.535
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	126	28	80	48	126	68	80
IV. Disponibilità liquide	9	1.102	29	881	49	1.102	69	881
	10	0	30	0	50	0	70	0
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**12.614**	32	**10.325**	52	**12.891**	72	**10.496**

Allegato 12/15

Fondapi

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	56.317	24	48.608	44	57.484	64	49.286
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	3.151	25	4.678	45	3.511	65	4.263
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	680	28	793	48	680	68	793
IV. Disponibilità liquide	9	1.298	29	1.210	49	1.298	69	1.210
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-27	30	-119	50	-27	70	-119
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**61.419**	32	**55.170**	52	**62.946**	72	**55.434**

Allegato 12/16

Carige

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	9.832	24	7.566	44	10.080	64	7.706
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	535	25	456	45	504	65	420
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	735	28	87	48	735	68	87
IV. Disponibilità liquide	9	0	29	717	49	0	69	717
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-6	30	-2	50	-6	70	-2
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**11.097**	32	**8.825**	52	**11.314**	72	**8.928**

Allegato 12/17

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Priamo

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	146.566	24	113.977	44	150.274	64	114.510
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	1.661	28	1.110	48	1.661	68	1.110
IV. Disponibilità liquide	9	2.004	29	1.448	49	2.004	69	1.448
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-359	30	-132	50	-359	70	-132
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**149.872**	32	**116.404**	52	**153.580**	72	**116.937**

Allegato 12/18

Telemaco

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	33.781	24	26.462	44	34.510	64	26.933
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.097	25	1.481	45	1.053	65	1.131
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	535	28	344	48	535	68	344
IV. Disponibilità liquide	9	5.115	29	2.119	49	5.115	69	2.119
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-2.142	30	-45	50	-2.142	70	-45
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**38.387**	32	**30.361**	52	**39.071**	72	**30.482**

Allegato 12/19

Laborfonds

Valori in migliaia di euro		Valore corrente Esercizio		Valore corrente Esercizio precedente		Costo di acquisizione Esercizio		Costo di acquisizione Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:								
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:								
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	107.453	24	92.488	44	111.845	64	94.353
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	25	0	45	0	65	0
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	1.831	28	1.388	48	1.831	68	1.388
IV. Disponibilità liquide	9	1.976	29	331	49	1.976	69	331
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-200	30	-122	50	-200	70	-122
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**111.060**	32	**94.086**	52	**115.451**	72	**95.950**

Allegato 12/21

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Aurora Previdenza

Valori in migliaia di euro		Valore corrente		Costo di acquisizione	
		Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	1	0	21	0	41	0	61	0
2. Obbligazioni	2	0	22	0	42	0	62	0
II. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	3	0	23	0	43	0	63	0
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	4	20.484	24	16.862	44	20.946	64	17.150
3. Quote di fondi comuni di investimento	5	5.138	25	5.643	45	4.723	65	5.529
4. Depositi presso enti creditizi	6	0	26	0	46	0	66	0
5. Investimenti finanziari diversi	7	0	27	0	47	0	67	0
III. Altre attività	8	1.754	28	1.640	48	1.754	68	1.640
IV. Disponibilità liquide	9	268	29	1.184	49	268	69	1.184
Titoli da regolare, debiti e passività diverse	10	-97	30	-304	50	-97	70	-304
	11	0	31	0	51	0	71	0
Totale	12	**27.546**	32	**25.025**	52	**27.593**	72	**25.200**

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	1.514.823	11	1.428.353	21	86.469
Riserva per rischi in corso	2	1.499	12	6.587	22	-5.089
Valore di bilancio	3	**1.516.321**	13	**1.434.941**	23	**81.381**
Riserva sinistri						
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	4.537.475	14	4.223.617	24	313.858
Riserva per spese di liquidazione	5	211.604	15	193.406	25	18.198
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	438.053	16	415.723	26	22.329
Valore di bilancio	7	**5.187.132**	17	**4.832.746**	27	**354.386**

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	10.007.545	11	9.911.696	21	95.849
Riporto premi	2	45.784	12	49.947	22	-4.163
Riserva per rischio di mortalità	3	1.073	13	644	23	429
Riserve di integrazione	4	123.411	14	147.388	24	-23.977
Valore di bilancio	5	**10.177.814**	15	**10.109.676**	25	**68.138**
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	473	16	477	26	-4

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	0	11	6.574	21	49.244	31	40.754
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	0	12	11	22	33.498	32	11.768
Altre variazioni in aumento	+	3	0	13	95	23	14.662	33	985
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	0	14	0	24	16.559	34	13.282
Altre variazioni in diminuzione	-	5	0	15	1.610	25	3.575	35	150
Valore di bilancio		6	**0**	16	**5.070**	26	**77.270**	36	**40.074**

Allegato 16

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

Valori in migliaia di euro

I - ATTIVITÀ		Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale
Azioni e quote	1	0	2	424.665	3	299.371	4	17.224	5	169.227	6	910.486
Obbligazioni	7	0	8	0	9	443.288	10	0	11	1.500	12	444.788
Finanziamenti	13	267.785	14	0	15	0	16	0	17	0	18	267.785
Quote in investimenti comuni	19	0	20	0	21	0	22	0	23	0	24	0
Depositi presso enti creditizi	25	0	26	0	27	120.000	28	0	29	0	30	120.000
Investimenti finanziari diversi	31	0	32	0	33	0	34	0	35	0	36	0
Depositi presso imprese cedenti	37	0	38	0	39	87	40	0	41	0	42	87
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	0	57	0	58	0	59	43.091	60	43.091
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	61	0	62	0	63	389	64	0	65	0	66	389
Altri crediti	67	280.342	68	10.705	69	5.102	70	0	71	442	72	296.590
Depositi bancari e c/c postali	73	0	74	0	75	242.508	76	0	77	0	78	242.508
Attività diverse	79	16	80	0	81	7.565	82	0	83	0	84	7.581
Totale	85	**548.143**	86	**435.370**	87	**1.118.311**	88	**17.224**	89	**214.259**	90	**2.333.307**
di cui attività subordinate	91	0	92	0	93	0	94	0	95	0	96	0

II - PASSIVITÀ		Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale
Passività subordinate	97	0	98	0	99	0	100	0	101	0	102	0
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	0	104	0	105	0	106	0	107	0	108	0
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	0	110	0	111	2.953	112	0	113	1.268	114	4.220
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	0	116	0	117	435	118	0	119	0	120	435
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	2.542	130	0	131	0	132	2.542
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	0	134	0	135	0	136	0	137	0	138	0
Debiti diversi	139	56	140	0	141	990	142	0	143	2.001	144	3.047
Passività diverse	145	0	146	0	147	500	148	0	149	0	150	500
Totale	151	**56**	152	**0**	153	**7.419**	154	**0**	155	**3.268**	156	**10.743**

Allegato 17

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

Valori in migliaia di euro

		Esercizio		Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:				
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate	1	0	31	0
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate	2	0	32	0
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi	3	10	33	3.925
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	0	39	0
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa	10	245.700	40	0
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva	11	0	41	0
Totale	12	**245.710**	42	**3.925**
II. Garanzie ricevute:				
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	13	0	43	0
b) da terzi	14	366.939	44	316.532
Totale	15	**366.939**	45	**316.532**
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:				
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate	16	565.072	46	561.689
b) da terzi	17	115.703	47	97.198
Totale	18	**680.775**	48	**658.887**
IV. Impegni:				
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita	19	0	49	0
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto	20	0	50	0
c) altri impegni	21	5.637.041	51	5.650.633
Totale	22	**5.637.041**	52	**5.650.633**

Allegato 18

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Valori in migliaia di euro

Contratti derivati		Esercizio				Esercizio precedente			
		Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita	
		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
Futures:									
su azioni	1	0	0	0	0	0	0	0	0
su obbligazioni	2	0	0	0	0	0	0	0	0
su valute	3	0	0	0	0	0	0	0	0
su tassi	4	0	0	0	0	0	0	0	0
altri	5	0	0	0	0	0	0	0	0
Opzioni:									
su azioni	6	486.551	318	0	0	585.624	21.368	0	0
su obbligazioni	7	0	0	0	0	0	0	0	0
su valute	8	3.361	3.462	186.310	189.978	41.378	41.822	222.221	236.713
su tassi	9	0	0	0	0	76.127	63	0	0
altri	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps:									
su valute	11	0	0	0	0	0	0	0	0
su tassi	12	1.596.856	-192.335	0	0	1.231.320	-154.762	0	0
altri	13	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre operazioni	14	2.050.000	15.228	1.200.000	733	3.350.000	43.119	0	0
Totale	15	**4.136.768**	**-173.326**	**1.386.310**	**190.710**	**5.284.448**	**-48.390**	**222.221**	**236.713**

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 confluiscano 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 sono 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

Allegato 19

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

Valori in migliaia di euro

		Premi lordi contabilizzati		Premi lordi di competenza		Onere lordo dei sinistri		Spese di gestione		Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:										
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	1	477.330	2	476.932	3	291.068	4	152.429	5	-3.446
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)	6	2.026.722	7	2.013.523	8	1.640.890	9	343.727	10	-10.662
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11	316.979	12	314.219	13	186.724	14	71.066	15	-582
Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12)	16	21.168	17	21.662	18	11.193	19	6.980	20	-54
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21	424.986	22	428.179	23	229.839	24	138.856	25	-22.453
R.C. generale (ramo 13)	26	338.555	27	349.433	28	317.432	29	110.672	30	-8.211
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31	32.183	32	37.342	33	12.520	34	11.041	35	-4.600
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36	49.934	37	54.136	38	31.595	39	16.297	40	-37
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41	31.936	42	30.616	43	17.625	44	10.411	45	872
Assistenza (ramo 18)	46	49.271	47	48.046	48	11.687	49	14.284	50	-6.734
Totale assicurazioni dirette	51	**3.769.063**	52	**3.774.088**	53	**2.750.574**	54	**875.761**	55	**-55.907**
Assicurazioni indirette	56	3.292	57	3.460	58	1.688	59	488	60	160
Totale portafoglio italiano	61	**3.772.355**	62	**3.777.548**	63	**2.752.262**	64	**876.248**	65	**-55.747**
Portafoglio estero	66	23.435	67	24.628	68	14.618	69	9.178	70	120
Totale generale	71	**3.795.790**	72	**3.802.176**	73	**2.766.880**	74	**885.426**	75	**-55.627**

Allegato 20

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

Valori in migliaia di euro

		Lavoro diretto		Lavoro indiretto		Totale
Premi lordi:	1	1.828.821	11	1.592	21	1.830.413
a) 1. per polizze individuali	2	1.104.711	12	1.350	22	1.106.061
2. per polizze collettive	3	724.111	13	242	23	724.352
b) 1. premi periodici	4	236.035	14	1.593	24	237.628
2. premi unici	5	1.592.787	15	-2	25	1.592.785
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6	1.283.713	16	1.508	26	1.285.221
2. per contratti con partecipazione agli utili	7	450	17	84	27	534
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione	8	544.658	18	0	28	544.658
Saldo della riassicurazione	9	-909	19	338	29	-571

Allegato 21

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

Valori in migliaia di euro

		Gestione danni		Gestione vita		Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:						
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	1	6.413	41	4.960	81	11.373
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2	20.130	42	35.209	82	55.339
Totale	3	**26.543**	43	**40.169**	83	**66.712**
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4	**18.526**	44	**0**	84	**18.526**
Proventi derivanti da altri investimenti:						
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate	5	829	45	17.650	85	18.479
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate	6	5.100	46	1.248	86	6.348
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7	2.744	47	1.389	87	4.133
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	200.628	48	410.913	88	611.541
Interessi su finanziamenti	9	43	49	1.616	89	1.660
Proventi su quote di investimenti comuni	10	0	50	0	90	0
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	1.853	51	280	91	2.133
Proventi su investimenti finanziari diversi	12	3.417	52	34.803	92	38.220
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13	51	53	482	93	534
Totale	14	**214.665**	54	**468.382**	94	**683.048**
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:						
Terreni e fabbricati	15	0	55	0	95	0
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	16	0	56	0	96	0
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	17	0	57	0	97	0
Altre azioni e quote	18	396	58	7.107	98	7.503
Altre obbligazioni	19	16.084	59	22.931	99	39.015
Altri investimenti finanziari	20	1.477	60	1.852	100	3.328
Totale	21	**17.957**	61	**31.890**	101	**49.847**
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	22.916	65	28.511	105	51.427
Profitti su altre obbligazioni	26	23.190	66	22.987	106	46.178
Profitti su altri investimenti finanziari	27	21.885	67	14.755	107	36.639
Totale	28	**67.992**	68	**66.253**	108	**134.244**
TOTALE GENERALE	29	**345.683**	69	**606.694**	109	**952.377**

Allegato 22

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

Valori in migliaia di euro

I. INVESTIMENTI RELATIVI A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO				Importi
Proventi derivanti da:				
Terreni e fabbricati			1	0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate			2	18
Quote di fondi comuni di investimento			3	779
Altri investimenti finanziari			4	56.882
- di cui proventi da obbligazioni	5	51.364		
Altre attività			6	0
Totale			7	**57.679**
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	3.796
- di cui obbligazioni	12	3.744		
Altri proventi			13	220
Totale			14	**4.016**
Plusvalenze non realizzate			15	**7.171**
TOTALE GENERALE			16	**68.866**

II. INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				Importi
Proventi derivanti da:				
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate			21	3
Altri investimenti finanziari			22	61.497
- di cui proventi da obbligazioni	23	58.732		
Altre attività			24	4.377
Totale			25	**65.878**
Profitti sul realizzo degli investimenti				
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate			26	0
Profitti su altri investimenti finanziari			27	1.562
- di cui obbligazioni	28	1.562		
Altri proventi			29	0
Totale			30	**1.562**
Plusvalenze non realizzate			31	**14.793**
TOTALE GENERALE			32	**82.232**

Allegato 23

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

Valori in migliaia di euro

		Gestione danni		Gestione vita		Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri						
Oneri inerenti azioni e quote	1	2.000	31	3.655	61	5.654
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2	11.165	32	0	62	11.165
Oneri inerenti obbligazioni	3	8.683	33	21.584	63	30.267
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4	61	34	125	64	186
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5	0	35	0	65	0
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6	7.570	36	60.243	66	67.813
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7	1.279	37	3.033	67	4.312
Totale	8	**30.759**	38	**88.639**	68	**119.398**
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:						
Terreni e fabbricati	9	11.173	39	1	69	11.174
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10	150.332	40	91.699	70	242.031
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11	0	41	0	71	0
Altre azioni e quote	12	61.061	42	115.966	72	177.027
Altre obbligazioni	13	159.225	43	168.295	73	327.520
Altri investimenti finanziari	14	6.169	44	27.761	74	33.931
Totale	15	**387.961**	45	**403.722**	75	**791.683**
Perdite sul realizzo degli investimenti						
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16	6	46	0	76	6
Perdite su azioni e quote	17	35.852	47	21.480	77	57.331
Perdite su obbligazioni	18	3.816	48	3.503	78	7.320
Perdite su altri investimenti finanziari	19	15.043	49	6.382	79	21.425
Totale	20	**54.717**	50	**31.365**	80	**86.082**
TOTALE GENERALE	21	**473.438**	51	**523.725**	81	**997.163**

Allegato 24

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)

Valori in migliaia di euro

I. INVESTIMENTI RELATIVI A PRESTAZIONI CONNESSE CON FONDI DI INVESTIMENTO E INDICI DI MERCATO		Importi
Oneri di gestione derivanti da:		
Terreni e fabbricati	1	0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate	2	0
Quote di fondi comuni di investimento	3	0
Altri investimenti finanziari	4	22
Altre attività	5	1.217
Totale	6	**1.239**
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	3.150
Perdite su altri investimenti finanziari	10	9.673
Altri oneri	11	0
Totale	12	**12.823**
Minusvalenze non realizzate	13	**69.276**
TOTALE GENERALE	14	**83.337**

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	763
Altre attività	23	7.463
Totale	24	**8.226**
Perdite sul realizzo degli investimenti		
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate	25	0
Perdite su altri investimenti finanziari	26	16.189
Altri oneri	27	0
Totale	28	**16.189**
Minusvalenze non realizzate	29	**79.515**
TOTALE GENERALE	30	**103.929**

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

Valori in migliaia di euro

				Codice ramo 1 Infortuni (denominazione)		Codice ramo 2 Malattia (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati		+	1	340.641	1	136.689
Variazione della riserva premi (+ o -)		-	2	1.526	2	-1.128
Oneri relativi ai sinistri		-	3	186.338	3	104.730
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)		-	4	40	4	-746
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+	5	580	5	-3.853
Spese di gestione		-	6	117.220	6	35.209
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	**A**		7	36.097	7	-5.229
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**		8	-1.810	8	-1.636
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**		9	-36	9	-4
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	**D**		10	77	10	0
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	**E**		11	0	11	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	**(A + B + C - D + E)**		12	**34.173**	12	**-6.869**

				Codice ramo 7 Merci trasportate (denominazione)		Codice ramo 8 Incendio (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati		+	1	12.764	1	172.229
Variazione della riserva premi (+ o -)		-	2	-284	2	704
Oneri relativi ai sinistri		-	3	3.036	3	78.877
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)		-	4	0	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+	5	-227	5	191
Spese di gestione		-	6	4.568	6	56.970
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	**A**		7	5.217	7	35.869
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**		8	-231	8	-11.944
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**		9	1	9	-95
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	**D**		10	38	10	73
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	**E**		11	0	11	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	**(A + B + C - D + E)**		12	**4.949**	12	**23.756**

				Codice ramo 13 R.C. generale (denominazione)		Codice ramo 14 Credito (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati		+	1	338.555	1	113
Variazione della riserva premi (+ o -)		-	2	-10.878	2	-12
Oneri relativi ai sinistri		-	3	317.432	3	394
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)		-	4	0	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+	5	15	5	0
Spese di gestione		-	6	110.672	6	32
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	**A**		7	-78.656	7	-300
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**		8	-8.211	8	56
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**		9	1.219	9	-12
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	**D**		10	0	10	-64
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	**E**		11	0	11	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	**(A + B + C - D + E)**		12	**-85.649**	12	**-192**

Allegato 25

	Codice ramo 3 Corpi veicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo 4 Corpi veicoli ferrov. (denominazione)	Codice ramo 5 Corpi veicoli aerei (denominazione)	Codice ramo 6 Corpi veicoli marittimi (denominazione)
1	316.979	0	19	4.425
2	2.760	-5	-3	-170
3	186.724	27	8	4.912
4	0	0	0	0
5	-75	0	0	166
6	71.066	1	2	1.238
7	56.355	-23	12	-1.389
8	-582	0	-21	210
9	0	0	18	1
10	551	0	0	3
11	0	0	0	0
12	**55.222**	**-23**	**8**	**-1.181**

	Codice ramo 9 Altri danni ai beni (denominazione)	Codice ramo 10 R.C. autov.terrestri (denominazione)	Codice ramo 11 R.C. aeromobili (denominazione)	Codice ramo 12 R.C. veicoli marittimi (denominazione)
1	252.757	2.026.722	28	3.932
2	-3.896	13.199	5	-37
3	150.962	1.640.890	38	3.172
4	0	0	0	0
5	202	-152	0	0
6	81.886	343.727	4	1.167
7	24.007	28.754	-20	-370
8	-10.508	-10.662	-7	-5
9	-80	-221	0	0
10	38	0	0	0
11	0	0	0	0
12	**13.381**	**17.871**	**-27**	**-375**

	Codice ramo 15 Cauzione (denominazione)	Codice ramo 16 Perdite pecuniarie (denominazione)	Codice ramo 17 Tutela giudiziaria (denominazione)	Codice ramo 18 Assistenza (denominazione)
1	32.070	49.934	31.936	49.271
2	-5.147	-4.202	1.320	1.225
3	12.127	31.595	17.625	11.687
4	0	0	0	0
5	-2.618	-8	-261	-159
6	11.009	16.297	10.411	14.284
7	11.463	6.236	2.319	21.916
8	-4.656	-37	872	-6.734
9	631	-1	0	0
10	0	0	0	0
11	0	0	0	0
12	**7.438**	**6.199**	**3.191**	**15.182**

Allegato 26

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

Valori in migliaia di euro

		Rischi delle assicurazioni dirette				Rischi delle assicurazioni indirette				Rischi conservati	
			Rischi diretti 1		Rischi ceduti 2		Rischi assunti 3		Rischi retroceduti 4		Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4
Premi contabilizzati	+	1	3.769.063	11	119.885	21	3.292	31	617	41	3.651.853
Variazione della riserva premi (+ o -)	–	2	-5.025	12	3.442	22	-168	32	0	42	-8.636
Oneri relativi ai sinistri	–	3	2.750.574	13	29.400	23	1.688	33	757	43	2.722.105
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	–	4	-706	14	0	24	0	34	0	44	-706
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5	-6.200	15	-164	25	-26	35	-19	45	-6.042
Spese di gestione	–	6	875.761	16	30.971	26	488	36	1	46	845.276
Saldo tecnico (+ o -)		7	**142.258**	17	**55.907**	27	**1.260**	37	**-160**	47	**87.771**
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	–									48	716
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	+	9	0			29	0			49	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10	**142.258**	20	**55.907**	30	**1.260**	40	**-160**	50	**87.055**

Allegato 27

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

Valori in migliaia di euro

			Codice ramo I Durata vita umana (denominazione)		Codice ramo II Nuzialità-natalità (denominazione)		Codice ramo III Conn. fondi invest. (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione							
Premi contabilizzati	+	1	973.914	1	0	1	132.250
Oneri relativi a sinistri	–	2	1.152.682	2	0	2	202.746
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	–	3	10.026	3	0	3	-86.248
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	-11.223	4	0	4	970
Spese di gestione	-	5	64.953	5	0	5	10.494
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	63.667	6	0	6	-13.833
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	**A**	7	**-201.303**	7	**0**	7	**-7.604**
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**	8	-1.310	8	0	8	-3
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**	9	-176	9	0	9	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	**(A + B + C)**	10	**-202.790**	10	**0**	10	**-7.607**

			Codice ramo IV Malattia (denominazione)		Codice ramo V Capitalizzazione (denominazione)		Codice ramo VI Fondi pensione (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione							
Premi contabilizzati	+	1	161	1	310.089	1	412.408
Oneri relativi a sinistri	–	2	42	2	320.965	2	132.422
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	–	3	88	3	63.336	3	259.422
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	0	4	-1.943	4	4.646
Spese di gestione	-	5	7	5	9.818	5	1.495
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	6	6	18.528	6	-21.668
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	**A**	7	**31**	7	**-67.444**	7	**2.047**
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**	8	-27	8	431	8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**	9	0	9	0	9	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	**(A + B + C)**	10	**4**	10	**-67.013**	10	**2.047**

(*) 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.

Allegato 28

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

Valori in migliaia di euro

		Rischi delle assicurazioni dirette				Rischi delle assicurazioni indirette				Rischi conservati	
		Rischi diretti	1	Rischi ceduti	2	Rischi assunti	3	Rischi retroceduti	4	Totale	5 = 1 - 2 + 3 - 4
Premi contabilizzati	+	1	1.828.821	11	10.873	21	588	31	27	41	1.818.509
Oneri relativi ai sinistri	-	2	1.808.857	12	13.533	22	1.306	32	86	42	1.796.543
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3	246.623	13	-4.941	23	-509	33	-51	43	251.106
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	-7.549	14	-177	24	0	34	0	44	-7.372
Spese di gestione	-	5	86.767	15	1.194	25	62	35	3	45	85.632
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6	46.700			26	85			46	46.784
Risultato del conto tecnico (+ o -)		7	**-274.274**	17	**909**	27	**-187**	37	**-11**	47	**-275.359**

(*) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico.

Allegato 29

Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici danni e vita - Portafoglio estero

Valori in migliaia di euro

SEZIONE I: ASSICURAZIONI DANNI				Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati		+	1	0
Variazione della riserva premi (+ o -)		–	2	0
Oneri relativi ai sinistri		–	3	0
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)		–	4	0
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)		+	5	0
Spese di gestione		–	6	0
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)	**A**		7	0
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**		8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**		9	119
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)	**D**		10	-1
Quote dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	**E**		11	0
Risultato del conto tecnico (+ o -)	**(A + B + C - D + E)**		12	**120**

SEZIONE II: ASSICURAZIONI VITA				Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati		+	1	0
Oneri relativi a 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 (*)		+	6	16
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	**A**		7	16
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	**B**		8	0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	**C**		9	499
Risultato del conto tecnico (+ o -)	**(A + B + C)**		10	**514**

(*) 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.

Allegato 30

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

Valori in migliaia di euro

I: PROVENTI		Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale
Proventi da investimenti												
Proventi da terreni e fabbricati	1	1.692	2	0	3	7.479	4	0	5	61	6	9.232
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7	0	8	9.920	9	0	10	0	11	1.453	12	11.373
Proventi su obbligazioni	13	0	14	0	15	18.446	16	0	17	33	18	18.479
Interessi su finanziamenti	19	6.348	20	0	21	0	22	0	23	0	24	6.348
Proventi su altri investimenti finanziari	25	0	26	0	27	2.133	28	0	29	0	30	2.133
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31	0	32	0	33	0	34	0	35	0	36	0
Totale	37	**8.040**	38	**9.920**	39	**28.057**	40	**0**	41	**1.547**	42	**47.564**
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	43	**0**	44	**0**	45	**0**	46	**0**	47	**0**	48	**0**
Altri proventi												
Interessi su crediti	49	0	50	0	51	6.363	52	0	53	0	54	6.363
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55	5.110	56	785	57	15.063	58	0	59	508	60	21.466
Altri proventi e recuperi	61	0	62	7	63	7.370	64	4	65	126	66	7.507
Totale	67	**5.110**	68	**792**	69	**28.795**	70	**4**	71	**634**	72	**35.336**
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73	**0**	74	**0**	75	**0**	76	**0**	77	**0**	78	**0**
Proventi straordinari	79	**10**	80	**0**	81	**7**	82	**0**	83	**0**	84	**17**
TOTALE GENERALE	85	**13.160**	86	**10.712**	87	**56.860**	88	**4**	89	**2.181**	90	**82.917**

II: ONERI		Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi:												
Oneri inerenti agli investimenti	91	1.192	92	56	93	18.216	94	0	95	0	96	19.464
Interessi su passività subordinate	97	0	98	0	99	0	100	0	101	0	102	0
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103	0	104	0	105	0	106	0	107	0	108	0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	0	110	0	111	0	112	0	113	0	114	0
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	0	116	0	117	0	118	0	119	0	120	0
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari	121	0	122	0	123	26	124	0	125	0	126	26
Interessi su debiti con garanzia reale	127	0	128	0	129	0	130	0	131	0	132	0
Interessi su altri debiti	133	0	134	0	135	4	136	0	137	0	138	4
Perdite su crediti	139	0	140	0	141	0	142	0	143	0	144	0
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	145	314	146	149	147	73	148	0	149	1	150	537
Oneri diversi	151	0	152	0	153	1.622	154	0	155	1.200	156	2.822
Totale	157	**1.507**	158	**205**	159	**19.941**	160	**0**	161	**1.201**	162	**22.854**
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	1	178	500	179	56	180	557
TOTALE GENERALE	181	**1.507**	182	**205**	183	**19.942**	184	**500**	185	**1.256**	186	**23.411**

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Allegato 31

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

Valori in migliaia di euro

	Gestione danni				Gestione vita				Totale			
	Stabilimento		L.P.S.		Stabilimento		L.P.S.		Stabilimento		L.P.S.	
Premi contabilizzati:												
in Italia	1	3.757.550	5	0	11	1.828.590	15	0	21	5.586.140	25	0
in altri Stati dell'Unione Europea	2	0	6	317	12	0	16	0	22	0	26	317
in Stati terzi	3	0	7	11.195	13	0	17	231	23	0	27	11.427
Totale	4	**3.757.550**	8	**11.513**	14	**1.828.590**	18	**231**	24	**5.586.140**	28	**11.744**

Allegato 32

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Valori in migliaia di euro

I: SPESE PER IL PERSONALE		Gestione danni		Gestione vita		Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:						
Portafoglio italiano:						
- Retribuzioni	1	140.281	31	23.046	61	163.326
- Contributi sociali	2	39.186	32	6.426	62	45.612
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapportoe obblighi simili	3	10.853	33	1.764	63	12.617
- Spese varie inerenti al personale	4	20.886	34	3.425	64	24.310
Totale	5	**211.205**	35	**34.660**	65	**245.865**
Portafoglio estero:						
- Retribuzioni	6	0	36	0	66	0
- Contributi sociali	7	0	37	0	67	0
- Spese varie inerenti al personale	8	0	38	0	68	0
Totale	9	**0**	39	**0**	69	**0**
Totale complessivo	10	**211.205**	40	**34.660**	70	**245.865**
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:						
Portafoglio italiano	11	221.236	41	768	71	222.004
Portafoglio estero	12	0	42	0	72	0
Totale	13	**221.236**	43	**768**	73	**222.004**
Totale spese per prestazioni di lavoro	14	**432.441**	44	**35.428**	74	**467.869**

II: DESCRIZIONE DELLE VOCI DI IMPUTAZIONE		Gestione danni		Gestione vita		Totale
Oneri di gestione degli investimenti	15	2.726	45	1.819	75	4.545
Oneri relativi ai sinistri	16	303.945	46	2.326	76	306.272
Altre spese di acquisizione	17	63.542	47	17.079	77	80.621
Altre spese di amministrazione	18	53.606	48	11.889	78	65.494
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19	8.622	49	2.316	79	10.937
	20	0	50	0	80	0
Totale	21	**432.441**	51	**35.428**	81	**467.869**

III: CONSISTENZA MEDIA DEL PERSONALE NELL'ESERCIZIO		Numero
Dirigenti	91	60
Impiegati	92	3.604
Salariati	93	0
Altri	94	0
Totale	95	**3.664**

IV: AMMINISTRATORI E SINDACI		Numero		Compensi spettanti
Amministratori 1)	96	17	98	1.147
Sindaci	97	3	99	111

1) comprese nr. 2 sostituzioni

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

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

capacità

“ Ho fiducia nel futuro perché abbiamo fantasia, **capacità** e voglia di creare cose nuove. Perchè sappiamo tenere duro. Per cui, possiamo farcela.”

ANTENATO
Marche
59 anni
libero professionista

5.

Ulteriori prospetti allegati alla Nota Integrativa

Prospetto A

Prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2010

Valori in migliaia di euro

ATTIVO

	2011	2010
Attivi immateriali		
Oneri di acquisizione in corso di ammortamento	17.791	17.334
Costi di impianto, avviamento e altri costi pluriennali	223.512	237.568
Totale attivi immateriali	**241.303**	**254.903**
Investimenti e disponibilità		
I Terreni e fabbricati	690.703	678.481
II Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate		
Azioni e quote	910.486	917.203
Obbligazioni	444.788	426.422
Finanziamenti	267.785	268.785
III Altri investimenti finanziari		
Azioni e quote	827.557	937.281
Quote di fondi comuni di investimento	252.138	244.970
Obbligazioni	13.522.042	13.014.744
Finanziamenti	46.974	51.472
Investimenti finanziari diversi	143.610	45.487
IV Depositi presso imprese cedenti	17.961	18.803
V Disponibilità liquide	256.236	367.607
VI Azioni proprie	0	0
Totale investimenti e disponibilità	**17.380.281**	**16.971.256**
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	711.765	784.053
Derivanti dalla gestione dei fondi pensione	1.836.286	1.582.837
Totale	**2.548.051**	**2.366.890**
Crediti		
I Derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione		
Assicurati per premi	341.519	339.855
Intermediari	409.133	416.718
Compagnie di assicurazione e riassicurazione	94.273	58.792
Assicurati e terzi per somme da recuperare	58.871	63.961
II Altri crediti	573.490	562.434
Totale crediti	**1.477.286**	**1.441.760**
Altri elementi dell'attivo		
Attivi materiali e scorte	23.937	20.339
Altre attività	584.005	510.000
Totale altri elementi dell'attivo	**607.943**	**530.339**
TOTALE ATTIVO	**22.254.865**	**21.565.147**

Prospetto A

Prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2010

VValori in migliaia di euro

Segue

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		2011	2010
Patrimonio netto			
	Capitale sociale	259.056	150.300
	Riserve patrimoniali e utili indivisi	1.238.654	1.166.988
	Utile (perdita) dell'esercizio	(339.178)	(91.898)
	Totale patrimonio netto	**1.158.532**	**1.225.390**
Passività subordinate		**961.689**	**961.689**
Riserve tecniche, al netto delle quote cedute e retrocedute			
	Riserva premi rami Danni	1.460.512	1.381.859
	Riserva sinistri rami Danni	4.969.058	4.642.467
	Altre riserve rami Danni	20.870	18.687
	Riserve matematiche rami Vita	10.104.833	10.009.147
	Riserva per somme da pagare rami Vita	89.321	88.866
	Altre riserve rami Vita	58.740	61.722
	Totale riserve tecniche	**16.703.334**	**16.202.748**
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	711.765	784.053
	Derivanti dalla gestione dei fondi pensione	1.836.286	1.582.837
	Totale	**2.548.051**	**2.366.890**
Fondi per rischi e oneri			
	Fondi per imposte	5.070	6.574
	Altri accantonamenti	77.270	49.244
	Totale fondi per rischi e oneri	**82.340**	**55.818**
Debiti e altre passività			
I	Derivanti da operazioni di assicurazione diretta e riassicurazione		
	Intermediari	13.351	15.373
	Compagnie di assicurazione e riassicurazione conti correnti	60.222	28.407
	Compagnie di assicurazione e riassicurazione conti deposito	136.528	158.934
	Debiti diversi	7.674	6.552
II	Prestiti diversi e altri debiti finanziari	3.630	0
III	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	40.074	40.754
IV	Altri debiti		
	Imposte a carico degli assicurati	78.508	72.013
	Oneri tributari diversi	11.685	11.162
	Debiti diversi	92.862	80.704
V	Altre passività	356.384	338.713
	Totale debiti e altre passività	**800.918**	**752.612**
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**22.254.865**	**21.565.147**

Prospetto B

Rendiconto economico riclassificato

Valori in migliaia di euro

	Esercizio 2011			Esercizio 2010		
	Vita	Danni	Totale	Vita	Danni	Totale
CONTO TECNICO						
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
(+) Premi contabilizzati	1.828.821	3.769.063	5.597.884	1.907.103	3.538.422	5.445.525
(-) Variazione riserve tecniche e riserva premi	247.328	(229)	247.099	663.402	(4.051)	659.351
(-) Oneri relativi ai sinistri	1.808.857	2.750.574	4.559.431	1.521.800	2.755.386	4.277.186
(+) Saldo delle altre partite tecniche	(6.844)	(1.413)	(8.257)	(6.988)	2.909	(4.079)
(-) Spese di gestione	86.767	875.761	962.528	93.070	804.780	897.849
(+) Redditi netti degli investimenti [1]	46.800	0	46.800	312.070	55.826	367.896
Risultato lordo lavoro diretto	**(274.174)**	**141.542**	**(132.631)**	**(66.087)**	**41.043**	**(25.044)**
Risultato della riassicurazione passiva	(909)	(55.907)	(56.816)	(86)	(34.319)	(34.405)
Risultato netto del lavoro indiretto	237	1.540	1.777	504	4.451	4.955
Risultato del conto tecnico	**(274.845)**	**87.175**	**(187.670)**	**(65.669)**	**11.175**	**(54.494)**
CONTO NON TECNICO						
(+) Redditi degli investimenti [2]	0	(127.754)	(127.754)	0	11.933	11.933
(+) Altri proventi	13.076	50.474	63.551	14.139	58.238	72.377
(-) Altri oneri	33.117	125.704	158.821	34.533	120.321	154.854
Risultato dell'attività ordinaria	**(294.886)**	**(115.809)**	**(410.695)**	**(86.063)**	**(38.974)**	**(125.037)**
(+) Proventi straordinari	24.732	3.589	28.321	16.034	9.552	25.585
(-) Oneri straordinari	1.093	6.964	8.057	8.880	8.752	17.633
Risultato prima delle imposte	**(271.247)**	**(119.183)**	**(390.431)**	**(78.910)**	**(38.175)**	**(117.085)**
(-) Imposte	(57.876)	6.623	(51.253)	(26.401)	1.214	(25.187)
RISULTATO ECONOMICO NETTO	**(213.371)**	**(125.807)**	**(339.178)**	**(52.509)**	**(39.389)**	**(91.898)**

(1) Per i rami vita sono compresi i redditi al netto della quota trasferita al conto non tecnico.
Per i rami danni sono compresi i redditi trasferiti dal conto non tecnico.

(2) Trattasi dei risultati derivanti dagli investimenti il cui rischio è a carico degli assicurati, che ha come contropartita una correlata variazione delle riserve tecniche e non incide, pertanto, sul risultato economico.

Prospetto C

Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto avvenute durante gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2010

Valori in migliaia di euro

	Capitale sociale	Riserve patrimoniali e utili indivisi						Utile esercizio	TOTALE
		Riserva sovrapp. emissione	Riserve da rivalutazione	Riserva legale	Riserve az.proprie e controllante	Riserva straordinaria	Altre riserve		
SALDI AL 31 DICEMBRE 2009	**150.300**	**503.411**	**97.000**		**33**		**449.367**	**137.416**	**1.337.528**
Ripartizione dell'utile dell'esercizio 2009									
- riserva legale				6.871				(6.871)	
- riserva straordinaria							8.894	(8.894)	
- dividendo soci								(120.240)	(120.240)
Copertura perdita 2009									
Riserva azioni controllante					(33)		33		
Riserva fusione							(258)	258	
Riserva art.2426 - Differenze cambi							1.670	(1.670)	
Conferimento									
Aumento capitale sociale							100.000		100.000
Risultato dell'esercizio '2010								(91.898)	(91.898)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2010	**150.300**	**503.411**	**97.000**	**6.871**			**559.706**	**(91.898)**	**1.225.390**
Ripartizione dell'utile dell'esercizio 2010									
- riserva legale									
- riserva straordinaria									
- dividendo soci									
Copertura perdita 2010							(91.898)	91.898	
Riserva azioni controllante									
Riserva art.2426 - Differenze cambi									
Rivalutazione immobili									
Conferimento	8.756	113.564							122.320
Versamenti in c/ futuro aumento capitale							150.000		150.000
Aumento capitale sociale	100.000						(100.000)		
Risultato dell'esercizio 2011								(339.178)	(339.178)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2011	**259.056**	**616.976**	**97.000**	**6.871**			**517.807**	**(339.178)**	**1.158.532**

Prospetto D

Prospetto relativo alla utilizzazione e disponibilità delle riserve patrimoniali

Valori in migliaia di euro

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
Capitale sociale	259.056			
Riserve di capitale				
Riserva da sovrapprezzo di emissione	616.976	A, B	616.976 (1)	
Riserva art. 2426 c.c., 8 bis	258	A, B	258	
Riserva da rivalutazione immobili	96.546	A, B, C	96.546 (2)	
Versamento in c/aumento capitale	150.000	A		
Fondo di organizzazione	1.500	B		
Riserva straordinaria	7.586	B		
Riserva da fusione	348.158	A, B, C	348.158	486.151 (a)
Riserva da rivalutazione immobili (fiscale)	454	A, B, C	454	
Riserve di utili				
Riserva legale	6.871	B		
Riserva straordinaria	8.894	B		52.509 (b)
Riserva art. 2426 c.c., 8 bis	1.412	B		
Totale	1.497.710		1.062.392	
Quota non distribuibile			45.198	
Quota distribuibile			1.017.194	

(*) A: per aumento di capitale
B: per copertura perdite
C: per distribuzione ai soci

(a) copertura perdita esercizio 2008 2009 e 2010
(b) copertura perdita esercizio 2010

1) distribuibile nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2430 C.C.
2) tassabile in caso di distribuzione in capo alla società e ai soci

Prospetto E

Rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2010

Valori in migliaia di euro	2011	2010
FONTI DI FINANZIAMENTO		
LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE		
Utile netto dell'esercizio	(339.178)	(91.898)
Incremento netto delle riserve tecniche dei rami Vita e Danni	681.747	337.376
Svalutazione titoli e partecipazioni	746.579	336.550
Aumento (decremento) fondi	77.131	43.863
Decremento investimenti in partecipazioni	0	375.466
Decremento investimenti in immobili	0	0
Decremento finanziamenti	5.498	41.772
(Aumento) decremento di crediti e altre attività al netto dei debiti e altre passività	(97.196)	(78.055)
Decremento altri impieghi	0	86.722
ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO		
Aumento Capitale e Conferimento Navale	272.320	0
TOTALE FONTI	**1.346.902**	**1.051.795**
IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ		
Incremento investimenti in titoli	814.169	1.118.663
Incremento investimenti in partecipazioni	302.284	0
Incremento investimenti in immobili	27.950	18.497
Incremento investimenti classe D	181.162	113.877
Ripristino valori titoli/partecipazioni	46.518	43.888
Incremento finanziamenti	0	0
Altri impieghi di liquidità	86.191	0
Dividendi distribuiti	0	120.240
TOTALE IMPIEGHI	**1.458.273**	**1.415.166**
Aumento (decremento) disponibilità presso banche e cassa	(111.371)	(363.371)
TOTALE	**1.346.902**	**1.051.795**
Conti bancari attivi/disponibilità di cassa inizio esercizio	**367.607**	**730.979**
Conti bancari attivi/disponibilità di cassa fine periodo	**256.236**	**367.607**

Prospetto F

Prospetto riassuntivo delle rivalutazioni

Ai sensi dell'art. 10 della legge 72/1983 (Visentini-Bis) e della legge 413/1991 riguardante la rivalutazione obbligatoria dei beni immobili delle imprese si precisa per quali beni ancora in patrimonio al termine dell'esercizio, è stata eseguita la rivalutazione monetaria in base a dette leggi o a precedenti e per quale ammontare e, parimenti, per quali beni tutt'ora in patrimonio è stato derogato in passato ai criteri legali di valutazione in base all'art. 2426 C.C., 1° comma, e per quale ammontare (importi in euro).

Rivalutazioni per conguaglio monetario

	Legge 823/73	Legge 576/75	Legge 295/78	Legge 72/83	Legge 413/91	Totale
Beni immobili destinati all'esercizio dell'impresa		46.804	27.673	1.695.560	3.857.850	5.627.887
Beni immobili ad uso di terzi	187.990	286.443	377.397	1.488.315	3.362.233	5.702.377
Totale beni immobili	**187.990**	**333.247**	**405.071**	**3.183.874**	**7.220.082**	**11.330.264**

Rivalutazioni operate in deroga ai criteri ex art. 2426 c.c.

	Da fusioni	Altre	D.L. 185/08	Totale
Beni immobili destinati all'esercizio dell'impresa	1.264.854	5.195.051	55.123.711	61.583.616
Beni immobili ad uso di terzi	1.018.618	4.409.702	44.435.485	49.863.805
TOTALE	**2.283.472**	**9.604.753**	**99.559.196**	**111.447.421**

consapevolezza

“ Il futuro dipende dall’impegno di tutti noi, la fiducia nel futuro invece nasce dalla **consapevolezza** delle mie capacità, dalla tenacia di farle valere e infine dal merito delle proprie azioni.”

LUCINT
Campania
33 anni
avvocato

6.

Prospetti del margine di solvibilità

Allegato II

Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità

(art. 28, comma 2, del Regolamento)

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A

Esercizio 2011

Valori in migliaia di euro

Rami esercitati

R.C.autoveicoli terrestri, aeromobili, marittimi, lacustri e fluviali, generale; credito; cauzione	X
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	

Allegato II

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2011 desunte dai bilanci

Valori in migliaia di euro

Voci dello stato patrimoniale - gestione danni			
(1)	Credito v/soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione	(uguale voci 4 e 6)	4.267
(3)	Altri attivi immateriali	(uguale voci 7, 8 e 9)	135.898
(4)	Azioni e quote di imprese controllanti	(uguale voce 17)	
(5)	Azioni o quote proprie	(uguale voce 91)	
(6)	Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(uguale voce 101)	113.766
(7)	Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	340.356
(8)	Riserve di rivalutazione	(uguale voce 103)	97.000
(9)	Riserva legale	(uguale voce 104)	
(10)	Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11)	Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12)	Altre riserve [1]		264.741
(13)	Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 (*))	
(14)	Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 (*))	125.807
(15)	Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	
(16)	Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	
(17)	Azioni preferenziali cumulative [2]		
(18)	Passività subordinate [3]	(comprese nella voce 111)	626.689
(19)	Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purchè non abbiano carattere eccezionale		
(20)	Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa		
Voci del conto economico dell'esercizio 2011			
(21)	Premi lordi contabilizzati	(uguale voce 1)	3.795.790
(22)	Premi lordi contabilizzati dei rami 11, 12 e 13	(vedi allegato 2)	344.068
(23)	Sinistri pagati: importo lordo	(uguale voce 8)	3.028.933
(24)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	350.668
(25)	Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	61.849
(26)	Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	13.849
(27)	Variazione dei recuperi: importo lordo	(uguale voce 11)	38.530
(28)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	13.658
(29)	Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	3.329
(30)	Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	23
(31)	Variazione della riserva sinistri: importo lordo	(da allegato 1)	-213.425
(32)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: importo lordo	(vedi allegato 2)	-16.353
(33)	Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-28.392
(34)	Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13: quote a carico dei riassicuratori	(vedi allegato 2)	-11.772

(1) Inserire le altre riserve di cui alla voce 107 ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto indicandone di seguito il dettaglio:
- altre riserve 258
- avanzo di fusione 264.483

(2) Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del Codice delle assicurzioni, specificando:
- azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. a)
- azioni preferenziali cumulative di cui all'art. 44, comma 3, lett. b)

(3) Inserire le passività subordinate specificando:
- prestiti a scadenza fissa 426.689
- prestiti per i quali non è fissata scadenza 200.000
- titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari

(*) Indicare l'importo della perdita in valore assoluto

Allegato II

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2011 desunte dai bilanci

Valori in migliaia di euro

Segue

Voci del conto economico degli esercizi precedenti al 2011		
(35) Sinistri pagati nell'esercizio 2010: importo lordo	(uguale voce 8)	3.401.579
(36) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2010: importo lordo	(da allegato 2)	347.788
(37) Sinistri pagati nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	65.278
(38) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2010: importo lordo .	(uguale voce 11)	52.931
(39) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2010: importo lordo .	(da allegato 2)	15.543
(40) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	1.156
(41) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: importo lordo	(da allegato 1)	-286.091
(42) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2010: importo lordo	(da allegato 2)	7.990
(43) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-22.597
(44) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: importo lordo	(uguale voce 8)	3.413.071
(45) Sinistri pagati dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 2)	354.211
(46) Sinistri pagati nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 9)	117.312
(47) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2009: importo lordo	(uguale voce 11)	78.777
(48) Variazione dei recuperi dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 2)	25.880
(49) Variazione dei recuperi nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 12)	2.760
(50) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 1)	127.102
(51) Variazione della riserva sinistri dei rami 11, 12 e 13 nell'esercizio 2009: importo lordo	(da allegato 2)	74.685
(52) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	(uguale voce 15)	-62.857
Voci da compilarsi solo dalle imprese che esercitano esclusivamente o prevalentemente "rischi particolari" (**):		
(53) Sinistri pagati nell'esercizio 2008: importo lordo	(uguale voce 8)	
(54) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2008: importo lordo	(da allegato 1)	
(55) Sinistri pagati nell'esercizio 2007: importo lordo	(uguale voce 8)	
(56) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2007: importo lordo	(da allegato 1)	
(57) Sinistri pagati nell'esercizio 2006: importo lordo	(uguale voce 8)	
(58) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2006: importo lordo	(da allegato 1)	
(59) Sinistri pagati nell'esercizio 2005: importo lordo	(uguale voce 8)	
(60) Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2005: importo lordo	(da allegato 1)	

(**) Per "rischi particolari" si intendono i rischi credito, tempesta, grandine e gelo

Allegato II

II - Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile

Valori in migliaia di euro

Elementi A)			
(61) = (6) - (1)	Capitale sociale o fondo equivalente versato		113.766
	Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:		
(62) = (9)	riserva legale		
(63)	riserve libere		702.097
	Riporto di utili:		
(64)	utili portati a nuovo non distribuiti (***)		
(65)	utile dell'esercizio non distribuito (***)		
(66)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3 del Codice delle assicurazioni		411.904
	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)]	211.904	
(68)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	200.000	
(69)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44, comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni		
(69bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate		91.038
(69ter)	Altri elementi		80.444
(70)	*Totale da (61) a (66), (69bis) e (69ter)*		1.399.248
(71)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare ed altre spese di acquisizione		1.707
(72) = (3)	Altri attivi immateriali		135.898
(73) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di imprese controllanti		
(74) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e perdite portate a nuovo		125.807
(74bis)	Altre deduzioni		123.347
(75)	*Totale da (71) a (74)*		386.759
(76)	**Totale elementi A) = (70) - (75)**		**1.012.490**
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)		**1.012.490**

(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.

Allegato II

III - Ammontare del margine di solvibilità richiesto

Valori in migliaia di euro

(A) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi o contributi							
(81)	Importo dei premi lordi contabilizzati dell'ultimo esercizio					3.967.824	
	da ripartire:						
(82)	quota inferiore o uguale	57.500.000 EURO =	57.500	× 0,18 =		10.350	
(83)	quota eccedente i	57.500.000 EURO =	3.910.324	× 0,16 =		625.652	
(84)			*Totale a), (82) + (83)*			636.002	
(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)		0,987				
(86)			*Margine di solvibilità a) × g), (84) × (85)*			627.734	
(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					10.369.917	
(88)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo					-339.253	
(89)	Variazione dei recuperi durante il periodo di riferimento: importo lordo					197.778	
(90)	Onere dei sinistri					9.832.886	
(91)	Media annuale: 1/3 o 1/7 di (90) (*)					3.277.629	
	da ripartire:						
(92)	quota inferiore o uguale	40.300.000 EURO =	40.300	× 0,26 =		10.478	
(93)	quota eccedente i	40.300.000 EURO =	3.237.329	× 0,23 =		744.586	
(94)			*Totale b), (92) + (93)*			755.064	
(95)			*Margine di solvibilità richiesto b) × g), (94) × (85)*			745.248	
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					627.734	
(97) = (95)	Importo del margine di solvibilità richiesto in rapporto all'onere medio dei sinistri					745.248	
(98)	*Risultato più elevato tra (96) e (97)*					745.248	
(98*bis*)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate					103.921	
(98*ter*)	Importo del margine di solvibilità richiesto					849.169	
(99)	Quota di garanzia: 1/3 di (98*ter*)					283.056	
(100)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46 comma 3 del Codice delle assicurazioni					3.500	
(101)			*Quota di garanzia [importo più elevato tra (99) e (100)]*			283.056	
(102)			*Ammontare del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2011 [risultato più elevato tra (98ter) e (101)]*			849.169	
(103)			*Ammontare del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2010*			855.523	
(104)			*Ammontare del margine di solvibilità richiesto*				**849.169**
(105) = (80)			*Ammontare del margine di solvibilità disponibile*				**1.012.490**
(106) = (105) - (104)			*Eccedenza (deficit)*				**163.321**

(81) = (21) + [(0,5) * (22)]
(85) = 1-[[(25) + (37) + (46)] - [(29) + (40) + (49)] + [(33) + (43) + (52)]] / [[(23) + (35) + (44)] - [(27) + (38) + (47)] + [(31) + (41) + (50)]]
(87) = (23) + (35) + (44) + (0,5) * [(24) + (36) + (45)]; per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: (53) + (55) + (57) + (59)
(88) = (31) + (41) + (50) + (0,5) * [(32) + (42) + (51)]; per le imprese che esercitano "rischi particolari" sommare anche i termini: (54) + (56) + (58) + (60)
(89) = (27) + (38) + (47) + (0,5) * [(28) + (39) + (48)]
(90) = (87) + (88) - (89)
(98bis) = totale colonna g dell'allegato 3
(98ter) = (98) + (98bis)
(104) = se(102) > = (103) allora (104) = (102);
se(102) < (103) allora (104)=(103)*[(113)-(59) di allegato 1 di nota integrativa]/[(293) - (239) di allegato 1 di nota integrativa], detto rapporto non può essere superiore a 1. In ogni caso (104) > = (102)

(*) Per le imprese in attività da meno di 3 (7) anni, la media deve essere calcolata in base agli anni di effettivo esercizio

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

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

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						
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	-223.524	-284.145	137.074				
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	167	182	204.809				
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	13.203	10.921	9.972				
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	2	1	2.595				
- ricavi							
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette							
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette	4.923	6.887	11.929				
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	10.031	8.835	18.158				
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione	2	20	45				
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio							
- per rischi delle assicurazioni dirette:							
(10) - costi							
(11) - ricavi							
- per rischi assunti in riassicurazione:							
(12) - costi	1	1.513	31				
(13) - ricavi	69	1.652	45				
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	67	139	13				

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità:

		Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(15) Esercizio 2011	(1+6+8+14)	-213.425	voce 31 sez. I
(16) Esercizio 2010	(1-2-4+6+8+14) **	-286.091	voce 41 sez. I
(17) Esercizio 2009	(1-2-4) ***	127.102	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 2009, 2008, 2007, 2006 (voci 50, 54, 56, 58 sez. I)

*** Nel caso di 'rischi particolari' il calcolo deve essere effettuato anche per l'esercizio 2005 (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		
		2011	2010	2009
1	**Premi lordi contabilizzati** (1)	**344.068**	**351.469**	**398.718**
2	- ramo 11	28	21	59
3	- ramo 12	3.932	3.611	3.656
4	- ramo 13	340.108	347.837	395.003
5	**Sinistri pagati: importo lordo** (2)	**350.668**	**347.788**	**354.211**
6	- ramo 11	14	8	8
7	- ramo 12	2.810	3.044	2.411
8	- ramo 13	347.845	344.736	351.791
9	**Sinistri pagati: quote a carico dei riassicuratori** (3)	**13.849**	**12.746**	**16.155**
10	- ramo 11	0	3	5
11	- ramo 12			
12	- ramo 13	13.849	12.743	16.151
13	**Variazione dei recuperi: importo lordo** (4)	**13.658**	**15.543**	**25.880**
14	- ramo 11			
15	- ramo 12	274	-25	174
16	- ramo 13	13.384	15.567	25.706
17	**Variazione dei recuperi: quote a carico dei riassicuratori** (5)	**23**	**22**	**127**
18	- ramo 11			
19	- ramo 12			
20	- ramo 13	23	22	127
21	**Variazione della riserva sinistri: importo lordo** (6)	**-16.353**	**7.990**	**74.685**
22	- ramo 11	25	2	75
23	- ramo 12	636	-761	995
24	- ramo 13	-17.013	8.748	73.615
25	**Variazione della riserva sinistri: quote a carico dei riassicuratori** (7)	**-11.772**	**-12.799**	**-13.998**
26	- ramo 11	4	-5	47
27	- ramo 12			
28	- ramo 13	-11.776	-12.794	-14.046

(1) Compresi nella voce 1 del conto economico
(2) Compresi nella voce 8 del conto economico
(3) Compresi nella voce 9 del conto economico
(4) Compresi nella voce 11 del conto economico
(5) Compresi nella voce 12 del conto economico
(6) Indicare l'importo riportato negli allegati 2 bis
(7) Compresi nella voce 15 del conto economico

Allegato n. 2 bis
al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28 comma 2 del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità

Valori in migliaia di euro

RAMO 11	Esercizi		
	2011	2010	2009
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	25	2	75
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			326
(4) - per rischi assunti in riassicurazione			
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per rischi assunti in riassicurazione			
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi			
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi			
(13) - ricavi			
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)			

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 22 dell'allegato 2

		Importo
(15) esercizio 2011	(1+6+8+14)	25
(16) esercizio 2010	(1-2-4+6+8+14)	2
(17) esercizio 2009	(1-2-4)	75

RAMO 12	Esercizi		
	2011	2010	2009
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	636	-761	995
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *:			
- costi			
(2) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(3) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per rischi assunti in riassicurazione			
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per rischi assunti in riassicurazione			
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi			
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi			
(13) - ricavi			
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)			

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 23 dell'allegato 2

		Importo
(15) esercizio 2011	(1+6+8+14)	636
(16) esercizio 2010	(1-2-4+6+8+14)	-761
(17) esercizio 2009	(1-2-4)	995

Allegato 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

Valori in migliaia di euro

RAMO 13	Esercizi		
	2011	2010	2009
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (voce 14 del Conto Economico)	-17.049	8.740	67.519
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	3		31.631
(4) - per rischi assunti in riassicurazione	44	35	77
(5) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			2.541
- ricavi			
(6) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(7) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette		129	1.356
(8) - per rischi assunti in riassicurazione	0		6.096
(9) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(10) - costi			
(11) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(12) - costi		110	
(13) - ricavi	35	118	1
(14) totale variazioni per differenze cambi (11 + 13 - 10 - 12)	35	8	1

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo della voce 24 dell'allegato 2

		Importo
(15) esercizio 2011	(1+6+8+14)	-17.013
(16) esercizio 2010	(1-2-4+6+8+14)	8.713
(17) esercizio 2009	(1-2-4)	67.442

* 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 2 del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - partecipazioni e altri strumenti detenuti in imprese appartenenti al settore finanziario

Valori in migliaia di euro

					a	*b*	*c*	*d*	*e*	*f*	*g = c*f ovvero = c*	*h = d*f ovvero =d*	*i = e*f ovvero = e*
N ord		Denominazione	Codice Stato	Tipo Impresa	Valore di bilancio	Prestiti subordinati e azioni preferenziali	Requisito patrimoniale	Elementi costitutivi disponibili	Correzioni		Quota proporzionale del requisito patrimoniale	Quota proporzionale degli elementi	Quota proporzionale delle correzioni
(1)	(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)
123	P	UNIPOL BANCA	086	1	185.624		519.606	1.383.310		0,2	103.921	276.662	0
		Totale			**185.624**	**0**					**103.921**	**276.662**	**0**

Allegato n. 4
al prospetto dimostrativo del margine
di solvibilità di cui all'art. 10, comma 2,
del Regolamento n. 28 del 17 febbraio 2009

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - riserva indisponibile

Valori in migliaia di euro

GESTIONE DANNI	
1) Riserva indisponibile pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è esercitata la facoltà di cui all'articolo 4, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre 2008, al netto del relativo onere fiscale	123.347
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	**123.347**

Istruzioni per la compilazione

Per l'esercizio 2008 le voci sottoindicate del prospetto del margine di solvibilità devono soddisfare i seguenti vincoli:
*(69ter) = (1) Allegato 4 a condizione che (69ter) <= 0,2 * [minore fra (105) e (104)] e che (66) + (69ter) <= 0,5 * [minore fra (105) e (104)]*
(74bis) = (1) Allegato 4 + (2) Allegato 4

Allegato I

Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità

(art. 28, comma 1, del Regolamento)

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A

Esercizio 2011

Valori in migliaia di euro

Rami per i quali è stato determinato il margine di solvibilità

I - Le assicurazioni sulla durata della vita umana	X
II - Le assicurazioni di nuzialità, le assicurazioni di natalità	
III - Le assicurazioni di cui ai punti I e II connesse con fondi di investimento	X
IV - L'assicurazione malattia di cui all'art. 1, numero 1, lett. d), della direttiva CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979	X
V - Le operazioni di capitalizzazione di cui all'art. 2 comma 1 punto V del Codice delle assicurazioni	X
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	X
Assicurazioni complementari (rischi di danni alla persona)	

Allegato I

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2011 desunte dai bilanci

Valori in migliaia di euro

Voci dello stato patrimoniale - gestione vita			
(1)	Credito v/soci per capitale sociale sottoscritto non versato	(uguale voce 1)	
(2)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	(uguale voce 3)	13.525
(3)	Altri attivi immateriali	(uguale voci 6, 7, 8 e 9)	87.614
(4)	Azioni e quote delle imprese controllanti	(uguale voce 17)	
(5)	Azioni o quote proprie	(uguale voce 91)	
(6)	Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	(uguale voce 101)	145.290
(7)	Riserva da sovrapprezzo di emissione	(uguale voce 102)	276.620
(8)	Riserve di rivalutazione	(comprese nella voce 103)	
(9)	Riserva legale	(uguale voce 104)	6.871
(10)	Riserve statutarie	(uguale voce 105)	
(11)	Riserve per azioni proprie e della controllante	(uguale voce 106)	
(12)	Altre riserve: [1]		253.067
(13)	Perdite portate a nuovo	(uguale voce 108 (*))	
(14)	Perdita dell'esercizio	(uguale voce 109 (*))	213.371
(15)	Utili portati a nuovo	(uguale voce 108)	
(16)	Utile dell'esercizio	(uguale voce 109)	
(17)	Azioni preferenziali cumulative: [2]		
(18)	Passività subordinate: [3]	(comprese nella voce 111)	335.000
(19)	Utile realizzato nell'anno 2011: [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 2010: [4]		
(21)	Utile realizzato nell'anno 2009: [4]		
(22)	Utile realizzato nell'anno 2008: [4]		
(23)	Utile realizzato nell'anno 2007: [4]		
(24)	Utile annuo stimato: [5]		
(25)	Durata media residua dei contratti alla fine dell'anno 2011		
(26)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri	Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art.23, comma 1, lett. b), del Regolamento	12.585.718
(27)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri relativa ai rischi ceduti		73.096
(28)	Riserva matematica determinata in base ai premi puri maggiorati della rata di ammortamento della spesa di acquisto contenuta nei premi di tariffa		12.552.248
(29)	Riserva matematica come al punto (28) relativa alle cessioni in riassicurazione		72.930
(30)	Somma delle differenze tra capitali "Vita" e le riserve matematiche per tutti i contratti per i quali non sia cessato il pagamento premi		687.997
(31)	Plusvalenze latenti risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa, purchè non abbiano carattere eccezionale	Nel caso di utilizzo ai fini del margine di solvibilità, ai sensi dell'art.23, comma 1, lett. c), del Regolamento	
(32)	Minusvalenze risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa:		
(33)	Impegni prevedibili nei confronti degli assicurati (6)		

AVVERTENZA GENERALE: tutte le voci relative ai rapporti di riassicurazione passiva non comprendono gli importi a carico della CONSAP per cessioni legali

(1) Inserire le altre riserve di cui alla voce 107, ad esclusione, per il primo triennio, del fondo costituito a fronte delle spese di primo impianto, specificandone di seguito il dettaglio:

altre riserve	152.912
avanzo di fusione	83.675
riserva straordinaria	7.586
altre riserve straord/utili	8.894

(2) Inserire le azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a) e b) del Codice delle assicurazioni, specificando:
- azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. a)
- azioni preferenziali cumulative, di cui all'art. 44, comma 3, lett. b)

(3) Inserire le passività subordinate specificando:

- prestiti a scadenza fissa	135.000
- prestiti per i quali non è fissata scadenza	200.000
- titoli a durata indeterminata ed altri strumenti finanziari	

(4) Indicare gli utili realizzati negli ultimi cinque esercizi nelle attività di cui ai rami I, II, III e IV riportati all'art. 2 comma 1 e nelle assicurazioni complementari di cui all'art. 2 comma 2 del Codice delle assicurazioni

(5) Indicare il valore riportato nella relazione appositamente redatta dall'attuario incaricato; tenuto conto della possibilità di utilizzo di tale voce fino alla scadenza del periodo transitorio

(6) Riportare il valore indicato nella relazione appositamente predisposta dall'attuario incaricato

(*) Indicare l'importo in valore assoluto

Allegato I

I - Basi di calcolo del margine di solvibilità richiesto per l'esercizio 2011 desunte dai bilanci

Valori in migliaia di euro

Segue

I/II - Assicurazioni sulla durata della vita umana, di nuzialità, di natalità		
(34)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	7.833.487
(35)	Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	11.550
(36)	Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	72.981
(37)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	12.732.765
(38)	Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	8.943.660
(39)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa per le assicurazioni temporanee caso morte aventi una durata massima di tre anni	2.036.737
(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	332.985
I/II - Assicurazioni complementari - Rischi di danni alla persona		
(41)	Premi lordi contabilizzati	120
(42)	Sinistri pagati nell'esercizio 2011: importo lordo	774
(43)	Sinistri pagati nell'esercizio 2011: quote a carico dei riassicuratori	690
(44)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2011: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 1)	
(45)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2011: quote a carico dei riassicuratori	
(46)	Sinistri pagati nell'esercizio 2010: importo lordo	52
(47)	Sinistri pagati nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	26
(48)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 1)	-52
(49)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	-26
(50)	Sinistri pagati nell'esercizio 2009: importo lordo	
(51)	Sinistri pagati nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	
(52)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 1)	52
(53)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	0
IV - Assicurazioni malattia		
(54)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	378
(55)	Riserve matematiche relative alle accettazioni in riassicurazione	
(56)	Riserve matematiche relative alle cessioni in riassicurazione	95
(57)	Premi lordi contabilizzati	161
(58)	Sinistri pagati nell'esercizio 2011: importo lordo	47
(59)	Sinistri pagati nell'esercizio 2011: quote a carico dei riassicuratori	12
(60)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2011: importo lordo (uguale voce 16 dell'allegato n. 2)	-5
(61)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2011: quote a carico dei riassicuratori	-3
(62)	Sinistri pagati nell'esercizio 2010: importo lordo	40
(63)	Sinistri pagati nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	-6
(64)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: importo lordo (uguale voce 17 dell'allegato n. 2)	5
(65)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2010: quote a carico dei riassicuratori	3
(66)	Sinistri pagati nell'esercizio 2009: importo lordo	40
(67)	Sinistri pagati nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	27
(68)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: importo lordo (uguale voce 18 dell'allegato n. 2)	
(69)	Variazione della riserva sinistri nell'esercizio 2009: quote a carico dei riassicuratori	
V - Le operazioni di capitalizzazione		
(70)	Riserve matematiche relative alle operazioni dirette	2.275.122
(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	1.921.780
(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	544.097
(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'importo 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)	448
(79)	Spese di amministrazione nette dell'ultimo esercizio (relativamente alle operazioni di gestione di fondi pensione) (9)	286
	Con assunzione del rischio di mortalità:	
(80)	Capitali sotto rischio non negativi presi a carico dall'impresa	25.898
(81)	Capitali sotto rischio non negativi rimasti a carico dell'impresa dopo la cessione e la retrocessione	25.898

(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.

Allegato I

II - Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile

Valori in migliaia di euro

Elementi A)			
(82) = (6) - (1)	Capitale sociale o fondo equivalente versato		145.290
	Riserve non destinate a copertura di specifici impegni o a rettifica di voci dell'attivo:		
(83) = (9)	riserva legale		6.871
(84)	riserve libere		529.687
	Riporto di utili:		
(85)	utili portati a nuovo non distribuiti (*)		
(86)	utile dell'esercizio non distribuito (*)		
(87)	Totale azioni preferenziali cumulative e passività subordinate nei limiti di cui all'art. 44, comma 3, del Codice delle assicurazioni		282.000
	di cui:		
(88)	prestiti subordinati a scadenza fissa o azioni preferenziali cumulative a durata determinata (per un ammontare non eccedente il 25% del minore fra l'importo di cui al rigo 169 e quello indicato al rigo 168)	82.000	
(89)	prestiti per i quali non è fissata scadenza	200.000	
(90)	titoli a durata indeterminata e altri strumenti finanziari, comprese le azioni preferenziali cumulative diverse da quelle menzionate all'art. 44, comma 3, lettera a) del Codice delle assicurazioni		
(90bis)	Elementi delle imprese controllate/partecipate		55.847
(90ter)	Altri elementi		118.319
(91)	*Totale da (82) a (87), (90bis) e (90ter)*		1.138.014
(92)	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare, di cui all'art. 12, comma 2 del Regolamento		
(93) = (3)	Altri attivi immateriali		87.614
(94) = (4) + (5)	Azioni o quote proprie e di società controllanti		
(95) = (13) + (14)	Perdita dell'esercizio e degli esercizi precedenti portate a nuovo		213.371
(95*bis*)	Altre deduzioni		203.120
(96)	*Totale da (92) a (95bis)*		504.105
(97)	**Totale elementi A) = (91) - (96)**		633.909
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	12.512.622	
	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	12.479.318	
	(nei limiti di cui art. 23 comma 1, lett. b) del Regolamento)		
(100)	Plusvalenze latenti, al netto delle minusvalenze e degli impegni prevedibili nei confronti degli assicurati, risultanti dalla valutazione di tutti gli investimenti dell'impresa		
(101)	Metà dell'aliquota non versata del capitale sociale o del fondo equivalente sottoscritto, sempre che sia stato versato almeno il 50% dell'intero capitale o fondo sottoscritto		
(102)	**Totale elementi B) = (98)+(99)+(100)+(101)**		
(103)	*Ammontare del margine di solvibilità disponibile*		
	(di cui elementi B %) **Totale elementi A) e B) = (97) + (102)**		**633.909**

(*) Devono essere indicati i soli importi che, in base alla delibera dell'assemblea dei soci, permangono ad ogni effetto nel patrimonio dell'impresa.
(84) = (7) + (8) + (10) + (11) + (12)
(87) = (88) + (89) + (90) a condizione che (87) <= 0,5 * [minore fra (168) e (169)]
(90bis) = totale colonne h - i - a - b dell'allegato 4
(92) = (2) - [(26) - (27) - (28) + (29)] purchè sia positiva
(98) = 0,5 * [(24) * (25)] - [(31) - (32) - (33)]; a condizione che (98) <= 0,25 * [(minore fra (168) e (169)] e che (24) <= [(19) + (20) + (21) + (22) + (23)]/5; inoltre (25) <= 6
(99) = [(26) - (27) - (28) + (29)] - (2) a condizione che sia positiva e che [(26) - (27) - (28) + (29)] <= [3,5 / 100] * (30)
(100) = [(31) - (32) - (33)] a condizione che [(31) - (32) - (33)] <= 0,10 * [minore fra (168) e (169)]
(101) = 0,5 * (1) se (82) >= (6) / 2 a condizione che (101) <= 0,5 * [minore fra (168) e (169)]; (101) = 0 se (82) < (6) / 2

Allegato I

III - Ammontare del margine di solvibilità richiesto

Valori in migliaia di euro

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			313.801	
(105)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)		0,991		
(106)			(104) x (105)		310.977
	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				31.089
	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				2.037
	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				499
(110)			*Totale (107) + (108) + (109)*	33.625	
(111)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)		0,702		
(112)			(110) x (111)		23.605
(113)	**Margine di solvibilità richiesto A): (106) + (112)**				**334.582**
B) Assicurazioni complementari dei rischi di danni alla persona (art.2 comma 2 del Codice delle assicurazioni)					
	b1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi				
(114)=(41)	Importo dei premi lordi contabilizzati			120	
	da ripartire:				
(115)	quota inferiore o uguale a 57.500.000 EURO =	120	x 0,18 =	21	
(116)	quota eccedente i 57.500.000 EURO =		x 0,16 =		
(117)			*Totale (115) + (116)*	21	
(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)*		11
	b2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi				
(120)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo			826	
(121)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo				
(122)	Onere dei sinistri			826	
(123)	Media annuale: 1/3 di (122)			275	
	da ripartire:				
(124)	quota inferiore o uguale a 40.300.000 EURO =	275	x 0,26 =	71	
(125)	quota eccedente i 40.300.000 EURO =		x 0,23 =		
(126)			*Totale (124) + (125)*	71	
(127)			*Margine di solvibilità richiesto b2, (126) x (118)*		36
(128)	Margine di solvibilità richiesto B); risultato più elevato fra (119) e (127)			36	
(129)	Margine di solvibilità richiesto B) Esercizio 2010			62	
(130)	**Margine si solvibilità richiesto B)**				
C) Assicurazioni malattia					
(131)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione			15	
(132)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)		0,850		
(133)			(131) x (132)		13
	c1) Calcolo in rapporto all'ammontare annuo dei premi e dei contributi				
(134)=(57)	Importo dei premi lordi contabilizzati			161	
	da ripartire:				
(135)	quota inferiore o uguale a 57.500.000 EURO =	161	x 0,18/3 =	10	
(136)	quota eccedente i 57.500.000 EURO =		x 0,16/3 =		
(137)			*Totale (135) + (136)*	10	
(138)	Grado di conservazione in relazione ai sinistri di competenza rimasti a carico della società a seguito delle cessioni in riassicurazione (minimo 0,50)		0,741		
(139)			*Margine di solvibilità richiesto c1, (137) x (138)*		7
	c2) Calcolo in rapporto all'onere medio dei sinistri negli ultimi 3 esercizi				
(140)	Sinistri pagati nel periodo di riferimento: importo lordo			127	
(141)	Variazione della riserva sinistri nel periodo di riferimento: importo lordo				
(142)	Onere dei sinistri			127	
(143)	Media annuale: 1/3 di (142)			42	
	da ripartire:				
(144)	quota inferiore o uguale a 40.300.000 EURO =	42	x 0,26/3 =	4	
(145)	quota eccedente i 40.300.000 EURO =		x 0,23/3 =		
(146)			*Totale (144) + (145)*	4	
(147)			*Margine di solvibilità richiesto c2, (146) x (138)*		3
(148)	Margine di solvibilità richiesto: risultato più elevato fra (139) e (147)			7	
(149)	Margine di solvibilità richiesto Esercizio 2010			6	
(150)	Margine di solvibilità richiesto Esercizio 2011			7	
(151)	**Margine di solvibilità richiesto C): (133) + (150)**				20

Allegato I

III - Ammontare del margine di solvibilità richiesto

Valori in migliaia di euro

Segue

D) Le operazioni di capitalizzazione				
(152)	4/100 riserve matematiche relative al lavoro diretto ed alle accettazioni in riassicurazione		91.005	
(153)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000		
(154)	**Margine di solvibilità richiesto D): (152) x (153)**			**91.005**
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		76.871	
(156)	rapporto di conservazione relativo a dette riserve (minimo 0,85)	1,000		
(157)		(155) x (156)		76.871
	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			5.441
	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			184
	Con assunzione di un rischio di mortalità			
(160)	0,3/100 dei capitali sotto rischio non negativi		78	
(161)	rapporto di conservazione dei capitali sotto rischio (minimo 0,50)	1,000		
(162)		(160) x (161)		78
(163)	**Margine di solvibilità richiesto E): (157) + (158) + (159) + (162)**			**82.574**
Situazione del margine di solvibilità e della quota di garanzia				
(164)	Margine di solvibilità complessivo (113) + (130) + (151) + (154) + (163)		508.181	
(164bis)	Requisiti patrimoniali richiesti delle imprese controllate/partecipate		63.704	
(164ter)	Importo del margine di solvibilità richiesto		571.885	
(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) + (16quater)		571.885	
(165)	Quota di garanzia: 1/3 di (164ter)		190.628	
(166)	Quota minima di garanzia ai sensi dell'art. 46, comma 2, del decreto		3.500	
(167)	Quota di garanzia [importo più elevato tra (165) e (166)]		190.628	
(168)	Ammontare del margine di solvibilità richiesto [il risultato più elevato tra (164) e (167)]			571.885
(169) = (103)	Ammontare del margine di solvibilità disponibile			633.909
(170) = (169)-(168)	**Eccedenza (deficit)**			**62.024**

(104) = [4 / 100] x [(34) + (35)]
(105) = [(34) + (35) - (36)] / [(34) + (35)]
(107) = [0,3 / 100] x [(37) - (39) - (40)]
(108) = [0,1 / 100] x (39)
(109) = [0,15 / 100] x (40)
(111) = (38) / (37)
(118) = 1-[(43)+(47)+(51)+(45)+(49)+(53)]/[(42)+(46)+(50)+(44)+(48)+(52)]
(120) = (42) + (46) + (50)
(121) = (44) + (48) + (52)
(122) = (120) + (121)
(130)=se(128)<(129) allora (130)=(129)*[Riserva sinistri N (voce(2)-Allegato 1)]/[Riserva sinistri N-1 (voce(2)-Allegato 1)] detto rapporto non può essere>di 1; se(128)>=(129) allora (130)=(128)
(131) = [4 / 100] x [(54) + (55)]
(132) = [(54) + (55) - (56)] / [(54) + (55)]
(138) = [(58+62+66)-(59+63+67)+(60+64+68)-(61+65+69)]/[(58+62+66)+(60+64+68)]
(140) = (58) + (62) + (66)
(141) = (60) + (64) + (68)
(142) = (140) + (141)
(149) = (150) del prospetto margine es. N-1
(150) = se(148)>=(149) allora (150)=(148)
se(148)<(149) allora (150)=(149)*[Riserva sinistri N (voce(2)-Allegato 2)]/[Riserva sinistri N-1 (voce(2)-Allegato 2)], detto rapporto non può essere>di 1. In ogni caso (150)>=(148).
(152) = [4 / 100] x [(70) + (71)]
(153) = [(70) + (71) - (72)] / [(70) + (71)]
(155) = [4 / 100] x [(73) + (74)]
(156) = [(73) + (74) - (75)] / [(73) + (74)]
(158) = [1 / 100] x [(76) + (77)]
(159) = (25/100) * [(78) + (79)]
(160) = [0,3 / 100] * (80)
(161) = (81) / (80)
(164bis) = totale colonna g dell'allegato 4
(164ter) = (164) + (164bis)
(168) = voce 71 allegato 5 del Regolamento 33 se l'impresa è tenuta alla compilazione dell'allegato

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Il sottoscritto attuario, incaricato delle verifiche di cui all'art. 31 del Codice delle assicurazioni, dichiara che le basi di calcolo e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto risultano determinati conformemente al medesimo codice ed alle disposizioni regolamentari di attuazione

L'Attuario

D.ssa Antonella Rigaccini

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

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		
	2011	2010	2009
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (compresa nella voce 48 del Conto Economico)		-52	52
(2) Riserva sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione			26
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *			
- costi			
(3) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(5) - per rischi assunti in riassicurazione			
(6) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(7) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(9) - per rischi assunti in riassicurazione			
(10) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(11) - costi			
(12) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(13) - costi			
(14) - ricavi			
(15) *totale variazioni per differenze cambi (12 + 14 - 11 - 13)*			

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità:

		Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(16) Esercizio 2011	(1+7+9+15)		voce 44 sez. I
(17) Esercizio 2010	(1-3-5+7+9+15)	-52	voce 48 sez. I
(18) Esercizio 2009	(1-3-5)	52	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		
	2011	2010	2009
(1) Variazione della riserva sinistri: importo lordo (compresa nella voce 48 del Conto Economico)	-5	5	
(2) Riserva sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	-3	3	
Movimenti di portafoglio per riserva sinistri dell'esercizio e degli esercizi precedenti *			
- costi			
(3) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(4) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(5) - per rischi assunti in riassicurazione			
(6) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
- ricavi			
(7) - per rischi delle assicurazioni dirette			
(8) - per cessione dei rischi delle assicurazioni dirette			
(9) - per rischi assunti in riassicurazione			
(10) - per cessione dei rischi assunti in riassicurazione			
Variazioni per differenza cambi su riserva sinistri inizio esercizio			
- per rischi delle assicurazioni dirette:			
(11) - costi			
(12) - ricavi			
- per rischi assunti in riassicurazione:			
(13) - costi			
(14) - ricavi			
(15) *totale variazioni per differenze cambi (12 + 14 - 11 - 13)*			

Variazione della riserva sinistri: importo lordo da utilizzare ai fini del calcolo del margine di solvibilità:

		Importo	Corrispondenza con le voci del prospetto dimostrativo del margine di solvibilità
(16) Esercizio 2011	(1+7+9+15)	-5	voce 60 sez. I
(17) Esercizio 2010	(1-3-5+7+9+15)	5	voce 64 sez. I
(18) Esercizio 2009	(1-3-5)		voce 68 sez. I

* I costi ed i ricavi dei movimenti di portafoglio relativi all'esercizio ed agli esercizi precedenti devono essere indicati senza operare alcuna compensazione tra gli stessi e, quindi, senza effettuare il saldo tra ritiri e cessioni.

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	19.035	0	2.286	2	3.952	752	**26.027**[1]
Provvigioni di incasso	7.384	0	0	0	1	0	**7.385**[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	428	439
b) senza assunzione del rischio di investimento ed il contratto determini l'ammontare delle spese di gestione per un periodo superiore a cinque anni	1.410	27
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	448	286
TOTALE	**2.286**	**752**

Allegato n. 4
al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità di cui all'art. 28, comma 1, del Regolamento

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - partecipazioni e altri strumenti detenuti in imprese appartenenti al settore finanziario

Valori in migliaia di euro

					a	*b*	*c*	*d*	*e*	*f*	*g = c*f ovvero = c*	*h = d*f ovvero =d*	*i = e*f ovvero = e*
N ord		Denominazione	Codice Stato	Tipo Impresa	Valore di bilancio	Prestiti subordinati e azioni preferenziali	Requisito patrimoniale	Elementi costitutivi disponibili	Correzioni		Quota proporzionale del requisito patrimoniale	Quota proporzionale degli elementi	Quota proporzionale delle correzioni
(1)	(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)
123	P	UNIPOL BANCA	086	1	113.747		519.606	1.383.310		0,12	63.704	169.594	0
		Totale			**113.747**	**0**					**63.704**	**169.594**	**0**

All. 5 Vita

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità

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 classe D.I	margine richiesto	importo riserve matematiche		margine richiesto	importo riserve matematiche		importo riserve classe DI	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	7.845.037	2 310.977	3	53.709	4 133.390	5 7.484	6 379	7	20	8	2.275.122	9 0	10 91.005	11	3.567	12 1.731.111		13 69.387
Contratti sui quali il margine è calcolato all'1%						14 438.922	15 4.389										16 105.175	17 0	18 1.052
Contratti i cui C sotto rischio sono non negativi			19 23.605				20 78												21 0
Contratti sui quali il margine è calcolato al 25% delle altre spese di amministrazione e provvigioni di incasso						22 139.453	23 112										24 0	25 1.132.968	26 72
Totale	27	**7.845.037**	28 **334.582**	29	**53.709**	30 **711.765**	31 **12.063**	32	**379**	33 **20**	34	**2.275.122**	35 **0**	36 **91.005**	37	**3.567**	38 **1.836.286**	39 **1.132.968**	40 **70.511**

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 2,
del Regolamento n. 28 del 17 febbraio 2009

Allegato al prospetto dimostrativo del margine di solvibilità - riserva indisponibile

Valori in migliaia di euro

GESTIONE VITA	
1) Riserva indisponibile pari alla differenza tra i valori iscritti in bilancio dei titoli per i quali è esercitata la facoltà di cui all'articolo 4, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009 e i relativi valori desumibili dall'andamento di mercato al 31 dicembre 2008, al netto del relativo onere fiscale	203.120
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	**203.120**

Allegato V

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)	1	571.885	11	849.169	21	1.421.054
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile							
rami vita (169); rami danni (105)	(b)	2	633.909	12	1.012.490	22	1.646.398
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine di solvibilità richiesto	(c) = (b - a)	3	62.024	13	163.321	23	225.345
Impegni derivanti dalla concessione di fideussioni o garanzie dettagliati in allegato	(d)	4	0	14	0	24	0
Altri impegni che incidono sull'assorbimento del margine	(e)	5	0	15	0	25	0
Totale impegni	**(f) = (d+e)**	6	**0**	16	**0**	26	**0**
	(g) = (c -f)	7	**62.024**	17	**163.321**	27	**225.345**

Note: (d) Gli importi sono dettagliati nell'Allegato.
(e) Gli altri impegni sono dettagliati in una nota allegata

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

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

Allegato III

Prospetto del margine di solvibilità delle imprese che esercitano congiuntamente le assicurazioni sulla vita e contro i danni (art. 29 del Regolamento)

Valori in migliaia di euro

Voci di riferimento dei modelli del margine di solvibilità rami vita e rami danni			Assicurazioni vita		Assicurazioni danni		Totale
Ammontare del margine di solvibilità richiesto:							
rami vita (168); rami danni (104)	(a)	1	571.885	11	849.169	21	1.421.054
Elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile							
totale elementi A): rami vita (97); rami danni (76)	(b)	2	633.909	12	1.012.490	22	1.646.398
totale elementi B): rami vita (102); rami danni (79)	(c)	3	0	13	0	23	0
Totale elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile	(b + c)	4	633.909	14	1.012.490	24	1.646.398
Eccedenza/insufficienza degli elementi costitutivi del margine di solvibilità disponibile rispetto all'ammontare del margine di solvibilità da costituire	d = [(b + c) - a]	5	62.024	15	163.321	25	225.345
Utilizzazione ai sensi dell'art. 348, comma 3, del Codice delle assicurazioni degli elementi espliciti del margine di solvibilità ancora disponibili di cui agli artt. 44, comma 2, lett. a), b), c) del Codice delle assicurazioni	(e)	6	0	16	0	26	0
	f = (d + e)	7	**62.024**	17	**163.321**	27	**225.345**

N.B. (e) sempre ≤ (d)
(e) sempre ≤ (b)

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

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

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Il sottoscritto attuario, incaricato delle verifiche di cui all'art. 31 del Codice delle assicurazioni, dichiara che le basi di calcolo e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto risultano determinati conformemente al medesimo codice ed alle disposizioni regolamentari di attuazione

L'Attuario

D.ssa Antonella Rigaccini

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

forza

" Senza socializzazione non può esserci
una comunità responsabile e solidale.
Per questo ho fiducia nel futuro convinto
che la **forza** del paese stà nel cercare
e trasmettere solidarietà e responsabilità."

URBANO
Lazio
62 anni
pensionato

7.

Prospetti delle coperture delle riserve tecniche

Modello 1

Prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche

di cui agli artt. 36 e 41, comma 4, del d. lgs. 209/05

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A

Esercizio 2011

Modello 1

Prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche di cui agli artt. 36 e 41, comma 4, del d. lgs. 209/05

Valori in euro

Riserve tecniche			Alla chiusura dell'esercizio 2011				Alla chiusura dell'esercizio precedente			
Riserve tecniche da coprire		9	10.315.678.619				10	10.249.844.803		
		Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2011				Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente			
	Descrizione attività		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 4.039.663.502	14	39,16	15	3.783.231.406	16	36,91	
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 14.234.448	18	0,14	19	12.245.970	20	0,12	
A.1.2a	Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;		21 4.586.706.121	22	44,46	23	4.836.641.351	24	47,19	
A.1.2b	Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		25 677.975.064	26	6,57	27	544.585.421	28	5,31	
A.1.3	Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purchè con scadenza residua inferiore all'anno;		29 0	30	0,00	31	0	32	0,00	
A.1.4	Quote di OICR armonizzati;		33 0	34	0,00	35	0	36	0,00	
A.1.5	Pronti contro termine, con obbligo di riacquisto e di deposito dei titoli;	20%	37 0	38	0,00	39	0	40	0,00	
A.1.8	Ratei attivi per interessi su titoli idonei alla copertura delle riserve tecniche;		53 136.106.178	54	1,32	55	131.104.849	56	1,28	
Totale A.1			57 **9.454.685.313**	58	**91,65**	59	**9.307.808.997**	60	**90,81**	
	di cui titoli strutturati (a)		501 3.066.833.825	502	29,73	503	3.272.328.007	504	31,93	
	di cui cartolarizzazioni (b)		501 3.066.833.825	502	29,73	503	3.272.328.007	504	31,93	
	Totale (a) + (b)		509 3.097.376.094	510	30,03	511	3.299.814.914	512	32,19	
A.2	***Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie prestate da enti locali territoriali;***	20%	61 **0**	62	**0,00**	63	**0**	64	**0,00**	
A.3	***Titoli di capitale e altri valori assimilabili***									
A.3.1a	Azioni negoziate in un mercato regolamentato;		65 498.291.839	66	4,83	67	609.437.370	68	5,95	
A.3.1b	Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in un Stato membro dell'Unione Europea o appartenente all'OCSE, il cui bilancio sia stato certificato da almeno 3 anni da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		69 1.202.703	70	0,01	71	173.190.001	72	1,69	
A.3.3	Quote di OICR armonizzati;		77 0	78	0,00	79	0	80	0,00	
A.3.4	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi negoziate in un mercato regolamentato;	5%	81 0	82	0,00	83	0	84	0,00	
Totale A.3			85 **499.494.542**	86	**4,84**	87	**782.627.371**	88	**7,64**	
A.4	***Comparto immobiliare***									
A.4.1	Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche:		89 0	90	0,00	91	0	92	0,00	
A.4.2	Beni immobili concessi in leasing;	10%	93 0	94	0,00	95	0	96	0,00	
A.4.3	Partecipazioni in società immobiliari nelle quali l'impresa detenga almeno il 10% del capitale, a condizione che la capogruppo del gruppo assicurativo detenga direttamente e/o indirettamente più del 50 per cento del capitale sociale aventi ad oggetto esclusivo la costruzione o la gestione di immobili per l'edilizia residenziale non di lusso o per uso industriale o commerciale o per l'esercizio dell'attività agricola, per l'importo iscritto in bilancio nel limite del valore economico degli immobili assunto in proporzione alla quota di capitale sociale detenuto ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta;		97 0	98	0,00	99	0	100	0,00	
	da riportare		**9.954.179.855**		**96,50**		**10.090.436.368**		**98,44**	

Modello 1

	riporto			**9.954.179.855**		**96,50**		**10.090.436.368**			**98,44**
A.4.4	Quote di OICR immobiliari chiusi riservati e non riservati situati in uno stato membro.	**10%**	101	33.181.056	102	0,32	103	0	104	0,00	
Totale A.4		**10%**	109	**33.181.056**	110	**0,32**	111	**0**	112	**0,00**	
A.5	***Investimenti alternativi***										
A.5.1a	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario;		301	0	302	0,00	303	0	304	0,00	
A.5.1b	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto azionario;		305	0	306	0,00	307	0	308	0,00	
A.5.2a	Investimenti in quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in fondi mobiliari riservati;		309	0	310	0,00	311	0	312	0,00	
A.5.2b	Investimenti in Fondi mobiliari ed immobiliari speculativi;		313	20.246.075	314	0,20	315	10.000.000	316	0,10	
	Sub-totale A.5.2a+A.5.2 b	**5%**	317	**20.246.075**	318	**0,20**	319	**10.000.000**	320	**0,10**	
	totale A.5	**10%**	321	**20.246.075**	322	**0,20**	323	**10.000.000**	324	**0,10**	
	Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2 b	**35%**	325	**519.740.617**	326	**5,04**	327	**792.627.371**	328	**7,73**	
TOTALE A			113	**10.007.606.986**	114	**97,01**	115	**10.100.436.368**	116	**98,54**	
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	15.600.000	126	0,15	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	50.800.000	130	0,49	131	0	132	0,00	
B.4	Anticipazioni su polizze;		133	42.191.414	134	0,41	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	**108.591.414**	146	**1,05**	147	**0**	148	**0,00**	
C	**ALTRI ATTIVI**										
C.1	Immobilizzazioni materiali, strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, nel limite del 30 per cento del valore di bilancio;		149	0	150	0,00	151	0	152	0,00	
C.2	Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;		153	0	154	0,00	155	0	156	0,00	
	Sub-totale C.1+C.2	**5%**	157	**0**	158	**0,00**	159	**0**	160	**0,00**	
C.3	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		161	12.172.155	162	0,12	163	0	164	0,00	
C.4	Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		165	0	166	0,00	167	0	168	0,00	
C.5	Interessi reversibili;	**5%**	169	0	170	0,00	171	0	172	0,00	
TOTALE C			173	**12.172.155**	174	**0,12**	175	**0**	176	**0,00**	
TOTALE B + C- C.3		**25%**	177	**108.591.414**	178	**1,05**	179	**0**	180	**0,00**	
D	**DEPOSITI BANCARI, DEPOSITI PRESSO ALTRI ENTI CREDITIZI O QUALSIASI ALTRO ISTITUTO AUTORIZZATO DALLA COMPETENTE AUTORITÀ DI VIGILANZA A RICEVERE DEPOSITI, AL NETTO DELLE PARTITE DEBITORIE;**	**15%**	181	**187.308.064**	182	**1,82**	183	**149.408.435**	184	**1,46**	
E	**ALTRE CATEGORIE DI ATTIVO AUTORIZZATE DALL'ISVAP AI SENSI DELL'ART. 38, COMMA 4, DEL D.LGS. 209/05;**		185	**0**	186	**0,00**	187	**0**	188	**0,00**	
TOTALE GENERALE ATTIVITÀ A COPERTURA			189	**10.315.678.619**	190	**100,00**	191	**10.249.844.803**	192	**100,00**	
	Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b	**10%**	193	**653.658.290**	194	**6,34**	195	**740.021.392**	196	**7,22**	

Allegato A al modello 1

Distinta, per valuta, degli impegni e delle attività a copertura

Valori in euro

Valuta	Tasso di Cambio (1)	Riserve tecniche	Attività a Copertura
Spazio Economico Europeo			
EURO	1,000	10.315.678.619	10.216.737.881
Corona danese			
Corona svedese			
Lira sterlina	0,835		6.689.323
Sterlina cipriota			
Corona ceca			
Corona estone			
Fiorino ungherese			
Litas lituano			
Lats lettone			
Lira maltese			
Zloty polacco			
Corona slovacca			
Leu Romeno			
Lev Bulgaro			
Corona norvegese			
Corona islandese			
Franco del Liechtenst			
Stati Terzi			
Franco svizzero	1,216		77.753.670
Dollaro USA	1,294		14.497.745
Dollaro canadese			
Dollaro australiano			
Dollaro neozelandese			
Yen giapponese			
Riyal arabo			
Lira turca			
Dollaro Hong Kong			
Totale (2)		**10.315.678.619**	**10.315.678.619**

(1) Gli importi delle riserve tecniche e delle attività a copertura sono convertiti al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio di riferimento rispetto alla valuta con cui è effettuata la comunicazione, comprese le attività acquisite successivamente a tale data.

(2) Il totale delle riserve tecniche corrisponde all'importo della voce 9 del prospetto annuale delle attività destinate alla copertura delle riserve tecniche. Il totale delle attività corrisponde alla voce 189 del medesimo prospetto.

Allegato B al modello 1

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209

Valori in euro

SEZIONE I - CONTRATTI A PREMIO UNICO [1]

N. ordine	Tasso di interesse garantito [2]	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche [3]	Attività copertura alla chiusura dell'esercizio 2011 [4]	Attività copertura alla chiusura dell'esercizio pecedente
52	3,07	0	0	0	8.355.610
53	3,07	0	0	0	26.453.213
59	2,50	0	0	0	4.780.507
60	2,50	2	1.620.258	1.620.258	1.408.317
61	3,00	3	2.450.107	2.450.107	2.449.133
62	3,00	6	6.574.624	6.574.624	7.305.110
63	3,00	10	31.756.664	31.756.664	33.486.058
64	3,25	16	31.610.788	31.610.788	33.544.998
66	3,50	18	11.973.146	11.973.146	12.718.904
67	3,75	22	27.982.207	27.982.207	30.052.423
68	4,00	24	13.087.196	13.087.196	12.735.127
69	3,75	24	9.553.278	9.553.278	10.654.491
70	3,75	24	16.114.488	16.114.488	16.652.034
71	4,00	24	2.850.369	2.850.369	2.845.960
72	3,75	24	8.623.855	8.623.855	9.353.139
73	4,00	26	7.912.281	7.912.281	7.790.948
74	3,75	26	22.525.005	22.525.005	24.422.616
75	3,75	27	10.007.729	10.007.729	10.817.142
76	3,75	28	5.606.863	5.606.863	5.779.313
77	3,75	29	17.926.607	17.926.607	19.008.108
80	6,50	0	0	0	1.085.355
81	6,50	0	0	0	2.391.641
82	6,50	0	0	0	1.070.203
83	6,50	0	0	0	2.140.573
113	3,68	0	0	0	4.326.351
114	3,54	0	0	0	15.186.888
116	4,06	14	11.661.857	11.661.857	12.058.975
123	4,00	0	0	0	3.251.835
124	3,80	0	0	0	11.255.582
127	3,60	2	25.207.041	25.207.041	29.098.385
128	3,30	3	18.718.343	18.718.343	22.250.453
129	3,60	3	8.829.008	8.829.008	9.277.801
130	3,30	5	24.106.971	24.106.971	26.992.331
131	3,30	5	44.459.433	44.459.433	53.308.835
132	3,85	27	1.330.303	1.330.303	1.280.986
133	3,30	5	276.081	276.081	305.980
134	3,49	6	8.707.288	8.707.288	10.170.914
135	3,49	6	3.298.309	3.298.309	3.253.839
136	3,49	9	39.072.650	39.072.650	44.692.626
137	3,49	9	11.814.192	11.814.192	12.403.273
TOTALE			1 **425.656.941**	2 **425.656.941**	3 **546.415.977**

Allegato B al modello 1

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209

Valori in euro

Segue

SEZIONE I - CONTRATTI A PREMIO UNICO [1]

N. ordine	Tasso di interesse garantito [2]	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche [3]	Attività copertura alla chiusura dell'esercizio 2011 [4]	Attività copertura alla chiusura dell'esercizio pecedente
138	3,49	9	591.515	591.515	662.973
139	3,49	8	525.577	525.577	507.833
140	3,72	6	5.466.171	5.466.171	5.270.123
141	3,42	7	541.769	541.769	523.853
142	3,42	8	538.592	538.592	520.781
143	3,49	11	8.018.958	8.018.958	9.301.859
144	3,49	12	13.386.988	13.386.988	15.537.198
145	3,49	9	252.708	252.708	244.177
146	3,49	12	317.590	317.590	335.103
147	3,30	12	8.561.333	8.561.333	9.892.930
148	3,30	12	24.506.776	24.506.776	29.441.456
149	1,80	47	1.688.979	1.688.979	1.718.951
150	3,56	0	0	0	10.354.978
151	3,36	11	1.608.453	1.608.453	1.556.166
152	1,80	47	15.341.850	15.341.850	16.284.498
153	2,50	12	406.842	406.842	444.782
154	2,50	13	810.755	810.755	957.144
155	2,50	15	4.806.806	4.806.806	5.169.765
156	2,50	15	10.063.435	10.063.435	14.672.023
157	1,78	47	2.031.825	2.031.825	2.054.767
158	1,78	47	3.680.397	3.680.397	4.128.265
159	2,50	16	2.622.005	2.622.005	2.870.084
160	2,50	15	2.648.338	2.648.338	3.396.242
161	2,92	42	1.860.001	1.860.001	2.022.984
162	2,92	42	4.191.423	4.191.423	6.070.838
163	3,06	60	12.085.393	12.085.393	12.143.475
164	3,06	60	30.284.363	30.284.363	31.821.891
165	3,30	16	16.771	16.771	16.236
166	2,92	45	1.571.117	1.571.117	1.732.129
167	2,92	45	9.192.608	9.192.608	11.574.682
168	1,81	38	154.599	154.599	151.788
169	1,81	38	8.962.839	8.962.839	9.569.975
170	3,10	79	7.414.845	7.414.845	7.502.251
171	3,10	79	22.282.665	22.282.665	22.653.041
172	2,92	45	242.147	242.147	253.617
173	2,92	45	832.158	832.158	1.109.269
174	2,93	77	13.794.113	13.794.113	13.907.752
175	2,93	77	31.231.429	31.231.429	34.733.007
176	3,10	48	11.829.853	11.829.853	11.966.682
177	3,10	48	30.893.030	30.893.030	34.197.243
TOTALE			1 **295.257.016**	2 **295.257.016**	3 **337.272.811**

Allegato B al modello 1

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209

Valori in euro

Segue

SEZIONE I - CONTRATTI A PREMIO UNICO [1]

N. ordine	Tasso di interesse garantito [2]	Durata residua contrattuale	Riserve tecniche [3]	Attività copertura alla chiusura dell'esercizio 2011 [4]	Attività copertura alla chiusura dell'esercizio pecedente
178	3,10	48	1.036.472	1.036.472	0
179	3,10	48	2.385.896	2.385.896	0
180	3,10	37	4.682.660	4.682.660	0
181	3,10	37	11.549.231	11.549.231	0
182	3,10	51	8.338.865	8.338.865	0
183	3,20	54	5.668.994	5.668.994	0
184	16,99	74	2.431.731	2.431.731	0
185	3,10	51	3.069.823	3.069.823	0
186	3,10	51	1.788.923	1.788.923	0
187	3,10	51	25.517.656	25.517.656	0
188	3,20	54	22.162.375	22.162.375	0
189	16,99	74	698.908	698.908	0
190	3,10	51	511.907	511.907	0
191	3,98	53	2.543.107	2.543.107	0
192	3,90	69	4.232.968	4.232.968	0
193	16,99	74	2.261.755	2.261.755	0
194	3,90	69	21.978.392	21.978.392	0
195	3,50	8	249.947	249.947	0
196	3,50	10	1.101.559	1.101.559	0
197	3,50	7	2.051.634	2.051.634	0
198	3,90	69	905.569	905.569	0
199	4,70	70	18.931.256	18.931.256	0
200	4,70	60	5.061.125	5.061.125	0
201	5,89	72	7.879.244	7.879.244	0
202	16,99	74	13.414.554	13.414.554	0
203	3,90	69	246.614	246.614	0
204	4,70	70	4.083.363	4.083.363	0
205	4,70	60	1.313.733	1.313.733	0
206	5,89	72	1.639.065	1.639.065	0
207	4,75	142	53.241.514	53.241.514	0
TOTALE			1 **230.978.840**	2 **230.978.840**	3 **0**

Allegato B al modello 1

Attività assegnate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 33, comma 4, del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209

Valori in euro

SEZIONE II - CONTRATTI DI RENDITA VITALIZIA IMMEDIATA (1)

N. ordine	Tasso di interesse garantito (2)	Riserve tecniche (3)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio 2011 (4)	Attivi a copertura alla chiusura dell'esercizio pecedente
51	4,03	31.078.621	31.078.621	32.770.630

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del Registro delle Imprese circa l'avvenuto deposito.

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

Modello 2

Prospetto annuale delle attività destinate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti

di cui all'art. 41, comma 1 e 2, del d. lgs. 209/05

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A

Esercizio 2011

Modello 2

Prospetto annuale delle attività destinate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 41, comma 1 e 2, del d. lgs. 209/05

Valori in euro

SEZIONE I - CONTRATTI COLLEGATI AL VALORE DELLE QUOTE DI OICR

N. ordine	Denominazione OICR di riferimento	Alla chiusura dell'esercizio 2011			Alla chiusura dell'esercizio precedente		
			Strumenti finanziari a copertura			Strumenti finanziari a copertura	
		Riserve tecniche	n. quote possedute	valore	Riserve tecniche	n. quote possedute	valore
		1	2	3	4	5	6
TOTALE		0	0	0	0	0	0

Modello 2

Prospetto annuale delle attività destinate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 41, comma 1 e 2, del d. lgs. 209/05

Valori in euro

SEZIONE II - CONTRATTI COLLEGATI AL VALORE DELLE QUOTE DI FONDI INTERNI

N. ordine	Denominazione Fondo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2011		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura [1]	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura [1]
1	Uninvest Risparmio	2.193.474	2.193.474	2.196.161	2.196.161
3	Uninvest Equilibrio	5.573.618	5.573.618	5.980.521	5.980.521
7	Uninvest Flessibile	1.603.770	1.603.770	1.709.247	1.709.247
13	Uninvest Arcosereno	1.293.957	1.293.957	2.327.852	2.327.852
714	Unit Balanced	518.908	518.908	515.728	515.728
715	Unit Share	1.599.743	1.599.743	1.750.365	1.750.365
719	Unit Meieaurora Unietic	0	0	6.469.831	6.469.831
720	Winvest Linea Prudente	1.306.531	1.306.531	1.393.193	1.393.193
721	Winvest Linea Bilanciata	2.102.278	2.102.278	2.555.848	2.555.848
722	Winvest Linea Dinamica	6.391.481	6.391.481	7.820.553	7.820.553
723	CS Private Life 4 Int.Cons. Euro	46.957.072	46.957.072	50.711.932	50.711.932
727	Aurora Prudente	5.031.874	5.031.874	6.043.461	6.043.461
728	Aurora Dinamico	2.391.886	2.391.886	3.075.571	3.075.571
729	Aurora Equilibrato	1.310.452	1.310.452	1.635.737	1.635.737
730	Target Aurora	980.400	980.400	1.440.667	1.440.667
771	Comparto 2 Bilanciato	15.988.236	15.988.236	17.303.120	17.303.120
772	Comparto 1 Obbl.Misto Euro	21.444.653	21.444.653	22.985.540	22.985.540
773	Comparto 3 Azionario Globale	4.442.112	4.442.112	4.844.102	4.844.102
774	InvestiConObiettivo	2.367.602	2.367.602	0	0
TOTALE		13 **123.498.047**	14 **123.498.047**	15 **140.759.429**	16 **140.759.429**

Modello 2

Prospetto annuale delle attività destinate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 41, comma 1 e 2, del d. lgs. 209/05

Valori in euro

SEZIONE III - CONTRATTI COLLEGATI AD INDICI AZIONARI O ALTRI VALORI DI RIFERIMENTO

N. ordine	Denominazione Fondo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2011		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura [1]	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura [1]
218	Concerto 25 T218	164.249	164.249	11.519.910	11.519.910
219	Concerto 25 Ii T219	29.941	29.941	2.735.764	2.735.764
399	Rock Two T399	136.353	136.353	175.429	175.429
700	Energy T700	26.288.851	26.288.851	29.258.518	29.258.518
701	Energy II T701	25.188.428	25.188.428	29.122.254	29.122.254
702	Inn9va T702	0	0	11.303.177	11.303.177
703	Inn9va II T703	0	0	2.297.214	2.297.214
704	Uninvest2 G4 T704	0	0	43.578.432	43.578.432
705	Uninvest2 G4 II T705	0	0	9.624.536	9.624.536
706	Uninvest2 Sempre+ T706	39.358.720	39.358.720	43.739.915	43.739.915
707	Uninvest2 Sempre+ II T707	7.655.949	7.655.949	8.485.768	8.485.768
708	Uninvest2 Diva T708	15.076.227	15.076.227	13.265.338	13.265.338
709	Uninvest2 Diva II T709	2.388.116	2.388.116	2.100.417	2.100.417
710	Uninvest2 Power 15 T710	36.315.179	36.315.179	38.981.958	38.981.958
711	Uninvest2 Power 15 II T711	2.455.865	2.455.865	2.722.041	2.722.041
712	Unipol Efficace T712	4.568.628	4.568.628	4.218.424	4.218.424
734	Index II/2004 T720	0	0	17.113.190	17.113.190
738	Index I/2005 T724	603.691	603.691	2.716.608	2.716.608
739	Index II/2005 T725	4.356.400	4.356.400	4.924.626	4.924.626
740	Index III/2005 T727	4.369.578	4.369.578	4.981.318	4.981.318
741	Index 6% Performance T726	35.133	35.133	1.738.994	1.738.994
743	Energy Aurora T729	8.999.337	8.999.337	9.306.571	9.306.571
744	Index I/2006 T730	0	0	15.831.846	15.831.846
745	Energy Aurora 2 T731	7.385.180	7.385.180	8.012.367	8.012.367
746	Aurora Bric - Index II 2006 T732	10.816.379	10.816.379	15.165.840	15.165.840
747	Energy Aurora 3 T733	5.081.404	5.081.404	5.476.746	5.476.746
748	Aurora Power/Index III 2006 T734	17.615.101	17.615.101	21.395.301	21.395.301
749	Top30aurora T735	6.401.518	6.401.518	6.587.329	6.587.329
750	Aurora Eurowin-Index IV 2006 T736	22.521.661	22.521.661	23.216.800	23.216.800
751	Dinamica Aurora 7,25% T737	16.465.738	16.465.738	23.107.046	23.107.046
752	Index I/2007 Aurora Compatto T738	24.260.837	24.260.837	25.225.904	25.225.904
753	Index II 2007-Aurora Sprint T740	26.724.369	26.724.369	28.598.621	28.598.621
754	Top30aurora Sprint T739	7.089.156	7.089.156	7.713.174	7.713.174
755	Index III 2007-Aurora Selection T741	11.616.858	11.616.858	13.298.343	13.298.343
756	Index IV 2007-Aurora Selection II T743	5.109.192	5.109.192	4.670.345	4.670.345
757	Aurora Alpha Target T742	1.444.141	1.444.141	1.382.007	1.382.007
758	Index V/2007 Aurora Maxienergy T744	11.087.725	11.087.725	11.717.112	11.717.112
759	Index VI/2007 Aurora Polar T745	13.902.203	13.902.203	14.506.727	14.506.727
760	Index VII 2007 Aurora Fly T747	10.258.723	10.258.723	11.345.355	11.345.355
761	Index Pentathlon Aurora T746	11.552.055	11.552.055	13.262.009	13.262.009
TOTALE		21 387.322.885	22 387.322.885	23 544.423.274	24 544.423.274

Modello 2

Prospetto annuale delle attività destinate a copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di cui all'art. 41, comma 1 e 2, del d. lgs. 209/05

Valori in euro

Segue

SEZIONE III - CONTRATTI COLLEGATI AD INDICI AZIONARI O ALTRI VALORI DI RIFERIMENTO

N. ordine	Denominazione Fondo Interno	Alla chiusura dell'esercizio 2011		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
		Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)	Riserve tecniche	Strumenti finanziari a copertura (1)
762	Aurora Double Alpha T748	3.610.771	3.610.771	3.819.511	3.819.511
763	Index VIII 2007 Aurora Fly 2° serie T749	9.998.450	9.998.450	11.294.382	11.294.382
764	Index II/2008 Aurora Fast Emerging T751	8.335.890	8.335.890	10.545.987	10.545.987
765	Index I/2008 Aurora Fenice T750	6.426.858	6.426.858	7.649.096	7.649.096
766	Index III 2008 Aurora Fly 3 Serie T756	20.747.469	20.747.469	24.563.644	24.563.644
767	Equilibrio Aurora Index T752	1.052.167	1.052.167	969.600	969.600
768	Butterfly Aurora Index T757	14.185.165	14.185.165	19.091.676	19.091.676
769	Butterfly II Aurora Index T758	14.270.207	14.270.207	14.579.226	14.579.226
770	Sunflower Aurora Index T759	5.766.176	5.766.176	6.356.850	6.356.850
775	UGF Valore - T762	12.935.622	12.935.622	0	0
776	Investi4,35 - T763	56.677.821	56.677.821	0	0
777	Investi4,20 - T764	46.937.838	46.937.838	0	0
TOTALE		25 **200.944.434**	26 **200.944.434**	27 **98.869.972**	28 **98.869.972**
TOTALE SEZIONE III		29 **588.267.319**	30 **588.267.319**	31 **643.293.246**	32 **643.293.246**
TOTALE GENERALE (2)		33 **711.765.366**	34 **711.765.366**	35 **784.052.675**	36 **784.052.675**

(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 bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del Registro delle Imprese circa l'avvenuto deposito.

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

Modello 3

Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe "D.II" dello stato patrimoniale

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A

Esercizio 2011

Modello 3

Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe "D.II" dello stato patrimoniale

Valori in euro

SEZIONE I - FONDI PENSIONE APERTI

N. ordine del fondo	Denominazione del fondo	Linea di investimento (1)	(2)	Alla chiusura dell'esercizio 2011		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
				Riserve	Investimenti (3)	Riserve	Investimenti (3)
1	Unipol Previdenza	Unipol Previdenza A	5	12.004.831	12.004.831	10.561.262	10.561.262
1	Unipol Previdenza	Unipol Previdenza B	6	45.242.638	45.242.638	41.124.753	41.124.753
1	Unipol Previdenza	Unipol Previdenza C	7	18.464.387	18.464.387	18.305.314	18.305.314
1	Unipol Previdenza	Unipol Previdenza D	8	25.363.083	25.363.083	25.475.644	25.475.644
2	Unipol Futuro	Unipol Futuro A	9	3.928.207	3.928.207	3.440.053	3.440.053
2	Unipol Futuro	Unipol Futuro B	10	19.591.277	19.591.277	17.613.131	17.613.131
2	Unipol Futuro	Unipol Futuro C	11	7.335.777	7.335.777	7.015.735	7.015.735
2	Unipol Futuro	Unipol Futuro D	12	11.258.753	11.258.753	11.055.131	11.055.131
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Crescita	20	32.914.491	32.914.491	28.223.142	28.223.142
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Etica	22	2.484.833	2.484.833	2.303.377	2.303.377
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Protezione	21	43.694.889	43.694.889	36.477.227	36.477.227
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Sviluppo	19	14.622.122	14.622.122	12.753.603	12.753.603
3	Unipol Insieme	Unipol Insieme Valore	18	10.966.491	10.966.491	10.165.517	10.165.517
4	Fondo pensione aperto prewiden	FP Prewidenza "Conservativo"	2	2.433.139	2.433.139	2.048.365	2.048.365
4	Fondo pensione aperto prewiden	FP Prewidenza "Bilanciato"	1	6.005.882	6.005.882	5.964.704	5.964.704
4	Fondo pensione aperto prewiden	FP Prewidenza "Dinamico"	3	6.244.178	6.244.178	6.533.412	6.533.412
4	Fondo pensione aperto prewiden	FP Rendimento Garantito	4	12.863.232	12.863.232	10.478.350	10.478.350
TOTALE				1 **275.418.210**	2 **275.418.210**	3 **249.538.720**	4 **249.538.720**

Modello 3

Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe "D.II" dello stato patrimoniale

Valori in euro

SEZIONE II - FONDI PENSIONE CHIUSI

N. ordine del fondo	Denominazione del fondo	Linea di investimento (1)	(2)	Alla chiusura dell'esercizio 2011		Alla chiusura dell'esercizio precedente	
				Riserve	Investimenti (3)	Riserve	Investimenti (3)
1	F.P. Negoziale Personale Bam	Fondo Pens. Dip. Bam Gar.	16	22.065.295	22.065.295	28.050.278	28.050.278
4	Cometa	Fondo Pensione Cometa	29	460.855.439	460.855.439	423.973.603	423.973.603
5	Arco	Fondo Pensione Arco Gar.	30	37.220.710	37.220.710	30.092.508	30.092.508
6	Imi S.Paolo	Fondo Pensione Imi S.Paolo Gar.	31	76.028.576	76.028.576	68.405.941	68.405.941
7	Poste	Fondo Pensione Poste Gar.	32	424.160.871	424.160.871	337.905.730	337.905.730
8	Alifond	Fondo Pensione Alifond Gar.	33	79.870.009	79.870.009	61.597.554	61.597.554
9	Byblos	Fondo Pensione Byblos Gar.	35	76.219.199	76.219.199	60.322.738	60.322.738
10	Priamo	Fondo Pensione Priamo Gar.	39	149.871.951	149.871.951	116.403.815	116.403.815
11	Telemaco	Fondo Pensione Telemaco	40	38.386.891	38.386.891	30.360.869	30.360.869
12	Artifond	Fondo Pensione Artifond	34	0	0	7.780.193	7.780.193
13	Carige	Fondo Pensione Carige Gar.	38	11.096.621	11.096.621	8.824.750	8.824.750
14	Filcoop	Fondo Pensione Filcoop Gar.	36	12.613.801	12.613.801	10.324.644	10.324.644
15	Fondapi	Fondo Pensione Fondapi Gar.	37	61.418.771	61.418.771	55.170.321	55.170.321
16	Laborfonds	Fondo Pensione Laborfonds	41	111.059.780	111.059.780	94.085.536	94.085.536
TOTALE			9	**1.560.867.914**	10 **1.560.867.914**	11 **1.333.298.480**	12 **1.333.298.480**
TOTALE GENERALE (4)			17	**1.836.286.124**	18 **1.836.286.124**	19 **1.582.837.200**	20 **1.582.837.200**

(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 bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del Registro delle Imprese circa l'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

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Rating (6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato(*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Valore corrente Importo
1	6	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			3.154	36.681
1	6	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			1.359	44.643
1	6	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			30.599	39.595
1	6	a	3	41	Baa1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			3.709	16.490
1	6	a	8	41	A2	4	IT0003132476	Eni ord.			5.470	87.575
1	6	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			7.677	68.057
1	6	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			3.802	46.137
1	6	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			2.173	160.606
1	6	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			1.858	63.023
1	6	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			2.995	11.297
1	6	a	8	15	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			4.838	80.649
1	6	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			8.856	118.538
1	6	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			3.798	38.151
1	6	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.957	95.051
1	6	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			6.968	31.990
1	6	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			4.991	197.145
1	6	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			3.180	56.016
1	6	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			2.258	166.957
1	6	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.418	73.386
1	6	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			539	20.137
1	6	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton			1.216	133.030
1	6	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			3.710	88.057
1	6	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			708	57.136
1	6	a	9	36	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			53	1.439
1	6	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			1.726	51.202
1	6	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			14.830	87.052
1	6	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			3.358	190.567
1	6	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			2.105	61.961
1	6	a	9	36	B2	4	FR0000130007	Alcatel Sa			16.985	20.501
1	6	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			1.199	20.629
1	6	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			9.812	23.460
1	6	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			7.654	70.761
1	6	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			7.883	45.848
1	6	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			718	17.336
1	6	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			8.876	59.292
1	6	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			617	58.479
1	6	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			4.508	73.390
1	6	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			2.646	24.304
1	6	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			4.862	82.265
1	6	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			729	46.131
1	6	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			9.026	50.185
1	6	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			20.241	63.638
1	6	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			1.738	7.578
1	6	a	8	15	A2	4	DE0005190003	BMW			1.670	86.439
1	6	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			1.172	47.677
1	6	a	9	41	A2	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			7.598	25.879
1	6	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			6.467	23.456
1	6	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			279	8.568
1	6	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			1.764	27.095
1	6	a	9	15	A3	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.197	32.499
1	6	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.932	65.224
1	6	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			5.831	28.216
1	6	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			2.812	34.784
1	6	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			3.487	41.426
1	6	a	9	41	A3	4	IT0003242622	Terna			8.674	22.587
1	6	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			1.129	59.273
1	6	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			445	51.153
1	6	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			3.014	63.656
1	6	a	8	41	Baa2	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			3.851	11.006
1	6	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			25.699	30.453
1	6	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			1.009	46.086
1	6	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			4.170	78.396
1	6	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			4.230	13.117
1	6	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			158	9.820
1	6	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			2.766	66.799
1	6	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			2.599	69.055
1	6	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			2.317	41.845

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

					Rating				Codice Stato(*)	Valuta (*)		Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	(8)	(9)	Quantità	Importo
1	6	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			5.689	59.194
1	6	a	3	04	NR	4	BE0005591624	Fortis - Strip VVPR			1.866	2
1	6	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			4.111	58.088
1	6	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			1.885	16.778
1	6	a	9	04	Baa1	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			2.975	140.732
1	6	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			1.949	42.235
1	6	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			402	4.868
1	6	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			1.945	79.453
1	6	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.130	105.222
1	6	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			634	46.041
1	6	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			808	52.585
1	6	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			1.427	17.231
1	6	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			2.554	75.317
1	6	a	8	15	NR	4	DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG			4.159	41.590
1	6	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			372	11.763
1	6	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			1.446	40.900
1	6	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			655	20.875
1	6	a	8	15	A3	4	DE0007664005	Volkswagen az. ord.			620	64.263
1	6	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			3.340	179.993
1	6	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			293	28.008
1	6	a	8	50	B2	4	LU0569974404	Aperam - W/I			205	2.235
1	6	a	8	15	Ba2	4	DE000KC01000	Kloeckner & Co SE			1.876	18.610
1	6	a	8	15	A2	4	IE00B68SQD29	Covidien Plc NEW			890	30.910
1	6	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			2.862	7.041
1	6	a	9	50	Baa2	4	NL0009739424	TNT Express NV			2.862	16.525
1	6	b	9		A3	4	DE000A1MBE51	RWE AG - Rights			17	1
1	6	a	3	41	A2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			5.268	33.821
								Totale UNIPOL PREVIDENZA B				**4.965.155**
1	7	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			1.372	15.956
1	7	a	3	41	A2	4	IT0000064854	Unicredito ord.			2	1
1	7	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			591	19.414
1	7	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			13.280	17.184
1	7	a	3	41	Baa1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			1.551	6.896
1	7	a	8	41	A2	4	IT0003132476	Eni ord.			2.380	38.104
1	7	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			3.340	29.609
1	7	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			1.654	20.071
1	7	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			946	69.919
1	7	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			809	27.441
1	7	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			1.326	5.002
1	7	a	8	15	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			2.053	34.224
1	7	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			3.854	51.586
1	7	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			1.653	16.604
1	7	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			851	41.333
1	7	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			3.032	13.920
1	7	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.172	85.794
1	7	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.337	23.551
1	7	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			984	72.757
1	7	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.052	31.928
1	7	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			235	8.780
1	7	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton			529	57.873
1	7	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			1.543	36.623
1	7	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			308	24.856
1	7	a	9	36	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			23	625
1	7	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			751	22.278
1	7	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			6.469	37.973
1	7	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			1.466	83.196
1	7	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			888	26.138
1	7	a	9	36	B2	4	FR0000130007	Alcatel Sa			7.346	8.867
1	7	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			507	8.723
1	7	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			4.270	10.210
1	7	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			3.331	30.795
1	7	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.430	19.949
1	7	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			312	7.533
1	7	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			3.862	25.798
1	7	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			269	25.496
1	7	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.957	31.860
1	7	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.071	9.837

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Rating (6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato(*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Valore corrente Importo
1	7	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.083	35.244
1	7	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			298	18.857
1	7	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			3.809	21.178
1	7	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			8.808	27.692
1	7	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			714	3.113
1	7	a	8	15	A2	4	DE0005190003	BMW			727	37.630
1	7	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			470	19.120
1	7	a	9	41	A2	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.306	11.260
1	7	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			2.814	10.206
1	7	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			121	3.716
1	7	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			702	10.783
1	7	a	9	15	A3	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			521	14.145
1	7	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			840	28.358
1	7	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			2.232	10.801
1	7	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.224	15.141
1	7	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.488	17.677
1	7	a	9	41	A3	4	IT0003242622	Terna			3.774	9.828
1	7	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			489	25.673
1	7	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			194	22.300
1	7	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.311	27.688
1	7	a	8	41	Baa2	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.676	4.790
1	7	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			11.183	13.252
1	7	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			438	20.006
1	7	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			2.408	45.270
1	7	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			1.471	4.562
1	7	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			69	4.288
1	7	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			1.195	28.859
1	7	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			1.137	30.210
1	7	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			952	17.193
1	7	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			2.476	25.763
1	7	a	3	04	NR	4	BE0005591624	Fortis - Strip VVPR			932	1
1	7	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			1.795	25.363
1	7	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			820	7.299
1	7	a	9	04	Baa1	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.271	60.125
1	7	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			848	18.376
1	7	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			174	2.107
1	7	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			865	35.335
1	7	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			926	45.744
1	7	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			276	20.043
1	7	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			352	22.908
1	7	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			621	7.499
1	7	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.111	32.763
1	7	a	8	15	NR	4	DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG			1.810	18.100
1	7	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			167	5.281
1	7	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			629	17.791
1	7	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			285	9.083
1	7	a	8	15	A3	4	DE0007664005	Volkswagen az. ord.			268	27.778
1	7	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.453	78.302
1	7	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			128	12.236
1	7	a	8	50	B2	4	LU0569974404	Aperam - W/I			89	970
1	7	a	8	15	Ba2	4	DE000KC01000	Kloeckner & Co SE			810	8.035
1	7	a	8	15	A2	4	IE00B68SQD29	Covidien Plc NEW			387	13.441
1	7	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			1.338	3.291
1	7	a	9	50	Baa2	4	NL0009739424	TNT Express NV			1.338	7.726
1	7	a	3	41	A2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			2.287	14.683
								Totale UNIPOL PREVIDENZA C				**2.157.587**
1	8	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			3.656	42.519
1	8	a	3	41	A2	4	IT0000064854	Unicredito ord.			9	6
1	8	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			1.575	51.739
1	8	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			35.458	45.883
1	8	a	3	41	Baa1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			4.296	19.100
1	8	a	8	41	A2	4	IT0003132476	Eni ord.			6.340	101.503
1	8	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			8.910	78.987
1	8	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			4.407	53.479
1	8	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			2.519	186.179
1	8	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			2.154	73.064
1	8	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			3.487	13.153

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

					Rating		Codice		Codice Stato(*)	Valuta (*)		Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN	Denominazione	(8)	(9)	Quantità	Importo
1	8	a	8	15	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			5.608	93.485
1	8	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			10.265	137.397
1	8	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			4.403	44.228
1	8	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			2.271	110.302
1	8	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			8.077	37.082
1	8	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			5.785	228.508
1	8	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			3.692	65.035
1	8	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			2.619	193.649
1	8	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			2.803	85.071
1	8	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			625	23.350
1	8	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehnessy Louis Vuitton			1.409	154.145
1	8	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			4.307	102.227
1	8	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			821	66.255
1	8	a	9	36	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			61	1.657
1	8	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			2.001	59.360
1	8	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			17.203	100.982
1	8	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			3.904	221.552
1	8	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			2.439	71.792
1	8	a	9	36	B2	4	FR0000130007	Alcatel Sa			19.659	23.728
1	8	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			1.371	23.588
1	8	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			11.373	27.193
1	8	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			8.872	82.022
1	8	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			9.137	53.141
1	8	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			832	20.089
1	8	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			10.288	68.724
1	8	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			715	67.768
1	8	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			5.224	85.047
1	8	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			3.067	28.170
1	8	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			5.617	95.040
1	8	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			807	51.067
1	8	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			10.146	56.412
1	8	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			23.461	73.761
1	8	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			2.015	8.785
1	8	a	8	15	A2	4	DE0005190003	BMW			1.935	100.156
1	8	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			1.358	55.243
1	8	a	9	41	A2	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			8.807	29.997
1	8	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			7.496	27.188
1	8	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			323	9.919
1	8	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			1.956	30.044
1	8	a	9	15	A3	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			1.358	36.870
1	8	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			2.239	75.589
1	8	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			6.759	32.707
1	8	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			3.260	40.326
1	8	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			4.042	48.019
1	8	a	9	41	A3	4	IT0003242622	Terna			10.054	26.181
1	8	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			1.314	68.985
1	8	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			516	59.314
1	8	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			3.493	73.772
1	8	a	8	41	Baa2	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			4.464	12.758
1	8	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			29.788	35.299
1	8	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			1.171	53.485
1	8	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			6.208	116.710
1	8	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			4.555	14.125
1	8	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			184	11.436
1	8	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			3.200	77.280
1	8	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			3.016	80.135
1	8	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			2.686	48.509
1	8	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			6.594	68.611
1	8	a	3	04	NR	4	BE0005591624	Fortis - Strip VVPR			3.732	4
1	8	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			4.760	67.259
1	8	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			2.185	19.449
1	8	a	9	04	Baa1	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			3.393	160.506
1	8	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			2.259	48.953
1	8	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			465	5.631
1	8	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			2.303	94.078
1	8	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			2.469	121.969
1	8	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			735	53.376

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

					Rating		Codice		Codice Stato(*)	Valuta (*)		Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN	Denominazione	(8)	(9)	Quantità	Importo
1	8	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			938	61.045
1	8	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			1.654	19.972
1	8	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			2.960	87.290
1	8	a	8	15	NR	4	DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG			4.821	48.210
1	8	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			435	13.755
1	8	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			1.676	47.406
1	8	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			759	24.189
1	8	a	8	15	A3	4	DE0007664005	Volkswagen az. ord.			718	74.421
1	8	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			3.875	208.824
1	8	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			340	32.501
1	8	a	8	50	B2	4	LU0569974404	Aperam - W/I			238	2.594
1	8	a	8	15	Ba2	4	DE000KC01000	Kloeckner & Co SE			2.170	21.526
1	8	a	8	15	A2	4	IE00B68SQD29	Covidien Plc NEW			1.032	35.841
1	8	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			3.317	8.160
1	8	a	9	50	Baa2	4	NL0009739424	TNT Express NV			3.317	19.152
1	8	b	9		A3	4	DE000A1MBE51	RWE AG - Rights			18	1
1	8	a	3	41	A2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			6.102	39.175
								Totale UNIPOL PREVIDENZA D				**5.774.169**
								Totale Unipol Previdenza				**12.896.911**
2	10	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			1.333	15.503
2	10	a	3	41	A2	4	IT0000064854	Unicredito ord.			1	1
2	10	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			574	18.856
2	10	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			12.928	16.729
2	10	a	3	41	Baa1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			1.567	6.967
2	10	a	8	41	A2	4	IT0003132476	Eni ord.			2.314	37.047
2	10	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			3.246	28.776
2	10	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			1.610	19.537
2	10	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			919	67.923
2	10	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			787	26.695
2	10	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			1.267	4.779
2	10	a	8	15	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			2.044	34.073
2	10	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			3.740	50.060
2	10	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			1.606	16.132
2	10	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			826	40.119
2	10	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			2.937	13.484
2	10	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.083	82.279
2	10	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.343	23.657
2	10	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			956	70.687
2	10	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.022	31.018
2	10	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			228	8.518
2	10	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton			515	56.341
2	10	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			1.569	37.240
2	10	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			300	24.210
2	10	a	9	36	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			19	516
2	10	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			728	21.596
2	10	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			6.278	36.852
2	10	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			1.418	80.472
2	10	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			890	26.197
2	10	a	9	36	B2	4	FR0000130007	Alcatel Sa			6.975	8.419
2	10	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			509	8.757
2	10	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			4.139	9.896
2	10	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			3.234	29.898
2	10	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.332	19.379
2	10	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			260	6.278
2	10	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			3.755	25.083
2	10	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			261	24.738
2	10	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			1.909	31.079
2	10	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.118	10.269
2	10	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.049	34.669
2	10	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			294	18.604
2	10	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			3.702	20.583
2	10	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			8.564	26.925
2	10	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			736	3.209
2	10	a	8	15	A2	4	DE0005190003	BMW			705	36.491
2	10	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			496	20.177
2	10	a	9	41	A2	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.206	10.920
2	10	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			2.725	9.884

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

					Rating				Codice Stato(*)	Valuta (*)		Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	(8)	(9)	Quantità	Importo
2	10	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			118	3.624
2	10	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			749	11.505
2	10	a	9	15	A3	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			506	13.738
2	10	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			816	27.548
2	10	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			2.467	11.938
2	10	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.187	14.683
2	10	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.472	17.487
2	10	a	9	41	A3	4	IT0003242622	Terna			3.663	9.538
2	10	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			477	25.043
2	10	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			189	21.726
2	10	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.273	26.886
2	10	a	8	41	Baa2	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.632	4.664
2	10	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			10.860	12.869
2	10	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			425	19.412
2	10	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			1.795	33.746
2	10	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			1.660	5.148
2	10	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			67	4.164
2	10	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			1.167	28.183
2	10	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			1.098	29.174
2	10	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			979	17.681
2	10	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			2.406	25.034
2	10	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			1.738	24.558
2	10	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			796	7.085
2	10	a	9	04	Baa1	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.235	58.422
2	10	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			826	17.899
2	10	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			170	2.059
2	10	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			841	34.355
2	10	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			899	44.411
2	10	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			268	19.462
2	10	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			341	22.192
2	10	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			603	7.281
2	10	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.079	31.820
2	10	a	8	15	NR	4	DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG			1.754	17.540
2	10	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			159	5.028
2	10	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			610	17.254
2	10	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			277	8.828
2	10	a	8	15	A3	4	DE0007664005	Volkswagen az. ord.			262	27.156
2	10	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.413	76.147
2	10	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			124	11.853
2	10	a	8	50	B2	4	LU0569974404	Aperam - W/I			86	937
2	10	a	8	15	Ba2	4	DE000KC01000	Kloeckner & Co SE			792	7.857
2	10	a	8	15	A2	4	IE00B68SQD29	Covidien Plc NEW			376	13.058
2	10	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			1.212	2.982
2	10	a	9	50	Baa2	4	NL0009739424	TNT Express NV			1.212	6.998
2	10	a	3	41	A2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			2.226	14.291
								Totale UNIPOL FUTURO B				**2.094.786**
2	11	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			479	5.571
2	11	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			206	6.767
2	11	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			4.653	6.021
2	11	a	3	41	Baa1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			564	2.508
2	11	a	8	41	A2	4	IT0003132476	Eni ord.			831	13.304
2	11	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			1.170	10.372
2	11	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			577	7.002
2	11	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			330	24.390
2	11	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			282	9.565
2	11	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			454	1.712
2	11	a	8	15	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			732	12.202
2	11	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			1.345	18.003
2	11	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			577	5.796
2	11	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			298	14.474
2	11	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			1.058	4.857
2	11	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			758	29.941
2	11	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			488	8.596
2	11	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			343	25.361
2	11	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			367	11.138
2	11	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			100	3.736
2	11	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hehness,y Louis Vuitton			185	20.239

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Rating (6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato(*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Valore corrente Importo
2	11	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			565	13.410
2	11	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			108	8.716
2	11	a	9	36	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			8	217
2	11	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			262	7.772
2	11	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			2.251	13.213
2	11	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			512	29.056
2	11	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			320	9.419
2	11	a	9	36	B2	4	FR0000130007	Alcatel Sa			2.653	3.202
2	11	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			183	3.149
2	11	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			1.490	3.563
2	11	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			1.162	10.743
2	11	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			1.197	6.962
2	11	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			109	2.632
2	11	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			1.347	8.998
2	11	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			94	8.909
2	11	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			684	11.136
2	11	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			402	3.692
2	11	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			736	12.453
2	11	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			122	7.720
2	11	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			1.329	7.389
2	11	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			3.074	9.665
2	11	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			318	1.386
2	11	a	8	15	A2	4	DE0005190003	BMW			254	13.147
2	11	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			178	7.241
2	11	a	9	41	A2	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			1.154	3.931
2	11	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			982	3.562
2	11	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			42	1.290
2	11	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			246	3.779
2	11	a	9	15	A3	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			182	4.941
2	11	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			293	9.892
2	11	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			838	4.055
2	11	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			427	5.282
2	11	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			530	6.296
2	11	a	9	41	A3	4	IT0003242622	Terna			1.317	3.429
2	11	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			193	10.133
2	11	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			68	7.817
2	11	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			458	9.673
2	11	a	8	41	Baa2	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			585	1.672
2	11	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			3.903	4.625
2	11	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			144	6.577
2	11	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			869	16.337
2	11	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			597	1.851
2	11	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			24	1.492
2	11	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			420	10.143
2	11	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			394	10.469
2	11	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			352	6.357
2	11	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			864	8.990
2	11	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			627	8.860
2	11	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			286	2.546
2	11	a	9	04	Baa1	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			445	21.051
2	11	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			297	6.436
2	11	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			61	739
2	11	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			305	12.459
2	11	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			324	16.006
2	11	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			96	6.972
2	11	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			124	8.070
2	11	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			217	2.620
2	11	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			388	11.442
2	11	a	8	15	NR	4	DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG			632	6.320
2	11	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			56	1.771
2	11	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			220	6.223
2	11	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			99	3.155
2	11	a	8	15	A3	4	DE0007664005	Volkswagen az. ord.			94	9.743
2	11	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			508	27.376
2	11	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			43	4.110
2	11	a	8	50	B2	4	LU0569974404	Aperam - W/I			31	338
2	11	a	8	15	Ba2	4	DE000KC01000	Kloeckner & Co SE			285	2.827

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

					Rating		Codice		Codice Stato(*)	Valuta (*)		Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN	Denominazione	(8)	(9)	Quantità	Importo
2	11	a	8	15	A2	4	IE00B68SQD29	Covidien Plc NEW			135	4.689
2	11	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			435	1.070
2	11	a	9	50	Baa2	4	NL0009739424	TNT Express NV			435	2.512
2	11	a	3	41	A2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			800	5.136
								Totale UNIPOL FUTURO C				**760.409**
2	12	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			1.567	18.224
2	12	a	3	41	A2	4	IT0000064854	Unicredito ord.			7	4
2	12	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			687	22.568
2	12	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			15.449	19.991
2	12	a	3	41	Baa1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			1.872	8.323
2	12	a	8	41	A2	4	IT0003132476	Eni ord.			2.765	44.268
2	12	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			3.886	34.449
2	12	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			1.922	23.323
2	12	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.098	81.153
2	12	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			939	31.851
2	12	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			1.522	5.741
2	12	a	8	15	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			2.416	40.275
2	12	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			4.476	59.911
2	12	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			1.920	19.286
2	12	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			991	48.133
2	12	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			3.522	16.170
2	12	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.522	99.619
2	12	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.612	28.395
2	12	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.142	84.439
2	12	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.222	37.088
2	12	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			273	10.199
2	12	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton			614	67.172
2	12	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			1.878	44.574
2	12	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			358	28.891
2	12	a	9	36	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			27	733
2	12	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			849	25.186
2	12	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			7.857	46.121
2	12	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			1.704	96.702
2	12	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			1.062	31.260
2	12	a	9	36	B2	4	FR0000130007	Alcatel Sa			8.542	10.310
2	12	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			575	9.893
2	12	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			4.959	11.857
2	12	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			3.869	35.769
2	12	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.984	23.171
2	12	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			363	8.765
2	12	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			4.486	29.966
2	12	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			312	29.571
2	12	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			2.276	37.053
2	12	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.337	12.280
2	12	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.449	41.437
2	12	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			366	23.160
2	12	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			4.424	24.597
2	12	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			10.230	32.163
2	12	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			879	3.832
2	12	a	8	15	A2	4	DE0005190003	BMW			844	43.685
2	12	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			592	24.083
2	12	a	9	41	A2	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.840	13.079
2	12	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			3.259	11.820
2	12	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			141	4.330
2	12	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			792	12.165
2	12	a	9	15	A3	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			605	16.426
2	12	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			976	32.950
2	12	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			2.947	14.261
2	12	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.421	17.578
2	12	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.763	20.944
2	12	a	9	41	A3	4	IT0003242622	Terna			4.384	11.416
2	12	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			573	30.083
2	12	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			225	25.864
2	12	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.523	32.166
2	12	a	8	41	Baa2	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.946	5.562
2	12	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			12.989	15.392
2	12	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			510	23.294

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

					Rating		Codice		Codice Stato(*)	Valuta (*)		Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN	Denominazione	(8)	(9)	Quantità	Importo
2	12	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			2.819	52.997
2	12	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			1.827	5.666
2	12	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			80	4.972
2	12	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			1.395	33.689
2	12	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			1.316	34.966
2	12	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.171	21.148
2	12	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			2.875	29.914
2	12	a	3	04	NR	4	BE0005591624	Fortis - Strip VVPR			1.332	1
2	12	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			2.075	29.320
2	12	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			953	8.483
2	12	a	9	04	Baa1	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.479	69.964
2	12	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			985	21.345
2	12	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			203	2.458
2	12	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			1.004	41.013
2	12	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			1.076	53.154
2	12	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			321	23.311
2	12	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			409	26.618
2	12	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			721	8.706
2	12	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.291	38.072
2	12	a	8	15	NR	4	DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG			2.102	21.020
2	12	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			190	6.008
2	12	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			731	20.676
2	12	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			331	10.549
2	12	a	8	15	A3	4	DE0007664005	Volkswagen az. ord.			313	32.442
2	12	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.689	91.020
2	12	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			148	14.147
2	12	a	8	50	B2	4	LU0569974404	Aperam - W/I			103	1.123
2	12	a	8	15	Ba2	4	DE000KC01000	Kloeckner & Co SE			946	9.384
2	12	a	8	15	A2	4	IE00B68SQD29	Covidien Plc NEW			450	15.629
2	12	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			1.447	3.560
2	12	a	9	50	Baa2	4	NL0009739424	TNT Express NV			1.447	8.355
2	12	a	3	41	A2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			2.619	16.814
								Totale UNIPOL FUTURO D				**2.519.495**
								Totale Unipol Futuro				**5.374.690**
3	18	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			1.746	20.306
3	18	a	3	41	A2	4	IT0000064854	Unicredito ord.			6	4
3	18	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			752	24.703
3	18	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			16.932	21.910
3	18	a	3	41	Baa1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			2.052	9.123
3	18	a	8	41	A2	4	IT0003132476	Eni ord.			3.029	48.494
3	18	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			4.259	37.756
3	18	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			2.105	25.544
3	18	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			1.203	88.914
3	18	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			1.029	34.904
3	18	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			1.667	6.288
3	18	a	8	15	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			2.679	44.659
3	18	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			4.904	65.640
3	18	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			2.103	21.125
3	18	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			1.085	52.698
3	18	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			3.859	17.717
3	18	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.763	109.139
3	18	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.765	31.090
3	18	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.251	92.499
3	18	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.339	40.639
3	18	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			299	11.171
3	18	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton			673	73.626
3	18	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			2.059	48.870
3	18	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			392	31.634
3	18	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			956	28.360
3	18	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			8.217	48.234
3	18	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			1.867	105.952
3	18	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			1.165	34.292
3	18	a	9	36	B2	4	FR0000130007	Alcatel Sa			9.390	11.334
3	18	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			664	11.424
3	18	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			5.433	12.990
3	18	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			4.238	39.180
3	18	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			4.365	25.387

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Rating (6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato(*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Valore corrente Importo
3	18	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			398	9.610
3	18	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			4.915	32.832
3	18	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			342	32.415
3	18	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			2.496	40.635
3	18	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.465	13.456
3	18	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.683	45.396
3	18	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			385	24.363
3	18	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			4.847	26.949
3	18	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			11.208	35.238
3	18	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			962	4.194
3	18	a	8	15	A2	4	DE0005190003	BMW			925	47.878
3	18	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			648	26.361
3	18	a	9	41	A2	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			4.207	14.329
3	18	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			3.581	12.988
3	18	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			154	4.729
3	18	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			977	15.007
3	18	a	9	15	A3	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			663	18.000
3	18	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			1.070	36.123
3	18	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			3.229	15.625
3	18	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.557	19.260
3	18	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.931	22.940
3	18	a	9	41	A3	4	IT0003242622	Terna			4.803	12.507
3	18	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			628	32.970
3	18	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			246	28.278
3	18	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.669	35.249
3	18	a	8	41	Baa2	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			2.132	6.093
3	18	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			14.230	16.863
3	18	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			559	25.532
3	18	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			3.239	60.893
3	18	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			2.176	6.748
3	18	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			88	5.469
3	18	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			1.528	36.901
3	18	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			1.442	38.314
3	18	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.283	23.171
3	18	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			3.150	32.776
3	18	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			2.276	32.160
3	18	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			1.044	9.293
3	18	a	9	04	Baa1	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.620	76.634
3	18	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			1.079	23.382
3	18	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			222	2.688
3	18	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			1.100	44.935
3	18	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			1.178	58.193
3	18	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			351	25.490
3	18	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			448	29.156
3	18	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			790	9.539
3	18	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.414	41.699
3	18	a	8	15	NR	4	DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG			2.303	23.030
3	18	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			207	6.545
3	18	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			801	22.656
3	18	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			362	11.537
3	18	a	8	15	A3	4	DE0007664005	Volkswagen az. ord.			343	35.552
3	18	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.851	99.750
3	18	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			163	15.581
3	18	a	8	50	B2	4	LU0569974404	Aperam - W/I			113	1.232
3	18	a	8	15	Ba2	4	DE000KC01000	Kloeckner & Co SE			1.036	10.277
3	18	a	8	15	A2	4	IE00B68SQD29	Covidien Plc NEW			493	17.122
3	18	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			1.585	3.899
3	18	a	9	50	Baa2	4	NL0009739424	TNT Express NV			1.585	9.152
3	18	a	3	41	A2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			2.915	18.714
								Totale UNIPOL INSIEME VALORE				**2.763.914**
3	19	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			1.427	16.596
3	19	a	3	41	A2	4	IT0000064854	Unicredito ord.			3	2
3	19	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			615	20.203
3	19	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			13.843	17.913
3	19	a	3	41	Baa1	4	IT0000062957	Mediobanca ord			1.676	7.452
3	19	a	8	41	A2	4	IT0003132476	Eni ord.			2.475	39.625
3	19	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			3.479	30.841

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Rating (6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato(*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Valore corrente Importo
3	19	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			1.720	20.872
3	19	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			983	72.654
3	19	a	8	15	A3	4	DE0007100000	Daimler Chrysler Ag			841	28.527
3	19	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			1.363	5.141
3	19	a	8	15	A3	4	DE000ENAG999	E.on (ex Veba)			2.189	36.491
3	19	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			4.007	53.634
3	19	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			1.718	17.257
3	19	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			886	43.033
3	19	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			3.153	14.475
3	19	a	9	36	Aa1	4	FR0000120271	Total ord.			2.258	89.191
3	19	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			1.442	25.401
3	19	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			1.022	75.567
3	19	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			1.094	33.203
3	19	a	9	50	Baa1	4	NL0000009132	Akzo N.a			244	9.116
3	19	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton			550	60.170
3	19	a	9	33	Baa1	4	ES0173516115	Repsol Ypf Sa			1.682	39.922
3	19	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			320	25.824
3	19	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			781	23.168
3	19	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			6.713	39.405
3	19	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			1.525	86.544
3	19	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			952	28.022
3	19	a	9	36	B2	4	FR0000130007	Alcatel Sa			7.670	9.258
3	19	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			542	9.325
3	19	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			4.439	10.614
3	19	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			3.463	32.015
3	19	a	8	15	NR	4	DE0006231004	Infineon Technologies Ag			3.566	20.740
3	19	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			325	7.847
3	19	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			4.016	26.827
3	19	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			279	26.444
3	19	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			2.041	33.227
3	19	a	9	15	Ba1	4	DE0008232125	Deutsche Lufthansa			1.197	10.994
3	19	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			2.193	37.106
3	19	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			315	19.933
3	19	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			3.960	22.018
3	19	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			9.158	28.793
3	19	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			786	3.427
3	19	a	8	15	A2	4	DE0005190003	BMW			755	39.079
3	19	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			530	21.560
3	19	a	9	41	A2	4	IT0003153415	Snam Rete Gas			3.438	11.710
3	19	a	9	46	NR	4	IE00B1GKF381	Ryanair Hold Plc			2.926	10.613
3	19	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			126	3.869
3	19	a	9	46	Baa1	4	IE0001827041	CRH PLC			798	12.257
3	19	a	9	15	A3	4	DE0007037129	Rwe Ag ST O.N.			542	14.715
3	19	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			874	29.506
3	19	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			2.638	12.765
3	19	a	9	41	A3	4	IT0003506190	Atlantia Autostrade Spa ord			1.272	15.735
3	19	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			1.578	18.747
3	19	a	9	41	A3	4	IT0003242622	Terna			3.924	10.218
3	19	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			511	26.828
3	19	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			201	23.105
3	19	a	8	36	A1	4	FR0010208488	Gaz de France			1.363	28.787
3	19	a	8	41	Baa2	4	IT0003856405	Finmeccanica ord			1.742	4.979
3	19	a	8	44	NR	4	IT0003544431	SORIN SpA			11.627	13.778
3	19	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			457	20.873
3	19	a	8	36	Aa3	4	FR0010242511	Edf			2.581	48.523
3	19	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			1.778	5.514
3	19	a	8	15	NR	4	DE000WCH8881	Wacker Chemie Ag			72	4.475
3	19	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			1.248	30.139
3	19	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			1.178	31.299
3	19	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			1.048	18.927
3	19	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			2.574	26.782
3	19	a	8	50	Baa3	4	LU0323134006	Arcelor Mittal			1.859	26.268
3	19	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			853	7.593
3	19	a	9	04	Baa1	4	BE0003793107	Anheuser - Bush Inbev NV			1.324	62.632
3	19	a	8	02	NR	4	AT0000937503	VOESTALPINE AG			882	19.113
3	19	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			181	2.192
3	19	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			899	36.724

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

					Rating		Codice		Codice Stato(*)	Valuta (*)		Valore corrente
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	ISIN	Denominazione	(8)	(9)	Quantità	Importo
3	19	a	8	15	A3	4	DE000BAY0017	Bayer Ag			963	47.572
3	19	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			287	20.842
3	19	a	8	36	Baa3	4	FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon SA			366	23.819
3	19	a	8	50	NR	4	NL0000852549	CSM NV			646	7.800
3	19	a	8	04	NR	4	BE0003826436	Telenet Group Holding NV			1.155	34.061
3	19	a	8	15	NR	4	DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG			1.882	18.820
3	19	a	8	50	NR	4	NL0000008977	Heineken Holding NV			170	5.375
3	19	a	8	46	NR	4	IE0004906560	Kerry Group Plc			654	18.498
3	19	a	8	04	NR	4	BE0003884047	Umicore SA			296	9.434
3	19	a	8	15	A3	4	DE0007664005	Volkswagen az. ord.			280	29.022
3	19	a	8	15	A1	4	DE000BASF111	Basf SE			1.512	81.482
3	19	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			132	12.618
3	19	a	8	50	B2	4	LU0569974404	Aperam - W/I			92	1.003
3	19	a	8	15	Ba2	4	DE000KC01000	Kloeckner & Co SE			847	8.402
3	19	a	8	15	A2	4	IE00B68SQD29	Covidien Plc NEW			403	13.996
3	19	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			1.295	3.186
3	19	a	9	50	Baa2	4	NL0009739424	TNT Express NV			1.295	7.477
3	19	a	3	41	A2	4	IT0004781412	Unicredit SpA raggr.			2.381	15.286
								Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO				**2.256.815**
								Totale Unipol Insieme				**5.020.729**
7	32	a	1	41	A2	4	IT0000062072	Generali Spa			8.669	100.820
7	32	a	8	41	NR	4	IT0000068525	Saipem Spa			3.477	114.219
7	32	a	3	41	A2	4	IT0000072618	Intesa Bci S. Paolo ord.			146.447	189.502
7	32	a	9	15	Baa1	4	DE0005557508	Deutsche Telekom			26.613	235.924
7	32	a	3	15	A2	4	DE0008032004	Commerzbank AG			7.829	10.201
7	32	a	9	36	A3	4	FR0000133308	France Telecom			16.672	202.315
7	32	a	2	15	Aa3	4	DE0008404005	Allianz Ag-Reg			4.219	311.826
7	32	a	9	57	Baa2	4	FI0009000681	Nokia Ab			38.658	145.818
7	32	a	9	33	Baa1	4	ES0178430E18	Telefonica S.a New			34.893	467.043
7	32	a	1	36	A2	4	FR0000120628	Axa ord.			17.499	175.777
7	32	a	9	36	A3	4	FR0000120644	Danone Ord			5.474	265.872
7	32	a	8	36	Baa1	4	NL0000226223	Stmicroelectronics Nv Ord			5.513	25.310
7	32	a	9	36	Baa3	4	FR0000121485	Pinault Printemps ord.			986	109.101
7	32	a	9	36	Baa1	4	FR0000120172	Carrefour ord.			3.315	58.394
7	32	a	8	15	A1	4	DE0007236101	Siemens Ag ord. reg. shs			7.676	567.563
7	32	a	3	36	Aa3	4	FR0000131104	Bnp Paribas ord.			9.532	289.296
7	32	a	9	36	A2	4	FR0000121014	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton			2.623	286.956
7	32	a	8	36	NR	4	FR0000120321	L'Oreal Co ord.			2.656	214.339
7	32	a	9	36	Ba1	4	FR0000120537	Lafarge			2.554	69.367
7	32	a	9	36	A3	4	FR0000120503	Bouygues			2.011	48.958
7	32	a	9	36	Baa2	4	FR0000125007	Compagnie De St Gobain			3.957	117.384
7	32	a	3	33	Aa3	4	ES0113900J37	B.co Santander Central Hisp. ord			79.654	467.569
7	32	a	9	36	A2	4	FR0000120578	Sanofi Aventis			11.298	641.162
7	32	a	3	15	Aa3	4	DE0005140008	Deutsche Bk reg shs			8.103	238.512
7	32	a	3	36	A1	4	FR0000130809	Societe Generale			8.710	149.856
7	32	a	9	36	NR	4	FR0000051732	Atos			1.444	48.966
7	32	a	8	54	Ba1	4	PTEDP0AM0009	Electricidade de Portugal SA			20.105	48.071
7	32	a	9	50	Baa2	4	NL0000009082	Kpn Koninklijke Nv ord			15.859	146.616
7	32	a	8	50	Baa2	4	NL0006034001	Asml Hold (ex Asm Lithography)			3.238	105.154
7	32	a	9	54	Ba1	4	PTPTC0AM0009	Portugal Telecom ord.			4.799	21.356
7	32	a	9	36	Baa3	4	FR0000125338	Cap Gemini SA			2.354	56.837
7	32	a	3	33	Aa3	4	ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			50.001	334.007
7	32	a	1	15	Aa3	4	DE0008430026	Muenchener Rueckver AG			1.320	125.110
7	32	a	8	50	A3	4	NL0000009538	Philips elect. ord. new			8.704	141.701
7	32	a	9	36	Baa2	4	FR0000127771	Vivendi Universal ord.			11.353	192.093
7	32	a	8	33	NR	4	ES0148396015	Inditex			2.451	155.099
7	32	a	3	50	A1	4	NL0000303600	Ing Groep N.V.			39.178	217.830
7	32	a	9	41	A3	4	IT0003128367	Enel ord.			61.784	194.249
7	32	a	3	36	Aa3	4	FR0000045072	Credit Agricole S.A.			3.673	16.014
7	32	a	9	36	Baa1	4	FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT			3.081	26.093
7	32	a	9	36	Baa2	4	FR0000130577	Publicis			1.180	41.943
7	32	a	8	36	A3	4	FR0000121972	Schneider Electric SA			5.815	236.554
7	32	a	9	36	Baa1	4	FR0000054900	Television Francaise			4.416	33.305
7	32	a	8	36	Baa3	4	FR0000130338	Valeo			1.081	33.198
7	32	a	9	36	Baa3	4	FR0000120404	Accor Sa			1.485	29.084
7	32	a	8	36	A2	4	FR0000121329	Thales Sa			842	20.545
7	32	a	9	41	Baa2	4	IT0003497168	Telecom Italia ord. new			131.035	108.890

Allegato n. 1
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE AZIONI E QUOTE

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Rating (6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato(*) (8)	Valuta (*) (9)	Quantità	Valore corrente Importo
7	32	a	8	36	Baa1	4	FR0000125486	Vinci S.A.			5.315	179.434
7	32	a	1	15	Aa3	4	DE0008402215	Hannover Rueck ord.			1.571	60.209
7	32	a	8	31	A3	4	ES0144580Y14	Iberdrola Sa			39.783	192.510
7	32	a	9	15	Baa1	4	DE0005552004	Deutsche Post AG			6.812	80.927
7	32	a	9	15	Ba1	4	DE0005785802	Fresenius Med. Care St			1.231	64.628
7	32	a	2	04	A2	4	BE0003565737	KBC Groep Nv			909	8.845
7	32	a	8	15	A3	4	DE0006483001	LINDE AG			1.649	189.553
7	32	a	8	15	Baa2	4	DE0006599905	Merck KGaA			439	33.816
7	32	a	1	57	Baa2	4	FI0009003305	Sampo OYJ-A			4.158	79.709
7	32	a	8	57	NR	4	FI0009013403	Kone Oyj			1.523	61.072
7	32	a	8	36	Baa2	4	FR0000121261	Michelin			1.068	48.781
7	32	a	8	15	A2	4	DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA			2.500	111.475
7	32	a	1	50	A3	4	NL0000303709	Aegon NV New			8.463	26.244
7	32	a	8	36	Baa1	4	FR0010307819	Legrand Promesses			1.807	44.904
7	32	a	8	04	Baa3	4	BE0003562700	Delhaize Group			863	37.459
7	32	a	8	36	A1	4	NL0000235190	European Aeronautic Defence NV			5.038	121.668
7	32	a	9	50	A1	4	NL0000009355	Unilever NV			13.742	365.125
7	32	a	8	54	NR	4	PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins SGPS EUR			5.186	66.329
7	32	a	8	36	Baa3	4	FR0000120693	Pernod Ricard sa			1.810	129.705
7	32	a	1	36	A2	4	FR0010411983	SCOR Regroupe			3.954	71.409
7	32	a	9	50	Baa3	4	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV			11.942	124.257
7	32	a	9	50	Baa1	4	NL0006144495	Reed Elsevier NV			10.841	97.645
7	32	a	8	50	NR	4	NL0000379121	Randstad Hold			1.357	31.021
7	32	a	9	36	A3	4	FR0010613471	Suez Environnement Sa			4.446	39.574
7	32	a	8	36	Baa3	4	FR0000121501	Peugeot Citroen			2.901	35.131
7	32	a	9	15	NR	4	DE0007164600	Sap AG ORD			8.774	358.418
7	32	a	8	33	A2	4	ES0130960018	Enagas			1.483	21.192
7	32	a	8	36	Baa1	4	FR0000131708	Technip SA			416	30.210
7	32	a	8	36	NR	4	FR0000121667	Essilor International SA			1.476	80.516
7	32	a	8	33	Baa3	4	ES0109067019	Amadeus IT Holding SA - A shs			853	10.692
7	32	a	8	04	A3	4	BE0003735496	Mobistar SA			1.136	45.997
7	32	a	8	36	Baa1	4	FR0010908533	Edenred			1.049	19.952
7	32	a	8	57	Baa2	4	FI0009007835	Metso Corporation			1.098	31.458
7	32	a	2	50	Baa1	4	NL0000288967	Corio NV			633	21.272
7	32	a	9	36	Baa2	4	LU0088087324	Societè Europeenne Satellite SA			533	9.884
7	32	a	8	41	Baa1	4	NL0000226223	STMicroelectronics NV STM IM			2.863	13.198
7	32	a	9	36	A2	4	FR0000120073	Air Liquide SA			2.389	228.365
7	32	a	3	02	A1	4	AT0000652011	Erste Group Bank AG			1.131	15.365
7	32	a	9	15	NR	4	DE000A1EWWW0	Adidas AG new			1.469	73.832
7	32	a	9	04	A1	4	BE0003810273	Belgacom SA			396	9.599
7	32	a	2	36	A2	4	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE			992	137.789
7	32	a	8	36	Ba3	4	FR0006174348	Bureau Veritas SA			685	38.566
7	32	a	9	36	NR	4	FR0000130403	Christian Dior SA			476	43.606
7	32	a	8	36	Ba3	4	FR0000120164	Compagnie Generale de Geophysique-Veritas			2.601	47.156
7	32	a	9	15	NR	4	NL0000240000	Qiagen NV			2.700	28.755
7	32	a	9	36	Baa2	4	FR0010533075	Groupe Eurotunnel SA			4.748	24.974
7	32	a	9	50	Baa1	4	NL0009739416	TNT NV NEW			7.485	18.413
7	32	a	9	15	Ba1	4	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA			1.548	110.651
7	32	a	2	15	Aa2	4	DE000A1KRND6	Deutsche Boerse AG			2.590	104.921
								Totale FONDO PENSIONE POSTE GAR.				**11.662.010**
								Totale POSTE				**11.662.010**
								TOTALE GENERALE				**34.954.340**

(*) Le colonne "Codice Stato" e "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN del titolo

(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

(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 Ibca
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

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				480.000	154	741.461
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				170.000	96	163.302
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				250.000	100	251.140
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				210.000	99	208.761
1	5	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				60.000	98	58.886
1	5	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				280.000	105	292.600
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				635.000	129	817.067
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0003934657	BTP 4% 01/02/2037				30.000	70	20.879
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				350.000	112	391.178
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				420.000	92	384.678
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				260.000	118	305.978
1	5	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				80.000	101	80.831
1	5	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				390.000	101	393.448
1	5	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				80.000	100	79.703
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				400.000	98	392.400
1	5	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				300.000	98	295.257
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				150.000	96	144.098
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				612.000	115	701.138
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				270.000	100	268.866
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				610.000	83	508.557
1	5	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				80.000	105	84.192
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				563.000	78	441.448
1	5	3	Q	63	A2	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				50.000	94	46.810
1	5	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				50.000	101	50.404
1	5	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				90.000	102	91.647
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				972.000	84	814.293
1	5	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				120.000	99	118.697
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				900.000	92	826.290
1	5	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				150.000	97	145.481
1	5	2	Q	36	Aaa	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				270.000	110	297.508
1	5	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				188.000	103	193.206
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				300.000	92	277.455
1	5	2	Q	48	A3	4	IT0004734973	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016				100.000	88	87.862
1	5	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				120.000	95	114.348
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004750409	BTP 4,25% 01/07/2014				170.000	98	166.226
1	5	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				940.000	109	1.023.261
1	5	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				115.000	104	119.751
								Totale UNIPOL PREVIDENZA A						**11.399.107**
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				1.930.000	131	2.536.464
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				625.000	96	600.375
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				1.450.000	100	1.456.612
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				670.000	99	666.047
1	6	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				300.000	98	294.432
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				950.000	97	918.650
1	6	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				800.000	105	836.000
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				1.955.000	129	2.515.538
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				1.120.000	112	1.251.768
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				1.190.000	92	1.089.921
1	6	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				850.000	108	915.620
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				820.000	118	965.009
1	6	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				250.000	101	252.598
1	6	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				650.000	101	657.215
1	6	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				1.450.000	101	1.462.818
1	6	3	Q	48	A3	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				86.000	105	90.096
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				1.100.000	100	1.096.755
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				920.000	98	902.520
1	6	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				750.000	98	738.143
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				205.000	96	196.933
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				1.910.000	115	2.188.192
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				2.420.000	83	2.017.554
1	6	3	Q	48	A2	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				200.000	105	210.474
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				1.640.000	78	1.285.924
1	6	3	Q	63	A2	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				200.000	94	187.240
1	6	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				200.000	101	201.616
1	6	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				300.000	102	305.490
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				2.520.000	84	2.111.130

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
1	6	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				380.000	99	375.873
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				980.000	95	934.283
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				950.000	92	872.195
1	6	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				50.000	111	43.048
1	6	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				400.000	97	387.948
1	6	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				220.000	95	161.359
1	6	2	Q	48	A3	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				106.000.000	97	1.024.011
1	6	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				600.000	103	616.614
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				1.100.000	92	1.017.335
1	6	2	Q	48	A3	4	IT0004734973	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016				300.000	88	263.586
1	6	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				400.000	95	381.160
1	6	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				1.410.000	109	1.534.891
1	6	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				320.000	104	333.219
1	6	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				1.150.000	99	881.320
								Totale UNIPOL PREVIDENZA B						**36.777.976**
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				820.000	131	1.077.669
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				200.000	96	192.120
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				400.000	100	401.824
1	7	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				100.000	98	98.144
1	7	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				280.000	105	292.600
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				624.000	129	802.913
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				100.000	112	111.765
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				390.000	92	357.201
1	7	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				280.000	108	301.616
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				300.000	118	353.052
1	7	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				100.000	101	101.039
1	7	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				130.000	101	131.443
1	7	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				100.000	101	100.884
1	7	3	Q	48	A3	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				43.000	105	45.048
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				290.000	100	289.145
1	7	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				150.000	98	147.629
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				735.000	115	842.053
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				760.000	83	633.612
1	7	3	Q	48	A2	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				100.000	105	105.237
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				558.000	78	437.528
1	7	3	Q	63	A2	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				50.000	94	46.810
1	7	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				50.000	101	50.404
1	7	2	Q	48	Aaa	4	US298785EU68	BEI 2% 10/02/2012				180.000	100	139.106
1	7	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				110.000	102	112.013
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				970.000	84	812.618
1	7	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				130.000	99	128.588
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				460.000	92	422.326
1	7	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				30.000	111	25.829
1	7	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				150.000	97	145.481
1	7	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				90.000	95	66.010
1	7	2	Q	48	A3	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				51.000.000	97	492.684
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				1.110.000	95	1.056.387
1	7	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				210.000	103	215.815
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				510.000	92	471.674
1	7	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				120.000	95	114.348
1	7	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				870.000	109	947.061
1	7	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				105.000	104	109.338
1	7	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				305.000	99	233.741
								Totale UNIPOL PREVIDENZA C						**12.412.755**
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				570.000	131	749.111
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				280.000	96	268.968
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				720.000	100	723.283
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				260.000	99	258.466
1	8	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				70.000	98	68.701
1	8	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				210.000	105	219.450
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				608.000	129	782.326
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				240.000	112	268.236
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				260.000	92	238.134
1	8	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				215.000	108	231.598
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				240.000	118	282.442
1	8	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				100.000	101	101.039

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
1	8	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				140.000	101	141.554
1	8	3	Q	48	A3	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				43.000	105	45.048
1	8	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				110.000	102	112.269
1	8	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				300.000	98	295.257
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				200.000	96	192.130
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				354.000	115	405.560
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				500.000	83	416.850
1	8	3	Q	48	A2	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				80.000	105	84.190
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				595.000	78	466.540
1	8	3	Q	63	A2	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				50.000	94	46.810
1	8	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				60.000	101	60.485
1	8	2	Q	48	Aaa	4	US298785EU68	BEI 2% 10/02/2012				220.000	100	170.018
1	8	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				100.000	102	101.830
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				690.000	84	578.048
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				80.000	92	73.448
1	8	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				280.000	111	241.070
1	8	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				150.000	97	145.481
1	8	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				155.000	95	113.685
1	8	2	Q	48	A3	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				64.000.000	97	618.271
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				770.000	95	732.809
1	8	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				220.000	103	226.092
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				510.000	92	471.674
1	8	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				100.000	95	95.290
1	8	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				110.000	112	122.969
1	8	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				485.000	109	527.959
1	8	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				80.000	104	83.305
1	8	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				48.000	99	36.786
								Totale UNIPOL PREVIDENZA D						**10.797.182**
								Totale Unipol Previdenza						**71.387.020**
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				183.000	154	282.682
2	9	2	Q	44	A2	4	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12				60.000	100	60.143
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				92.000	96	88.375
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				105.000	100	105.479
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				90.000	99	89.469
2	9	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				20.000	98	19.629
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				20.000	97	19.340
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				30.000	93	27.768
2	9	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				75.000	105	78.375
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				200.000	129	257.344
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				105.000	112	117.353
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				123.000	92	112.656
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				83.000	118	97.678
2	9	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				30.000	101	30.312
2	9	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				40.000	101	40.444
2	9	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				150.000	101	151.326
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				150.000	100	149.558
2	9	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				30.000	100	29.889
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				35.000	96	33.623
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				198.000	83	165.073
2	9	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				30.000	105	31.572
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				195.000	78	152.900
2	9	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				30.000	102	30.549
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				295.000	84	247.136
2	9	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				35.000	99	34.620
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				145.000	92	133.125
2	9	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.494
2	9	2	Q	36	Aaa	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				92.000	110	101.373
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				45.000	95	42.827
2	9	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				70.000	103	71.938
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				180.000	92	166.473
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137347	BKO 1,75% 14/06/2013				50.000	102	51.233
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004750409	BTP 4,25% 01/07/2014				35.000	98	34.223
2	9	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				365.000	109	397.330
2	9	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				270.000	104	281.154
								Totale UNIPOL FUTURO A						**3.781.463**

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				830.000	131	1.090.811
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				290.000	96	278.574
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				840.000	100	843.830
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				260.000	99	258.466
2	10	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				100.000	98	98.144
2	10	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				370.000	105	386.650
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				845.000	129	1.087.278
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				500.000	112	558.825
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				440.000	92	402.996
2	10	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				380.000	108	409.336
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				340.000	118	400.126
2	10	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				100.000	101	101.039
2	10	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				160.000	101	161.776
2	10	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				420.000	101	423.713
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				730.000	100	727.847
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				370.000	98	362.970
2	10	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				12.800.000	101	128.503
2	10	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				150.000	98	147.629
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				50.000	96	48.033
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				840.000	83	700.308
2	10	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				130.000	105	136.812
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				880.000	78	690.008
2	10	3	Q	63	A2	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				100.000	94	93.620
2	10	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				100.000	101	100.808
2	10	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				120.000	102	122.196
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				1.100.000	84	921.525
2	10	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				160.000	99	158.262
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				745.000	92	683.985
2	10	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				330.000	111	284.118
2	10	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				150.000	97	145.481
2	10	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				25.000	95	18.336
2	10	2	Q	48	A3	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				27.000.000	97	260.833
2	10	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				270.000	103	277.476
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				570.000	92	527.165
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137347	BKO 1,75% 14/06/2013				120.000	102	122.958
2	10	2	Q	48	A3	4	IT0004734973	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016				100.000	88	87.862
2	10	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				200.000	95	190.580
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004750409	BTP 4,25% 01/07/2014				90.000	98	88.002
2	10	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				1.020.000	109	1.110.347
2	10	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				1.105.000	104	1.150.648
2	10	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				255.000	99	195.423
								Totale UNIPOL FUTURO B						**15.983.299**
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				200.000	131	262.846
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				10.000	154	15.447
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				146.000	96	140.248
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				100.000	100	100.456
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				210.000	99	208.761
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				216.000	98	212.155
2	11	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				30.000	98	29.443
2	11	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				105.000	105	109.725
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				288.000	129	370.575
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				80.000	112	89.412
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				140.000	92	128.226
2	11	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				115.000	108	123.878
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				111.000	118	130.629
2	11	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				55.000	101	55.571
2	11	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				50.000	101	50.555
2	11	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				110.000	101	110.972
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				115.000	98	112.815
2	11	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				20.000.000	101	200.786
2	11	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				50.000	102	51.032
2	11	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				50.000	98	49.210
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				70.000	96	67.246
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				230.000	83	191.751
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				288.000	78	225.821
2	11	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				40.000	102	40.732

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating								Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				368.000	84	308.292
2	11	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				50.000	99	49.457
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				205.000	92	188.211
2	11	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				8.000	111	6.888
2	11	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.494
2	11	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				45.000	95	33.005
2	11	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				71.000	103	72.966
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004707995	BTP 3% 01/04/2014				30.000	96	28.739
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				170.000	92	157.225
2	11	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				50.000	112	55.895
2	11	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				460.000	109	500.745
2	11	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				270.000	104	281.154
2	11	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				200.000	99	153.273
								Totale UNIPOL FUTURO C						**4.962.636**
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				92.000	131	120.909
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				15.000	154	23.171
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				139.000	96	133.523
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				190.000	100	190.866
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				245.000	98	240.639
2	12	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				40.000	98	39.258
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				8.000	97	7.736
2	12	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				85.000	105	88.825
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				230.000	129	295.946
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				20.000	112	22.353
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				140.000	92	128.226
2	12	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				80.000	108	86.176
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				89.000	118	104.739
2	12	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				40.000	101	40.416
2	12	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				50.000	101	50.555
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				100.000	98	98.100
2	12	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				30.000.000	101	301.180
2	12	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				60.000	102	61.238
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				100.000	96	96.065
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				175.000	83	145.898
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				218.000	78	170.934
2	12	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				40.000	102	40.732
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				290.000	84	242.948
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				120.000	92	110.172
2	12	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				110.000	111	94.706
2	12	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.494
2	12	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				60.000	95	44.007
2	12	2	Q	48	A3	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				1.000.000	97	9.660
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				60.000	95	57.102
2	12	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				75.000	103	77.077
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				115.000	92	106.358
2	12	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				60.000	112	67.074
2	12	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				480.000	109	522.516
2	12	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				286.000	104	297.815
2	12	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				120.000	99	91.964
								Totale UNIPOL FUTURO D						**4.257.378**
								Totale Unipol Futuro						**28.984.776**
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				18.000	131	23.656
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				24.000	154	37.073
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				84.000	96	80.690
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				40.000	100	40.182
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				30.000	99	29.823
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				45.000	98	44.199
3	18	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				30.000	98	29.443
3	18	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				45.000	105	47.025
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				166.000	129	213.596
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				52.000	112	58.118
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				20.000	92	18.318
3	18	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				45.000	108	48.474
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				50.000	118	58.842
3	18	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				15.000	101	15.156
3	18	2	Q	48	Aaa	4	AT0000386115	REP. OF AUSTRIA 3,90% 15/07/20				30.000	107	32.214

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating								Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
3	18	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				50.000	101	50.555
3	18	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				15.000	100	14.944
3	18	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				30.000	102	30.619
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				40.000	96	38.426
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				83.000	115	95.089
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				32.000	83	26.678
3	18	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				15.000	105	15.786
3	18	3	Q	48	A2	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				15.000	105	15.786
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				134.000	78	105.069
3	18	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				15.000	102	15.275
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				158.000	84	132.365
3	18	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				35.000	99	34.620
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				361.000	95	343.564
3	18	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				30.000	103	30.831
3	18	2	Q	48	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				30.000	100	30.140
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004707995	BTP 3% 01/04/2014				10.000	96	9.580
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				60.000	92	55.491
3	18	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				30.000	112	33.537
3	18	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				163.000	109	177.438
3	18	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				20.000	104	20.826
								Totale UNIPOL INSIEME VALORE						**2.053.428**
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				315.000	131	413.982
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				330.000	96	316.998
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				295.000	100	296.345
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				260.000	99	258.466
3	19	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				50.000	98	49.072
3	19	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				140.000	105	146.300
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				384.000	129	494.100
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				170.000	112	190.001
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				30.000	99	29.798
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				155.000	118	182.410
3	19	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				50.000	101	50.520
3	19	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				70.000	101	70.777
3	19	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				40.000	100	39.852
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				360.000	98	353.160
3	19	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				70.000	102	71.444
3	19	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				100.000	98	98.419
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				100.000	96	96.065
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				413.000	115	473.153
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				340.000	83	283.458
3	19	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				50.000	105	52.620
3	19	3	Q	48	A2	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				40.000	105	42.095
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				447.000	78	350.493
3	19	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				50.000	101	50.404
3	19	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				50.000	102	50.915
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				623.000	84	521.918
3	19	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				70.000	99	69.240
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				670.000	92	615.127
3	19	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				100.000	97	96.987
3	19	2	Q	36	Aaa	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				150.000	110	165.282
3	19	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				70.000	103	71.938
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				200.000	92	184.970
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137347	BKO 1,75% 14/06/2013				60.000	102	61.479
3	19	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				100.000	95	95.290
3	19	2	Q	48	Aaa	4	XS0429292393	NORD/LB 2,875% 22/05/2013				50.000	102	51.004
3	19	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				70.000	112	78.253
3	19	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				480.000	109	522.516
3	19	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				70.000	104	72.892
								Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO						**7.067.743**
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				1.160.000	131	1.524.507
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030				60.000	154	92.683
3	20	2	Q	44	A2	4	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12				230.000	100	230.547
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				1.020.000	96	979.812
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				530.000	100	532.417
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				930.000	98	913.446
3	20	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				160.000	98	157.030

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				185.000	93	171.236
3	20	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				500.000	105	522.500
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				1.260.000	129	1.621.267
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				670.000	112	748.826
3	20	3	Q	46	A3	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				50.000	91	45.550
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				500.000	118	588.420
3	20	3	Q	15	Baa1	4	XS0293632260	DEUTSCHE TELEKOM FLOATER 03/12				50.000	100	50.020
3	20	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				150.000	101	151.559
3	20	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				240.000	101	242.664
3	20	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				700.000	101	706.188
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				440.000	98	431.640
3	20	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				200.000	102	204.126
3	20	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				300.000	98	295.257
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				380.000	96	365.047
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				1.310.000	115	1.500.802
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				1.195.000	83	996.272
3	20	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				150.000	105	157.860
3	20	3	Q	48	A2	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				120.000	105	126.284
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				1.225.000	78	960.523
3	20	3	Q	63	A2	4	XS0480133338	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17				100.000	94	93.620
3	20	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				100.000	101	100.808
3	20	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				180.000	102	183.294
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				1.860.000	84	1.558.215
3	20	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				520.000	99	514.353
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				670.000	92	615.127
3	20	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				250.000	97	242.468
3	20	2	Q	36	Aaa	4	FR0010517417	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017				480.000	110	528.902
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				715.000	95	680.466
3	20	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				350.000	103	359.692
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				900.000	92	832.365
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137347	BKO 1,75% 14/06/2013				200.000	102	204.930
3	20	2	Q	48	A3	4	IT0004734973	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016				200.000	88	175.724
3	20	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				280.000	95	266.812
3	20	2	Q	48	Aaa	4	XS0429292393	NORD/LB 2,875% 22/05/2013				100.000	102	102.008
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004750409	BTP 4,25% 01/07/2014				240.000	98	234.672
3	20	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				200.000	112	223.580
3	20	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				2.150.000	109	2.340.437
3	20	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				230.000	104	239.501
								Totale UNIPOL INSIEME CRESCITA						**23.813.457**
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				1.900.000	100	1.908.664
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				2.020.000	99	2.008.082
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				1.600.000	98	1.571.520
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				1.350.000	97	1.305.450
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				800.000	94	751.640
3	21	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				3.300.000	110	3.621.321
3	21	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				2.100.000	112	2.347.065
3	21	2	Q	04	Aa3	4	BE0000307166	BGB 3,25% 28/09/16				600.000	100	598.872
3	21	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				200.000	101	202.078
3	21	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				800.000	101	808.880
3	21	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				1.350.000	101	1.361.934
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				1.930.000	100	1.924.307
3	21	2	Q	33	A3	4	ES00000121H0	BONOS 4,25% 31/01/14				390.000	101	395.405
3	21	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				300.000	100	298.887
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				2.935.000	98	2.879.235
3	21	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				500.000	98	492.095
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				100.000	96	96.065
3	21	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				200.000	105	210.480
3	21	3	Q	48	A2	4	XS0451689565	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014				220.000	105	231.521
3	21	2	Q	02	Aaa	4	AT0000A011T9	REP OF AUSTRIA 4% 15/09/2016				600.000	109	653.988
3	21	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				1.780.000	99	1.760.669
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				1.150.000	92	1.055.815
3	21	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				300.000	97	290.961
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				1.600.000	95	1.522.720
3	21	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141554	BUNDESOBL. 2,5% 10/10/2014				500.000	106	530.665
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				2.400.000	92	2.219.640
3	21	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137347	BKO 1,75% 14/06/2013				100.000	102	102.465

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
3	21	2	Q	48	A3	4	IT0004734973	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016				200.000	88	175.724
3	21	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				480.000	95	457.392
3	21	2	Q	48	Aaa	4	XS0429292393	NORD/LB 2,875% 22/05/2013				150.000	102	153.012
3	21	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				7.600.000	109	8.273.174
								Totale UNIPOL INSIEME PROTEZIONE						**40.209.726**
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				78.000	131	102.510
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				61.000	96	58.597
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				30.000	100	30.137
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				81.000	98	79.558
3	22	2	Q	33	A3	4	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32				5.000	98	4.907
3	22	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				25.000	105	26.125
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				51.000	129	65.623
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				50.000	112	55.883
3	22	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				25.000	108	26.930
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				27.000	118	31.775
3	22	2	Q	48	Aaa	4	AT0000386115	REP. OF AUSTRIA 3,90% 15/07/20				10.000	107	10.738
3	22	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				12.000	102	12.248
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				20.000	96	19.213
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				67.000	115	76.759
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				75.000	83	62.528
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				58.000	78	45.478
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				100.000	84	83.775
3	22	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				27.000	99	26.707
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				38.000	92	34.888
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				56.000	95	53.295
3	22	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				15.000	103	15.415
3	22	2	Q	48	Aa3	4	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021				10.000	100	10.047
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004707995	BTP 3% 01/04/2014				5.000	96	4.790
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				40.000	92	36.994
3	22	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				12.000	112	13.415
3	22	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				170.000	109	185.058
3	22	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				10.000	104	10.413
								Totale UNIPOL INSIEME ETICA						**1.183.806**
								Totale Unipol Insieme						**74.328.160**
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				238.000	131	312.787
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				47.000	96	45.148
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				165.000	100	165.752
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				175.000	98	171.885
4	1	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				80.000	105	83.600
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				156.000	129	200.728
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				145.000	112	162.059
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004009673	BTP 3,75% 01/08/21				100.000	81	80.580
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				162.000	92	148.376
4	1	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				80.000	108	86.176
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				97.000	118	114.153
4	1	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				60.000	101	60.623
4	1	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				45.000	101	45.500
4	1	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				60.000	101	60.530
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				25.000	100	24.926
4	1	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				40.000	100	39.852
4	1	2	Q	04	Aa3	4	BE0000306150	BGB 3,75% 28/09/15				45.000	102	46.058
4	1	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				17.000.000	101	170.668
4	1	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				20.000	102	20.413
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				105.000	96	100.868
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135382	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019				15.000	115	17.185
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				215.000	83	179.246
4	1	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				30.000	105	31.572
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				188.000	78	147.411
4	1	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				40.000	102	40.732
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				300.000	84	251.325
4	1	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				45.000	99	44.511
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				105.000	92	96.401
4	1	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				10.000	111	8.610
4	1	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.494
4	1	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				135.000	95	99.016
4	1	2	Q	48	A3	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				1.000.000	97	9.660

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
4	1	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				40.000	103	41.108
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137347	BKO 1,75% 14/06/2013				50.000	102	51.233
4	1	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				20.000	112	22.358
4	1	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				380.000	109	413.659
4	1	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				165.000	104	171.816
4	1	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				95.000	99	72.805
								Totale FP Prewidenza "Bilanciato"						**3.887.824**
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				91.000	131	119.595
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				35.000	96	33.621
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				103.000	100	103.470
4	2	3	Q	48	A2	4	XS0212401920	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN				20.000	82	16.304
4	2	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				43.000	105	44.935
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				105.000	129	135.106
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				18.000	112	20.118
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				77.000	92	70.524
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				50.000	97	48.318
4	2	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				40.000	108	43.088
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				35.000	118	41.189
4	2	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				15.000	101	15.156
4	2	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				20.000	101	20.222
4	2	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				30.000	101	30.265
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				22.000	100	21.935
4	2	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				15.000	100	14.944
4	2	2	Q	04	Aa3	4	BE0000306150	BGB 3,75% 28/09/15				40.000	102	40.941
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004467483	BTP 3,00% 01/03/2012				25.000	100	25.010
4	2	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				2.000.000	101	20.079
4	2	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				30.000	102	30.619
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				35.000	96	33.623
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				90.000	83	75.033
4	2	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				15.000	105	15.786
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				108.000	78	84.683
4	2	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				15.000	102	15.275
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				154.000	84	129.014
4	2	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				18.000	99	17.805
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75% 04/07/2040				5.000	148	7.403
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				36.000	92	33.052
4	2	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				1.000	111	861
4	2	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				12.000	95	8.801
4	2	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				20.000	103	20.554
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				102.000	92	94.335
4	2	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				30.000	112	33.537
4	2	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				270.000	109	293.915
4	2	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				126.000	104	131.205
4	2	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				27.000	99	20.692
								Totale FP Prewidenza "Conservativo"						**1.911.013**
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				102.000	131	134.051
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				25.000	96	24.015
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				151.000	100	151.689
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				35.000	98	34.377
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				5.000	97	4.835
4	3	3	Q	48	A2	4	XS0212401920	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN				50.000	82	40.760
4	3	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				50.000	105	52.250
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				90.000	129	115.805
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				90.000	112	100.589
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				150.000	92	137.385
4	3	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				30.000	108	32.316
4	3	3	Q	46	A3	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				50.000	91	45.550
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				40.000	118	47.074
4	3	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				25.000	101	25.260
4	3	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				30.000	101	30.333
4	3	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				30.000	100	29.889
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				51.000	98	50.031
4	3	2	Q	04	Aa3	4	BE0000306150	BGB 3,75% 28/09/15				40.000	102	40.941
4	3	2	Q	48	Aaa	4	XS0301405832	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY				26.000.000	101	261.022
4	3	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				40.000	102	40.825
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				50.000	96	48.033

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				152.000	83	126.722
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				140.000	78	109.774
4	3	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				30.000	102	30.549
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				223.000	84	186.818
4	3	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				35.000	99	34.620
4	3	2	Q	48	Aaa	4	US298785DR49	BEI 4,625% 20/10/2015				85.000	111	73.182
4	3	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				50.000	97	48.494
4	3	2	Q	63	A3	4	US465410BN76	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015				230.000	95	168.693
4	3	2	Q	48	A3	4	XS0057935214	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY				1.000.000	97	9.660
4	3	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				35.000	103	35.969
4	3	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				40.000	112	44.716
4	3	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				355.000	109	386.444
4	3	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				153.000	104	159.320
4	3	2	Q	44	A3	4	US465410BF43	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013				21.000	99	16.094
								Totale FP Prewidenza "Dinamico"						**2.878.085**
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028				317.000	131	416.611
4	4	2	Q	44	A2	4	IT0003190912	BTP 5% 1/02/12				570.000	100	571.357
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0003242747	BTP 5,25% 1/08/2017				145.000	96	139.287
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				475.000	100	477.166
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				187.000	98	183.671
4	4	3	Q	48	A2	4	XS0212401920	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN				50.000	82	40.760
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				1.180.000	93	1.092.208
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0003858856	CCT 01/03/2012				540.000	100	539.271
4	4	2	Q	36	Aaa	4	FR0010192997	OAT 3,75% 25/04/21				110.000	105	114.950
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037				298.000	129	383.443
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0003934657	BTP 4% 01/02/2037				10.000	70	6.960
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				325.000	112	363.236
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				1.220.000	99	1.211.765
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004019581	BTP 3,75% 01/08/16				180.000	92	164.862
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				970.000	97	937.360
4	4	2	Q	36	Aaa	4	FR0010415331	OAT 3,75% 25/04/17				110.000	108	118.492
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135333	DBR 07/04/17 4,25%				128.000	118	150.636
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004321813	CCT 01/12/2014				980.000	94	918.799
4	4	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				60.000	101	60.623
4	4	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				120.000	101	121.332
4	4	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				450.000	101	453.978
4	4	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				70.000	100	69.740
4	4	2	Q	04	Aa3	4	BE0000306150	BGB 3,75% 28/09/15				140.000	102	143.293
4	4	2	Q	04	Aa3	4	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018				50.000	102	51.032
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				160.000	96	153.704
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				300.000	100	298.740
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004513641	BTP 5% 01/03/2025				328.000	83	273.454
4	4	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				70.000	105	73.668
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040				215.000	78	168.582
4	4	3	Q	48	Aa1	4	XS0480903466	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017				50.000	101	50.404
4	4	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				80.000	102	81.464
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				450.000	84	376.988
4	4	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				110.000	99	108.805
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				60.000	92	55.086
4	4	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				100.000	97	96.987
4	4	2	Q	33	A3	4	ES00000123B9	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021				170.000	103	174.707
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137347	BKO 1,75% 14/06/2013				100.000	102	102.465
4	4	2	Q	48	A3	4	IT0004734973	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016				100.000	88	87.862
4	4	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				100.000	95	95.290
4	4	2	Q	02	Aaa	4	AT0000385745	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018				50.000	112	55.895
4	4	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				366.000	109	398.419
4	4	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021				407.000	104	423.813
								Totale FP RENDIMENTO GARANTITO						**11.807.165**
								Totale fondo pensione aperto prewidenza						**20.484.087**
1	16	2	Q	33	A3	4	ES0000011660	BONOS 6,15% 31/01/2013				600.000	103	619.032
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				400.000	99	397.640
1	16	3	Q	48	A3	4	XS0193947271	AUTOSTRADE 5% 09/06/14				100.000	102	101.792
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				1.500.000	97	1.450.500
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				1.500.000	93	1.388.400
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0003625909	BTP 2,15% 15/09/14 inflaz.0000				400.000	110	440.717
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				1.000.000	99	993.250

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				1.900.000	97	1.836.065
1	16	3	Q	46	A3	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				100.000	91	91.100
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				1.350.000	100	1.354.185
1	16	3	Q	48	A2	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13				100.000	98	98.114
1	16	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				100.000	101	101.039
1	16	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				300.000	101	303.330
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				1.250.000	100	1.246.313
1	16	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				200.000	100	199.258
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				1.100.000	98	1.079.100
1	16	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				950.000	98	934.981
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				440.000	100	438.152
1	16	3	Q	48	A1	4	XS0498962124	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015				200.000	91	182.036
1	16	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				1.200.000	99	1.186.968
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				1.600.000	95	1.525.360
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				900.000	92	826.290
1	16	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				300.000	97	290.961
1	16	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				300.000	99	296.388
1	16	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141588	BUNDESOBL 1,75% 09/10/2015				400.000	105	418.724
1	16	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141554	BUNDESOBL. 2,5% 10/10/2014				750.000	106	795.998
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004707995	BTP 3% 01/04/2014				1.500.000	96	1.436.925
1	16	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				250.000	95	238.225
1	16	2	Q	48	Aaa	4	XS0429292393	NORD/LB 2,875% 22/05/2013				500.000	102	510.040
1	16	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				360.000	109	391.887
1	16	2	Q	04	Aa3	4	BE0000301102	BGB 4,25% 28/09/2013				350.000	103	361.715
								Totale FONDO PENS. DIP. BAM GAR.						**21.534.485**
								Totale F.P. Negoziale Personale Bam						**21.534.485**
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				10.000.000	98	9.822.000
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0003644769	BTP 4,50% 01/02/2020				63.000.000	88	55.276.200
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				27.500.000	97	26.592.500
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				62.500.000	94	58.721.875
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				15.000.000	100	15.046.500
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0004380546	BTP 2,35% 15/09/19 Inflaz.				35.000.000	87	30.540.497
4	29	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				5.000.000	98	4.920.950
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0004536949	BTP 4,25% 01/03/2020				65.000.000	86	56.192.500
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0004568272	BTP 3% 15/04/2015				23.000.000	92	21.271.550
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0004594930	BTP 4% 01/09/2020				65.000.000	84	54.453.750
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0004604671	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L				59.000.000	79	46.378.868
4	29	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				25.000.000	92	22.952.500
4	29	2	Q	48	A3	4	IT0004734973	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016				3.600.000	88	3.163.032
								Totale FONDO PENSIONE COMETA						**405.332.722**
								Totale Cometa						**405.332.722**
5	30	2	Q	33	A3	4	ES0000011660	BONOS 6,15% 31/01/2013				1.000.000	103	1.031.720
5	30	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				3.500.000	100	3.515.960
5	30	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				5.500.000	99	5.467.550
5	30	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135242	DBR 4,25% 04/01/14				1.500.000	108	1.623.255
5	30	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				3.000.000	100	3.009.300
5	30	3	Q	48	A2	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13				200.000	98	196.228
5	30	2	Q	48	Aaa	4	AT0000385992	REP. OF AUSTRIA 3,80% 20/10/13				500.000	105	526.685
5	30	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				2.500.000	101	2.522.100
5	30	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				3.500.000	100	3.489.675
5	30	2	Q	33	A3	4	ES00000121H0	BONOS 4,25% 31/01/14				500.000	101	506.930
5	30	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				150.000	100	149.444
5	30	3	Q	48	Aa3	4	XS0427109896	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012				200.000	100	199.788
5	30	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				1.500.000	98	1.476.285
5	30	3	Q	48	A1	4	XS0430951888	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012				150.000	101	151.545
5	30	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				1.000.000	100	995.800
5	30	3	Q	63	Aa3	4	XS0459903620	BARCLAYS BK PLC FLOAT 28/01/2013				150.000	100	149.250
5	30	3	Q	63	A1	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012				130.000	100	129.822
5	30	3	Q	48	A2	4	XS0470624205	INTESA SAN PAOLO 2,625% 04/12/2012				200.000	98	196.216
5	30	2	Q	44	A3	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				3.000.000	95	2.860.050
5	30	3	Q	63	A3	4	XS0556404837	UBI BANCA FRN 05/11/2012				200.000	95	190.584
5	30	3	Q	36	Aaa	4	FR0010039149	CIE FIN FONCIER 4,25% 29/01/2014				300.000	103	309.249
5	30	2	Q	04	Aa3	4	BE0000314238	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2014				1.000.000	103	1.027.570
5	30	2	Q	44	A3	4	IT0004727142	BOT 0% 15/06/12				1.000.000	98	983.700

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
5	30	2	Q	44	A3	4	IT0004674369	CTZ 31/12/2012				2.500.000	96	2.398.375
5	30	2	Q	04	Aa3	4	BE0000301102	BGB 4,25% 28/09/2013				500.000	103	516.735
								Totale FONDO PENSIONE ARCO GAR.						**33.623.816**
								Totale Arco						**33.623.816**
6	31	2	Q	44	A3	4	IT0004224041	CCT 01/03/14				5.370.000	93	4.970.472
6	31	2	Q	44	A3	4	IT0003858856	CCT 01/03/2012				4.850.000	100	4.843.453
6	31	2	Q	44	A3	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				21.220.000	99	21.076.765
6	31	2	Q	44	A3	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				5.050.000	97	4.880.068
6	31	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				8.600.000	100	8.563.880
6	31	2	Q	44	A3	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				7.200.000	99	7.113.240
6	31	2	Q	44	A3	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				19.200.000	97	18.678.720
6	31	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				4.000.000	109	4.354.302
								Totale FONDO PENSIONE IMI S.PAOLO GAR.						**74.480.900**
								Totale Imi S.Paolo						**74.480.900**
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				16.000.000	100	16.072.960
7	32	3	Q	48	A3	4	FR0000471948	FRANCE TEL 7,25% 28/01/13				1.050.000	106	1.109.609
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				12.500.000	99	12.426.250
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				15.000.000	98	14.733.000
7	32	3	Q	48	A3	4	XS0193947271	AUTOSTRADE 5% 09/06/14				400.000	102	407.168
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				15.000.000	97	14.505.000
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				5.000.000	94	4.697.750
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				5.000.000	110	5.486.850
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135234	BUNDESOBL 3,75% 04/07/2013				17.500.000	106	18.476.675
7	32	2	Q	36	Aaa	4	FR0010216481	OAT 3% 25/10/15				7.500.000	105	7.875.750
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				10.000.000	112	11.176.500
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135309	DBR 4 % 04/07/2016				15.000.000	115	17.213.850
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				27.500.000	100	27.557.750
7	32	3	Q	46	A3	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				400.000	91	364.400
7	32	3	Q	44	Baa1	4	XS0272605519	DEUTSCHE TELEKOM 4,50% 10/25/13				450.000	105	470.853
7	32	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				400.000	101	404.156
7	32	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				1.750.000	101	1.769.425
7	32	3	Q	48	A3	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				171.000	105	179.145
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				15.000.000	100	14.955.750
7	32	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				800.000	100	797.032
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				20.000.000	98	19.620.000
7	32	2	Q	04	Aa3	4	BE0000306150	BGB 3,75% 28/09/15				5.000.000	102	5.117.600
7	32	2	Q	48	Aaa	4	XS0408966199	BEI- EUROPEAN INVT BK 3,125% 15/04/2014				1.500.000	103	1.551.375
7	32	2	Q	15	Aaa	4	AT0000A0CL73	REP. OF AUSTRIA 3,40% 20/10/2014				12.500.000	106	13.280.000
7	32	3	Q	48	A2	4	XS0426682570	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014				500.000	106	529.975
7	32	3	Q	63	A3	4	XS0436012024	UBI BANCA 4,939% 25/06/2014				500.000	91	453.945
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				15.000.000	100	14.937.000
7	32	2	Q	33	A3	4	ES00000121P3	BONOS 3,3% 31/10/2014				4.500.000	100	4.482.495
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				15.000.000	98	14.760.000
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004568272	BTP 3% 15/04/2015				12.500.000	92	11.560.625
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141547	BUNDESOBL. 2,25% 11/04/2014				8.500.000	105	8.919.220
7	32	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				2.500.000	102	2.545.750
7	32	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141562	BUNDESOBL. 2,5% 27/02/2015				7.500.000	107	7.992.525
7	32	2	Q	33	A3	4	ES00000122F2	SPANISH GOV'T 3% 30/04/2015				5.500.000	98	5.401.055
7	32	2	Q	33	A3	4	ES00000121T5	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013				5.000.000	99	4.945.700
7	32	2	Q	33	A3	4	ES0000012118	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2012				9.000.000	100	8.991.270
7	32	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				600.000	99	592.776
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				15.000.000	95	14.275.500
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				20.000.000	99	19.759.000
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				15.000.000	97	14.592.750
7	32	3	Q	36	Aaa	4	FR0010039149	CIE FIN FONCIER 4,25% 29/01/2014				1.750.000	103	1.803.953
7	32	2	Q	44	A3	4	IT0004727142	BOT 0% 15/06/12				22.500.000	98	22.133.250
7	32	2	Q	04	Aa3	4	BE0000301102	BGB 4,25% 28/09/2013				10.000.000	103	10.334.700
7	32	2	Q	04	Aa3	4	BE0000303124	BGB 4,25% 28/09/2014				5.000.000	104	5.199.650
7	32	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				240.000	104	248.417
								Totale FONDO PENSIONE POSTE GAR.						**384.708.404**
								Totale Poste						**384.708.404**
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				5.750.000	100	5.776.220
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				2.000.000	99	1.988.200
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				2.000.000	100	2.004.200

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating								Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
8	33	3	Q	46	A3	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				300.000	91	273.300
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				7.000.000	100	7.021.700
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				10.000.000	100	9.958.000
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				5.000.000	98	4.920.000
8	33	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141547	BUNDESOBL. 2,25% 11/04/2014				4.000.000	105	4.197.280
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				3.500.000	95	3.336.725
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				1.500.000	95	1.427.550
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				8.000.000	99	7.903.600
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				10.000.000	97	9.728.500
8	33	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137313	BUNDESSCHATZANW 0,75% 14/09/2012				2.000.000	101	2.010.560
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004727142	BOT 0% 15/06/12				11.250.000	98	11.066.625
8	33	2	Q	44	A3	4	IT0004745086	BOT 16/07/2012 ANNUALI				3.000.000	98	2.942.700
8	33	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				40.000	104	41.403
								Totale FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.						**74.596.563**
								Totale Alifond						**74.596.563**
9	35	2	Q	06	Aa3	4	BE0000298076	BGB 5% 28/09/12				1.000.000	103	1.033.050
9	35	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				5.250.000	100	5.273.940
9	35	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				5.000.000	100	5.015.500
9	35	3	Q	48	A3	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				300.000	105	314.289
9	35	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				300.000	100	298.887
9	35	3	Q	48	Aa1	4	XS0420072695	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012				300.000	101	302.316
9	35	3	Q	48	A1	4	XS0430951888	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012				400.000	101	404.120
9	35	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				8.000.000	100	7.966.400
9	35	2	Q	36	Aaa	4	FR0110979186	BTAN 4,50% 12/07/2012				2.750.000	102	2.811.573
9	35	2	Q	44	A3	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				6.000.000	98	5.904.000
9	35	2	Q	44	A3	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				9.000.000	97	8.755.650
9	35	2	Q	15	Aaa	4	DE0001137313	BUNDESSCHATZANW 0,75% 14/09/2012				3.000.000	101	3.015.840
9	35	2	Q	44	A3	4	IT0004727142	BOT 0% 15/06/12				4.500.000	98	4.426.650
9	35	2	Q	44	A3	4	IT0004745086	BOT 16/07/2012 ANNUALI				15.500.000	98	15.203.950
9	35	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				40.000	104	41.403
9	35	2	Q	44	A3	4	IT0004750821	BOT 15/08/2012 ANNUALI				15.000.000	97	14.595.000
								Totale FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.						**75.362.568**
								Totale Byblos						**75.362.568**
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				5.200.000	99	5.169.320
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0003625909	BTP 2,15% 15/09/14 inflaz.0000				7.500.000	110	8.263.439
10	39	3	Q	48	Baa1	4	XS0327156138	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012				700.000	99	694.876
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				22.500.000	100	22.569.750
10	39	3	Q	48	A2	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13				800.000	98	784.912
10	39	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				8.000.000	101	8.070.720
10	39	3	Q	48	A2	4	XS0405713883	INTESA SAN PAOLO 5,375% 19/12/13				800.000	99	792.400
10	39	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				1.100.000	100	1.095.919
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				4.000.000	98	3.924.000
10	39	3	Q	48	Aa3	4	XS0427109896	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012				1.000.000	100	998.940
10	39	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				5.500.000	98	5.413.045
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				10.000.000	100	9.958.000
10	39	3	Q	48	Baa2	4	XS0443820088	BANCO POPOLARE 3,75% 07/08/2012				900.000	98	878.751
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004605090	CTZ 30/04/2012				4.500.000	99	4.445.775
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				17.500.000	97	17.024.875
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004727142	BOT 0% 15/06/12				5.000.000	98	4.918.500
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				25.000.000	109	27.214.387
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004674369	CTZ 31/12/2012				5.500.000	96	5.276.425
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004745086	BOT 16/07/2012 ANNUALI				12.500.000	98	12.261.250
10	39	2	Q	44	A3	4	IT0004750821	BOT 15/08/2012 ANNUALI				7.000.000	97	6.811.000
								Totale FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.						**146.566.284**
								Totale Priamo						**146.566.284**
11	40	2	Q	33	A3	4	ES0000011660	BONOS 6,15% 31/01/2013				800.000	103	825.376
11	40	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135200	DBR 5% 04/07/12				2.000.000	102	2.049.900
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				500.000	100	502.280
11	40	3	Q	48	Baa1	4	XS0162867880	TELEFONICA 5,125% 14/02/13				200.000	102	204.228
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				2.500.000	99	2.485.250
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				1.150.000	98	1.129.530
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				2.000.000	97	1.934.000
11	40	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				500.000	110	548.685
11	40	2	Q	33	A3	4	ES00000120G4	BONOS 3,15% 31/01/16				1.000.000	98	975.690
11	40	2	Q	36	Aaa	4	FR0010288357	OAT 3,25% 25/04/2016				1.800.000	106	1.905.660
11	40	3	Q	48	A2	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13				200.000	98	196.228

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating							Descrizione del titolo					Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Complessivo
11	40	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				300.000	101	303.330
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				3.000.000	100	2.991.150
11	40	2	Q	33	A3	4	ES0000121H0	BONOS 4,25% 31/01/14				500.000	101	506.930
11	40	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				150.000	100	149.444
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				1.500.000	98	1.471.500
11	40	3	Q	48	A3	4	XS0427290357	ATLANTIA 5,625% 06/05/2016				200.000	103	206.554
11	40	2	Q	48	Aaa	4	AT0000386198	REP. OF AUSTRIA 3,50% 15/07/2015				600.000	107	642.084
11	40	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				1.100.000	98	1.082.609
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				4.000.000	96	3.842.600
11	40	3	Q	63	A1	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012				130.000	100	129.822
11	40	3	Q	48	A2	4	XS0478285389	INTESA SANPAOLO 3,375% 19/01/2015				200.000	93	185.198
11	40	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				500.000	102	509.150
11	40	2	Q	48	Aa3	4	BE0000319286	BELGIUM 2,75% 28/03/2016				1.800.000	98	1.770.552
11	40	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141562	BUNDESOBL. 2,5% 27/02/2015				1.000.000	107	1.065.670
11	40	3	Q	48	A1	4	XS0498962124	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015				80.000	91	72.814
11	40	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				200.000	99	197.592
11	40	3	Q	48	Aa2	4	XS0552807629	NATL AUSTRALIABK FRN 22/10/2013				200.000	99	198.718
11	40	3	Q	63	A3	4	XS0556404837	UBI BANCA FRN 05/11/2012				200.000	95	190.584
11	40	3	Q	48	Baa2	4	XS0559143382	ICCREA BANCA FRN 16/11/2012				250.000	97	242.628
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				1.500.000	97	1.459.275
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0004707995	BTP 3% 01/04/2014				1.200.000	96	1.149.540
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0004727142	BOT 0% 15/06/12				750.000	98	737.775
11	40	2	Q	44	A3	4	IT0004674369	CTZ 31/12/2012				2.000.000	96	1.918.700
								Totale FONDO PENSIONE TELEMACO						**33.781.046**
								Totale Telemaco						**33.781.046**
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				600.000	98	589.320
13	38	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135259	DEUTSCHLAND REP. DBR 4,25% 04/07/2014				380.000	110	418.152
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0003719918	BTP 4,25% 01/02/15				550.000	97	531.850
13	38	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				200.000	110	219.474
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0003625909	BTP 2,15% 15/09/14 inflaz.0000				180.000	110	198.323
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				760.000	100	762.356
13	38	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				70.000	101	70.727
13	38	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				200.000	101	202.220
13	38	2	Q	33	A3	4	ES0000012791	BONOS 5% 30/07/12				320.000	101	322.829
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				800.000	100	797.640
13	38	2	Q	33	A3	4	ES0000121H0	BONOS 4,25% 31/01/14				340.000	101	344.712
13	38	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				50.000	100	49.815
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				495.000	98	485.595
13	38	2	Q	04	Aa3	4	BE0000306150	BGB 3,75% 28/09/15				80.000	102	81.882
13	38	2	Q	48	Aaa	4	AT0000386198	REP. OF AUSTRIA 3,50% 15/07/2015				200.000	107	214.028
13	38	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				200.000	98	196.838
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				300.000	96	288.195
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				510.000	100	507.858
13	38	3	Q	48	Aa2	4	XS0441800579	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014				50.000	105	52.620
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004568272	BTP 3% 15/04/2015				230.000	92	212.716
13	38	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				200.000	102	203.660
13	38	3	Q	48	A1	4	XS0498962124	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015				60.000	91	54.611
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				200.000	95	190.670
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004615917	BTP 3% 15/06/2015				170.000	92	156.077
13	38	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				100.000	97	96.987
13	38	3	Q	48	A3	4	XS0222372178	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015				80.000	99	79.037
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				160.000	95	152.272
13	38	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141588	BUNDESOBL 1,75% 09/10/2015				720.000	105	753.703
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004707995	BTP 3% 01/04/2014				600.000	96	574.770
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004712748	BTP 3,75% 15/04/2016				190.000	92	175.722
13	38	3	Q	48	Aa2	4	IT0004735426	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014				100.000	95	95.290
13	38	2	Q	48	Aaa	4	XS0429292393	NORD/LB 2,875% 22/05/2013				100.000	102	102.008
13	38	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				360.000	109	391.887
13	38	2	Q	04	Aa3	4	BE0000301102	BGB 4,25% 28/09/2013				250.000	103	258.368
								Totale FONDO PENSIONE CARIGE GAR.						**9.832.212**
								Totale Carige						**9.832.212**
14	36	2	Q	06	Aa3	4	BE0000298076	BGB 5% 28/09/12				150.000	103	154.958
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				990.000	100	994.514
14	36	2	Q	33	A3	4	ES0000012866	SPGB 4,20% 30/07/13				490.000	101	497.139
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				760.000	99	755.516
14	36	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135242	DBR 4,25% 04/01/14				450.000	108	486.977

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating								Descrizione del titolo					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Unitario	Valore corrente Complessivo
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0003993158	CCT 01/11/12				890.000	99	883.993
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004101447	CCT 01/07/2013				750.000	97	724.763
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				730.000	100	732.263
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				700.000	100	697.935
14	36	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				55.000	100	54.796
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				450.000	98	441.450
14	36	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				150.000	98	147.629
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				400.000	96	384.260
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				350.000	100	348.530
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				400.000	98	393.600
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004612179	BTP 2% 01/06/2013				280.000	95	266.938
14	36	3	Q	48	Aa3	4	XS0541340021	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013				100.000	97	96.987
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004653108	BTP 2,25% 01/11/2013				700.000	95	666.190
14	36	2	Q	15	Aaa	4	DE0001141539	BUNDESOBL. 4% 11/10/2013				450.000	107	480.938
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				500.000	97	486.425
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004707995	BTP 3% 01/04/2014				600.000	96	574.770
14	36	3	Q	36	Aaa	4	FR0010039149	CIE FIN FONCIER 4,25% 29/01/2014				110.000	103	113.391
14	36	2	Q	44	A3	4	IT0004216351	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.				560.000	109	609.602
14	36	2	Q	04	Aa3	4	BE0000301102	BGB 4,25% 28/09/2013				380.000	103	392.719
								Totale FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.						**11.386.283**
								Totale Filcoop						**11.386.283**
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0003472336	BTP 4,25% 01/08/13				2.750.000	99	2.733.775
15	37	2	Q	36	Aaa	4	FR0010011130	OAT 4% 25/10/13				750.000	106	792.353
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135242	DBR 4,25% 04/01/14				1.500.000	108	1.623.255
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0003618383	BTP 4,25% 01/08/2014				2.500.000	98	2.455.500
15	37	3	Q	48	A3	4	XS0193947271	AUTOSTRADE 5% 09/06/14				200.000	102	203.584
15	37	3	Q	48	A2	4	XS0212401920	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN				100.000	82	81.520
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135267	DBR 3,75% 04/01/15				1.000.000	110	1.101.110
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0003844534	BTP 3,75% 01/08/2015				2.750.000	94	2.583.763
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135283	BUND 3,25% 04/07/15				1.000.000	110	1.097.370
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135234	BUNDESOBL 3,75% 04/07/2013				1.000.000	106	1.055.810
15	37	2	Q	36	Aaa	4	FR0010216481	OAT 3% 25/10/15				2.000.000	105	2.100.200
15	37	2	Q	15	Aaa	4	DE0001135291	DBR 3,5% 04/01/16				3.750.000	112	4.191.188
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0004220627	BTP 4% 15/04/2012				2.500.000	100	2.505.250
15	37	3	Q	46	A3	4	XS0306644930	ENEL 20/06/14 FRN				100.000	91	91.100
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0004284334	BTP 4,25% 15/10/2012				1.000.000	100	1.003.100
15	37	3	Q	48	Aa3	4	XS0178887732	HAA 4,625% 29/10/2013				200.000	101	202.078
15	37	2	Q	48	Aaa	4	AT0000385992	REP. OF AUSTRIA 3,80% 20/10/13				750.000	105	790.028
15	37	3	Q	48	Aaa	4	FR0010271148	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16				250.000	101	252.775
15	37	3	Q	48	A3	4	XS0361244402	E.ON FIN 5,125% 07/05/13				85.000	105	89.049
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				3.000.000	100	2.991.150
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0004448863	BTP 3,75% 15/12/2013				3.500.000	98	3.433.500
15	37	2	Q	04	Aa3	4	BE0000306150	BGB 3,75% 28/09/15				1.250.000	102	1.279.400
15	37	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				500.000	98	492.095
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0004505076	BTP 3,5% 01/06/2014				4.000.000	96	3.842.600
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0004508971	BTP 2,5% 01/07/2012				5.000.000	100	4.979.000
15	37	2	Q	33	A3	4	ES00000121P3	BONOS 3,3% 31/10/2014				700.000	100	697.277
15	37	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012				400.000	103	411.576
15	37	3	Q	63	A1	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012				300.000	100	299.589
15	37	2	Q	48	Aaa	4	XS0495347287	BEI 2,5% 15/07/2015				500.000	102	509.150
15	37	2	Q	33	A3	4	ES00000122F2	SPANISH GOV'T 3% 30/04/2015				800.000	98	785.608
15	37	2	Q	33	A3	4	ES0000012118	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2012				1.500.000	100	1.498.545
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0004634124	CTZ 31/08/2012				6.500.000	97	6.323.525
15	37	3	Q	36	Aaa	4	FR0010039149	CIE FIN FONCIER 4,25% 29/01/2014				250.000	103	257.708
15	37	2	Q	04	Aa3	4	BE0000303124	BGB 4,25% 28/09/2014				500.000	104	519.965
15	37	3	Q	15	Aa2	4	XS0353963225	DBOERS 5% 04/22/13				120.000	104	124.208
15	37	2	Q	44	A3	4	IT0004750821	BOT 15/08/2012 ANNUALI				3.000.000	97	2.919.000
								Totale FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.						**56.316.704**
								Totale Fondapi						**56.316.704**

Allegato n. 2
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE OBBLIGAZIONI

Valori in euro

Rating								Descrizione del titolo						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	Codice ISIN	Denominazione (8)	Codice Stato (*)(9)	Scad. (*)	Valuta (*)(10)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
16	41	2	Q	33	A3	4	ES0000011660	BONOS 6,15% 31/01/2013				2.000.000	103	2.063.440
16	41	2	Q	44	A3	4	IT0003357982	BTP 4,75% 01/02/13				48.000.000	100	48.218.880
16	41	3	Q	48	A3	4	FR0000471948	FRANCE TEL 7,25% 28/01/13				900.000	106	951.093
16	41	3	Q	48	A2	4	XS0345983638	UNICREDITO 4,875% 02/13				700.000	98	686.798
16	41	2	Q	44	A3	4	IT0004365554	BTP 4,25% 15/04/13				35.500.000	100	35.395.275
16	41	3	Q	48	A2	4	XS0408827235	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012				700.000	100	697.403
16	41	3	Q	48	Aa1	4	XS0420072695	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012				500.000	101	503.860
16	41	3	Q	48	Aa3	4	XS0427109896	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012				400.000	100	399.576
16	41	2	Q	48	A3	4	IT0004488604	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012				3.000.000	98	2.952.570
16	41	3	Q	48	A1	4	XS0430951888	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012				700.000	101	707.210
16	41	3	Q	36	Aa3	4	XS0400736475	ELEC DE FRANCE 5,625% 23/01/2013				700.000	104	729.911
16	41	3	Q	48	A3	4	XS0386772924	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012				500.000	103	514.470
16	41	3	Q	63	A1	4	XS0469192388	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012				500.000	100	499.315
16	41	2	Q	44	A3	4	IT0004564636	BTP 2% 15/12/2012				7.000.000	98	6.888.000
16	41	3	Q	48	A2	4	XS0470624205	INTESA SAN PAOLO 2,625% 04/12/2012				700.000	98	686.756
16	41	2	Q	44	Aa1	4	IT0003933717	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 3% 31/01/2013				5.000.000	97	4.844.750
16	41	3	Q	48	A3	4	XS0163023848	IBERDROLA INTL 4,875% 18/02/2013				700.000	102	714.154
								Totale FONDO PENSIONE LABORFONDS						**107.453.461**
								Totale Laborfonds						**107.453.461**
								TOTALE GENERALE						**1.630.159.491**

(*) Le colonne "Codice Stato", "Scadenza" e "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN del titolo

(1) N.ordine del fondo

(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)

(3) Categoria
1 = Titoli emessi da società facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza
2 = Titoli di Stato quotati
3 = Altri titoli quotati
4 = Titoli di Stato non quotati
5 = Altri titoli non quotati
6 = Obbligazioni convertibili
7 = Altre

(4) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

(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 Ibca
3 = Italrating
4 = Moody's Investors Service
5 = Standard & Poor's
6 = Thomson BankWatch, Inc.
7 = Altre

(8) per le obbligazioni convertibili indicare anche l'azione oggetto di conversione

(9) Codice dello Stato dell'emittente (fonte U.I.C.)

(10) Codice della valuta (fonte U.I.C.)

Allegato n. 3
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE QUOTE DI OICR

Valori in euro

Tipo									Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*)(6)	Valuta (*)(7)	Quantità	Valore
1	6	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			26.954	1.507.268
1	6	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			3.275	50.959
						Totale UNIPOL PREVIDENZA B				**1.558.227**
1	7	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			36.379	352.876
1	7	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			7.510	419.959
1	7	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			12.154	1.018.384
1	7	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			4.017	267.251
1	7	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			2.457	197.297
1	7	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			6.104	145.641
1	7	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			60.928	948.040
						Totale UNIPOL PREVIDENZA C				**3.349.448**
1	8	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			106.679	1.034.786
1	8	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			24.672	1.379.658
1	8	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			27.221	2.280.848
1	8	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			8.807	585.930
1	8	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			5.385	432.416
1	8	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			13.406	319.867
1	8	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			123.755	1.925.628
						Totale UNIPOL PREVIDENZA D				**7.959.133**
						Totale Unipol Previdenza				**12.866.808**
2	10	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			12.847	718.404
2	10	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			2.052	31.929
						Totale UNIPOL FUTURO B				750.333
2	11	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			15.552	150.854
2	11	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			5.070	283.514
2	11	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			4.781	400.600
2	11	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			1.608	106.980
2	11	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			931	74.759
2	11	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			2.312	55.164
2	11	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			23.822	370.670
						Totale UNIPOL FUTURO C				**1.442.541**
2	12	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			62.205	603.389
2	12	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			11.593	648.281
2	12	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			14.034	1.175.909
2	12	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			4.685	311.693
2	12	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			2.627	210.948
2	12	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			6.792	162.057
2	12	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			64.621	1.005.503
						Totale UNIPOL FUTURO D				**4.117.780**
						Totale Unipol Futuro				**6.310.654**
3	18	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			94.219	913.924
3	18	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			22.818	1.275.983
3	18	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			18.711	1.567.795
3	18	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			6.247	415.613
3	18	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			3.435	275.831
3	18	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			8.471	202.118
3	18	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			78.823	1.226.486
						Totale UNIPOL INSIEME VALORE				**5.877.750**
3	19	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			61.410	595.677
3	19	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			21.524	1.203.622
3	19	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			14.814	1.241.265
3	19	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			5.830	387.870
3	19	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			2.993	240.338
3	19	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			7.273	173.534
3	19	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			69.397	1.079.817
						Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO				**4.922.123**
3	20	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			199.556	1.935.693
3	20	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			26.887	2.252.862
3	20	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			11.967	796.165
3	20	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			5.481	440.124

Allegato n. 3
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE QUOTE DI OICR

Valori in euro

Tipo									Valore corrente	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Codice ISIN	Denominazione	Codice Stato (*)(6)	Valuta (*)(7)	Quantità	Valore
3	20	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			13.775	328.672
3	20	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			163.735	2.547.717
						Totale UNIPOL INSIEME CRESCITA				**8.301.233**
3	21	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			39.683	2.219.073
						Totale UNIPOL INSIEME PROTEZIONE				**2.219.073**
3	22	1	E	A	DE000A0F5UG3	DJ EuroStoxx Sustainability 40EX			72.291	609.775
3	22	1	E	A	LU0133360593	DEXIA EQUITIES L-SUST WRLD-I			1.940	351.237
3	22	1	E	A	LU0188782675	JBM SAM SUS GLB ACTIVE-C-ACC			2.387	269.821
						Totale UNIPOL INSIEME ETICA				**1.230.833**
						Totale Unipol Insieme				**22.551.012**
4	1	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			35.581	345.136
4	1	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			4.784	400.851
4	1	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			2.177	144.836
4	1	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			990	79.497
4	1	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			2.632	62.800
4	1	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			31.355	487.884
4	1	1	E	A	IE00B1XNH568	ISHARES FTSE MIB			25.573	229.901
						Totale FP Prewidenza "Bilanciato"				**1.750.905**
4	2	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			5.199	50.430
4	2	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			797	66.781
4	2	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			362	24.084
4	2	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			165	13.250
4	2	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			417	9.950
4	2	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			6.280	97.717
4	2	1	E	A	IE00B1XNH568	ISHARES FTSE MIB			10.758	96.714
						Totale FP Prewidenza "Conservativo"				**358.926**
4	3	1	E	A	IE0031442068	Ishares S&P 500			59.559	577.722
4	3	1	E	A	IE00B52SFT06	CSETF ON MSCI USA			7.826	655.741
4	3	1	E	A	IE00B53QDK08	CSETF ON MSCI JAPAN			4.114	273.704
4	3	1	E	A	IE00B52SF786	CSETF ON MSCI CANADA			1.723	138.357
4	3	1	E	A	LU0328474803	DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 GY			4.353	103.863
4	3	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			51.615	803.129
4	3	1	E	A	IE00B1XNH568	ISHARES FTSE MIB			52.913	475.688
						Totale FP Prewidenza "Dinamico"				**3.028.204**
4	29	1	E	A	IE00B53L3W79	CSETF ON EURO STOXX 50 IM			143.000	8.123.830
						Totale FONDO PENSIONE COMETA				**8.123.830**
						Totale Cometa				**13.261.865**
5	30	1	E	A	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU			8.380	246.288
5	30	1	E	A	LU0210529490	Jpm Fleming Euroland Equity 'A'			97.556	819.470
						Totale FONDO PENSIONE ARCO GAR.				**1.065.758**
						Totale Arco				**1.065.758**
11	40	1	E	A	LU0143811635	JPM Euroland Equity 'X' ACC - EUR			189.520	1.097.321
						Totale FONDO PENSIONE TELEMACO				**1.097.321**
						Totale Telemaco				**1.097.321**
13	38	1	E	A	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE IMEU NA			34.357	534.595
						Totale FONDO PENSIONE CARIGE GAR.				**534.595**
						Totale Carige				**534.595**
15	37	1	E	A	IE00B53QG562	XMTCH IE ON MSCI EMU-B			10.850	606.732
15	37	1	E	A	LU0143811635	JPM Euroland Equity 'X' ACC - EUR			439.491	2.544.653
						Totale FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.				**3.151.385**
						Totale Fondapi				**3.151.385**
						TOTALE GENERALE				**60.839.398**

(*) Le colonne "Codice Stato" e "Valuta" possono non essere compilate nel caso in cui sia stato indicato il codice ISIN

(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.)

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
1	5	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-8.905	1	-8.905
1	5	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-18.445	1	-18.445
1	5	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	094	04-01-30	242	480.000	6	29.671
1	5	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	170.000	2	3.686
1	5	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	250.000	2	4.905
1	5	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	210.000	2	3.686
1	5	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	60.000	2	1.452
1	5	NQ		13	Arrotondamenti				242	-4	1	-4
1	5	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	280.000	3	7.172
1	5	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	635.000	4	25.122
1	5	Q	44	10	BTP 4% 01/02/2037	Tesoro Italia	086	01-02-37	242	30.000	2	496
1	5	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	350.000	3	12.116
1	5	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			31-12-05	242	-55	1	-55
1	5	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	420.000	2	6.505
1	5	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	260.000	2	5.434
1	5	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	80.000	1	637
1	5	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	390.000	2	8.205
1	5	NQ		3A	BNP PREV A EUR 85600				242	429.994	1	429.994
1	5	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	80.000	4	3.308
1	5	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	400.000	0	656
1	5	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	300.000	2	7.201
1	5	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	150.000	0	430
1	5	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	612.000	2	10.534
1	5	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	270.000	1	3.357
1	5	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	610.000	2	10.139
1	5	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	80.000	2	1.599
1	5	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	563.000	2	9.358
1	5	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20-01-17	242	50.000	5	2.304
1	5	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	071	25-01-17	242	50.000	4	1.805
1	5	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	90.000	1	1.039
1	5	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	972.000	1	12.924
1	5	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	120.000	2	1.848
1	5	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	900.000	0	1.180
1	5	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	150.000	1	1.202
1	5	Q	36	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25-10-17	242	270.000	1	2.101
1	5	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	188.000	4	6.922
1	5	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	300.000	1	2.367
1	5	Q	48	10	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14-09-16	242	100.000	1	1.254
1	5	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	120.000	2	2.385
1	5	Q	44	10	BTP 4,25% 01/07/2014	Tesoro Italia	086	01-07-14	242	170.000	2	3.593
1	5	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	940.000	1	5.646
1	5	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	115.000	1	900
					Totale UNIPOL PREVIDENZA A							**605.724**
1	6	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-41.179	1	-41.179
1	6	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	62.417	1	62.417
1	6	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	1.930.000	2	45.086
1	6	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	625.000	2	13.553
1	6	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	1.450.000	2	28.448
1	6	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	670.000	2	11.761
1	6	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	300.000	2	7.258
1	6	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	950.000	2	16.677
1	6	NQ		13	Arrotondamenti				242	-4	1	-4
1	6	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	800.000	3	20.492
1	6	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	1.955.000	4	77.343
1	6	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	1.120.000	3	38.770
1	6	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			31-12-05	242	-164	1	-164
1	6	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	1.190.000	2	18.432
1	6	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	268	1	268
1	6	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	850.000	3	21.773
1	6	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	820.000	2	17.139

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
1	6	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	250.000	1	1.990
1	6	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	650.000	3	20.856
1	6	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	1.450.000	2	30.505
1	6	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	050	07-05-13	242	86.000	3	2.866
1	6	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	1.100.000	1	9.835
1	6	NQ		3A	BNP PREV B EUR 85601				242	1.077.971	1	1.077.971
1	6	NQ		3A	BNP PREV B USD 15601				001	173.333	1	133.961
1	6	NQ		3A	BNP PREVID.B YEN 805601				071	5.162.701	1	51.524
1	6	NQ		3A	BNP PREVID.B GBP 2805601				002	83	1	100
1	6	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	920.000	0	1.508
1	6	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	750.000	2	18.002
1	6	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	205.000	0	588
1	6	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	1.910.000	2	32.877
1	6	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	2.420.000	2	40.223
1	6	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	050	17-09-14	242	200.000	1	2.295
1	6	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	1.640.000	2	27.258
1	6	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20-01-17	242	200.000	5	9.216
1	6	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	071	25-01-17	242	200.000	4	7.219
1	6	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	300.000	1	3.463
1	6	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	2.520.000	1	33.508
1	6	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	380.000	2	5.851
1	6	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia	086	01-06-13	242	980.000	0	1.607
1	6	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	950.000	0	1.246
1	6	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	50.000	1	348
1	6	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	400.000	1	3.205
1	6	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	220.000	2	3.401
1	6	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	106.000.000	0	26.712
1	6	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	600.000	4	22.090
1	6	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	1.100.000	1	8.678
1	6	Q	48	10	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14-09-16	242	300.000	1	3.762
1	6	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	400.000	2	7.951
1	6	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	1.410.000	1	8.469
1	6	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	320.000	1	2.505
1	6	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	1.150.000	0	1.620
					Totale UNIPOL PREVIDENZA B							**1.941.280**
1	7	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-17.700	1	-17.700
1	7	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	36.701	1	36.701
1	7	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	820.000	2	19.156
1	7	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	200.000	2	4.337
1	7	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	400.000	2	7.848
1	7	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	100.000	2	2.419
1	7	NQ		13	Arrotondamenti				242	-6	1	-6
1	7	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	280.000	3	7.172
1	7	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	624.000	4	24.686
1	7	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	100.000	3	3.462
1	7	NQ		13	Spese banc .mov, tit.			30-12-05	242	-95	1	-95
1	7	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	390.000	2	6.041
1	7	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	856	1	856
1	7	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	280.000	3	7.172
1	7	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	300.000	2	6.270
1	7	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	100.000	1	796
1	7	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	130.000	3	4.171
1	7	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	100.000	2	2.104
1	7	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	050	07-05-13	242	43.000	3	1.433
1	7	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	290.000	1	2.593
1	7	NQ		3A	BNP PREV C EUR 85602				242	262.078	1	262.078
1	7	NQ		3A	BNP PREV C USD 15602				001	38.343	1	29.633
1	7	NQ		3A	BNP PREVID.C YEN 805602				071	2.914.775	1	29.090
1	7	NQ		3A	BNP PREVID.C GBP 2805602				002	73	1	88
1	7	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	150.000	2	3.600

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
1	7	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	735.000	2	12.652
1	7	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	760.000	2	12.632
1	7	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	050	17-09-14	242	100.000	1	1.148
1	7	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	558.000	2	9.274
1	7	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20-01-17	242	50.000	5	2.304
1	7	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	071	25-01-17	242	50.000	4	1.805
1	7	Q	48	10	BEI 2% 10/02/2012	European Investment Bank	999	10-02-12	001	180.000	1	1.082
1	7	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	110.000	1	1.270
1	7	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	970.000	1	12.898
1	7	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	130.000	2	2.002
1	7	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	460.000	0	603
1	7	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	30.000	1	209
1	7	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	150.000	1	1.202
1	7	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	90.000	2	1.391
1	7	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	51.000.000	0	12.852
1	7	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	1.110.000	0	4.117
1	7	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	210.000	4	7.732
1	7	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	510.000	1	4.024
1	7	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	120.000	2	2.385
1	7	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	870.000	1	5.226
1	7	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	105.000	1	822
1	7	NQ		3A	BNP PREVID.C CHF 003805602				003	3.199	1	2.632
1	7	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	305.000	0	430
					Totale UNIPOL PREVIDENZA C							**544.597**
1	8	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-28.356	1	-28.356
1	8	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	142.317	1	142.317
1	8	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	570.000	2	13.316
1	8	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	280.000	2	6.072
1	8	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	720.000	2	14.126
1	8	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	260.000	2	4.564
1	8	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	70.000	2	1.694
1	8	NQ		13	Arrotondamenti				242	-9	1	-9
1	8	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	210.000	3	5.379
1	8	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	608.000	4	24.053
1	8	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	240.000	3	8.308
1	8	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			30-12-05	242	-116	1	-116
1	8	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	260.000	2	4.027
1	8	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	2.001	1	2.001
1	8	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	215.000	3	5.507
1	8	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	240.000	2	5.016
1	8	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	100.000	1	796
1	8	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	140.000	3	4.492
1	8	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	050	07-05-13	242	43.000	3	1.433
1	8	NQ		3A	BNP PREV D EUR 85603				242	393.843	1	393.843
1	8	NQ		3A	BNP PREV D USD 15603				001	115.869	1	89.550
1	8	NQ		3A	BNP PREVID.D YEN 805603				071	2.880.550	1	28.748
1	8	NQ		3A	BNP PREVID.D GBP 2805603				002	167	1	199
1	8	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	110.000	3	3.342
1	8	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	300.000	2	7.201
1	8	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	200.000	0	574
1	8	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	354.000	2	6.093
1	8	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	500.000	2	8.310
1	8	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	050	17-09-14	242	80.000	1	918
1	8	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	595.000	2	9.889
1	8	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20-01-17	242	50.000	5	2.304
1	8	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	071	25-01-17	242	60.000	4	2.166
1	8	Q	48	10	BEI 2% 10/02/2012	European Investment Bank	999	10-02-12	001	220.000	1	1.322
1	8	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	100.000	1	1.154
1	8	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	690.000	1	9.175
1	8	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	80.000	0	105

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
1	8	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	280.000	1	1.946
1	8	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	150.000	1	1.202
1	8	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	155.000	2	2.396
1	8	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	64.000.000	0	16.128
1	8	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	770.000	0	2.856
1	8	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	220.000	4	8.100
1	8	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	510.000	1	4.024
1	8	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	100.000	2	1.988
1	8	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	110.000	4	4.905
1	8	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	485.000	1	2.913
1	8	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	80.000	1	626
1	8	NQ		3A	BNP PREVID.D CHF 003805603				003	7.214	1	5.934
1	8	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	48.000	0	68
					Totale UNIPOL PREVIDENZA D							**832.599**
					Totale Unipol Previdenza							**3.924.200**
2	9	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-2.942	1	-2.942
2	9	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-7.515	1	-7.515
2	9	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	094	04-01-30	242	183.000	6	11.312
2	9	Q	44	10	BTP 5% 1/02/12	Tesoro Italia	086	01-02-12	242	60.000	2	1.239
2	9	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	92.000	2	1.995
2	9	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	105.000	2	2.060
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	90.000	2	1.580
2	9	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	20.000	2	484
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	20.000	2	351
2	9	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	086	01-03-14	242	30.000	1	243
2	9	NQ		13	Arrotondamenti				242	-6	1	-6
2	9	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	75.000	3	1.921
2	9	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	200.000	4	7.912
2	9	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	105.000	3	3.635
2	9	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			31-12-05	242	-76	1	-76
2	9	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	123.000	2	1.905
2	9	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	83.000	2	1.735
2	9	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	30.000	1	239
2	9	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	40.000	3	1.283
2	9	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	150.000	2	3.156
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	150.000	1	1.341
2	9	NQ		3A	BNP FUT A EUR 85400				242	90.538	1	90.538
2	9	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	30.000	4	1.241
2	9	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	35.000	0	100
2	9	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	198.000	2	3.291
2	9	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	30.000	2	600
2	9	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	195.000	2	3.241
2	9	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	30.000	1	346
2	9	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	295.000	1	3.923
2	9	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	35.000	2	539
2	9	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	145.000	0	190
2	9	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	50.000	1	401
2	9	Q	36	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25-10-17	242	92.000	1	716
2	9	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	45.000	0	167
2	9	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	70.000	4	2.577
2	9	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	180.000	1	1.420
2	9	Q	15	10	BKO 1,75% 14/06/2013	Tesoro Germania	094	14-06-13	242	50.000	1	556
2	9	Q	44	10	BTP 4,25% 01/07/2014	Tesoro Italia	086	01-07-14	242	35.000	2	740
2	9	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	365.000	1	2.192
2	9	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	270.000	1	2.114
					Totale UNIPOL FUTURO A							**146.744**
2	10	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-17.929	1	-17.929
2	10	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	20.197	1	20.197
2	10	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	830.000	2	19.389
2	10	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	290.000	2	6.289

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
2	10	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	840.000	2	16.480
2	10	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	260.000	2	4.564
2	10	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	100.000	2	2.419
2	10	NQ		13	Arrotondamenti				242	-5	1	-5
2	10	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	370.000	3	9.477
2	10	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	845.000	4	33.430
2	10	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	500.000	3	17.308
2	10	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			31-12-05	242	-86	1	-86
2	10	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	440.000	2	6.815
2	10	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	130	1	130
2	10	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	380.000	3	9.734
2	10	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	340.000	2	7.107
2	10	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	100.000	1	796
2	10	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	160.000	3	5.134
2	10	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	420.000	2	8.836
2	10	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	730.000	1	6.527
2	10	NQ		3A	BNP FUT B EUR 85401				242	460.122	1	460.122
2	10	NQ		3A	BNP FUT B USD 15401				001	18.664	1	14.425
2	10	NQ		3A	BNP FUTURO B YEN 805401				071	1.932.441	1	19.286
2	10	NQ		3A	BNP FUTURO B GBP 2805401				002	30	1	36
2	10	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	370.000	0	607
2	10	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	999	20-09-12	071	12.800.000	0	446
2	10	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	150.000	2	3.600
2	10	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	50.000	0	143
2	10	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	840.000	2	13.962
2	10	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	130.000	2	2.598
2	10	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	880.000	2	14.626
2	10	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20-01-17	242	100.000	5	4.608
2	10	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	071	25-01-17	242	100.000	4	3.610
2	10	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	120.000	1	1.385
2	10	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	1.100.000	1	14.626
2	10	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	160.000	2	2.463
2	10	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	745.000	0	977
2	10	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	330.000	1	2.294
2	10	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	150.000	1	1.202
2	10	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	25.000	2	386
2	10	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	27.000.000	0	6.804
2	10	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	270.000	4	9.941
2	10	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	570.000	1	4.497
2	10	Q	15	10	BKO 1,75% 14/06/2013	Tesoro Germania	094	14-06-13	242	120.000	1	1.335
2	10	Q	48	10	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14-09-16	242	100.000	1	1.254
2	10	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	200.000	2	3.975
2	10	Q	44	10	BTP 4,25% 01/07/2014	Tesoro Italia	086	01-07-14	242	90.000	2	1.902
2	10	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	1.020.000	1	6.127
2	10	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	1.105.000	1	8.651
2	10	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	255.000	0	359
					Totale UNIPOL FUTURO B							**762.859**
2	11	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-7.081	1	-7.081
2	11	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	14.877	1	14.877
2	11	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	200.000	2	4.672
2	11	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	094	04-01-30	242	10.000	6	618
2	11	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	146.000	2	3.166
2	11	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	100.000	2	1.962
2	11	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	210.000	2	3.686
2	11	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	216.000	2	3.792
2	11	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	30.000	2	726
2	11	NQ		13	Arrotondamenti				242	-4	1	-4
2	11	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	105.000	3	2.690
2	11	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	288.000	4	11.394
2	11	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	80.000	3	2.769

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
2	11	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			31-12-05	242	-96	1	-96
2	11	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	140.000	2	2.168
2	11	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	359	1	359
2	11	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	115.000	3	2.946
2	11	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	111.000	2	2.320
2	11	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	55.000	1	438
2	11	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	50.000	3	1.604
2	11	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	110.000	2	2.314
2	11	NQ		3A	BNP FUT C EUR 85402				242	65.370	1	65.370
2	11	NQ		3A	BNP FUT C USD 15402				001	10.401	1	8.039
2	11	NQ		3A	BNP FUTURO C YEN 805402				071	893.051	1	8.913
2	11	NQ		3A	BNP FUTURO C GBP 2805402				002	11	1	14
2	11	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	115.000	0	189
2	11	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	999	20-09-12	071	20.000.000	0	697
2	11	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	50.000	3	1.519
2	11	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	50.000	2	1.200
2	11	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	70.000	0	201
2	11	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	230.000	2	3.823
2	11	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	288.000	2	4.787
2	11	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	40.000	1	462
2	11	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	368.000	1	4.893
2	11	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	50.000	2	770
2	11	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	205.000	0	269
2	11	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	8.000	1	56
2	11	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	50.000	1	401
2	11	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	45.000	2	696
2	11	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	71.000	4	2.614
2	11	Q	44	10	BTP 3% 01/04/2014	Tesoro Italia	086	01-04-14	242	30.000	1	224
2	11	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	170.000	1	1.341
2	11	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	50.000	4	2.229
2	11	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	460.000	1	2.763
2	11	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	270.000	1	2.114
2	11	NQ		3A	BNP FUTURO C CHF 003805402				003	1.222	1	1.005
2	11	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	200.000	0	282
					Totale UNIPOL FUTURO C							**170.191**
2	12	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-12.602	1	-12.602
2	12	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	61.213	1	61.213
2	12	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	92.000	2	2.149
2	12	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	094	04-01-30	242	15.000	6	927
2	12	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	139.000	2	3.014
2	12	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	190.000	2	3.728
2	12	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	245.000	2	4.301
2	12	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	40.000	2	968
2	12	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	8.000	2	140
2	12	NQ		13	Arrotondamenti				242	1	1	1
2	12	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	85.000	3	2.177
2	12	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	230.000	4	9.099
2	12	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	20.000	3	692
2	12	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			31-12-05	242	-96	1	-96
2	12	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	140.000	2	2.168
2	12	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	1.050	1	1.050
2	12	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	80.000	3	2.049
2	12	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	89.000	2	1.860
2	12	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	40.000	1	318
2	12	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	50.000	3	1.604
2	12	NQ		3A	BNP FUT D EUR 85403				242	170.713	1	170.713
2	12	NQ		3A	BNP FUT D USD 15403				001	88.454	1	68.363
2	12	NQ		3A	BNP FUTURO D YEN 805403				071	869.101	1	8.674
2	12	NQ		3A	BNP FUTURO D GBP 2805403				002	8	1	10
2	12	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	100.000	0	164

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
2	12	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	999	20-09-12	071	30.000.000	0	1.046
2	12	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	60.000	3	1.823
2	12	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	100.000	0	287
2	12	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	175.000	2	2.909
2	12	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	218.000	2	3.623
2	12	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	40.000	1	462
2	12	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	290.000	1	3.856
2	12	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	120.000	0	157
2	12	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	110.000	1	765
2	12	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	50.000	1	401
2	12	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	60.000	2	927
2	12	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	1.000.000	0	252
2	12	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	60.000	0	223
2	12	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	75.000	4	2.761
2	12	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	115.000	1	907
2	12	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	60.000	4	2.675
2	12	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	480.000	1	2.883
2	12	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	286.000	1	2.239
2	12	NQ		3A	BNP FUTURO D CHF 003805403				003	3.708	1	3.051
2	12	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	120.000	0	169
					Totale UNIPOL FUTURO D							**364.100**
					Totale Unipol Futuro							**1.443.894**
3	18	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-8.087	1	-8.087
3	18	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	85.396	1	85.396
3	18	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	18.000	2	420
3	18	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	094	04-01-30	242	24.000	6	1.484
3	18	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	84.000	2	1.822
3	18	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	40.000	2	785
3	18	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	30.000	2	527
3	18	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	45.000	2	790
3	18	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	30.000	2	726
3	18	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	-3	1	-3
3	18	NQ		13	Arrotondamenti				242	1	1	1
3	18	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	45.000	3	1.153
3	18	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	166.000	4	6.567
3	18	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	52.000	3	1.800
3	18	NQ		13	Spese banc .mov. tit.			30-12-05	242	-63	1	-63
3	18	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	20.000	2	310
3	18	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	1.460	1	1.460
3	18	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	45.000	3	1.153
3	18	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	50.000	2	1.045
3	18	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	15.000	1	119
3	18	Q	48	10	REP. OF AUSTRIA 3,90% 15/07/20	Tesoro Austria	008	15-07-20	242	30.000	2	540
3	18	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	50.000	3	1.604
3	18	NQ		3A	BNP INS. VAL.EUR 85500				242	139.295	1	139.295
3	18	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	15.000	4	620
3	18	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	30.000	3	911
3	18	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	40.000	0	115
3	18	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	83.000	2	1.429
3	18	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	32.000	2	532
3	18	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	15.000	2	300
3	18	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	050	17-09-14	242	15.000	1	172
3	18	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	134.000	2	2.227
3	18	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	15.000	1	173
3	18	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	158.000	1	2.101
3	18	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	35.000	2	539
3	18	NQ		3A	BNP INS. VALOREUSD 1805500				001	17.492	1	13.519
3	18	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	361.000	0	1.339
3	18	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	30.000	4	1.105
3	18	Q	48	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28-09-21	242	30.000	1	327

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
3	18	Q	44	10	BTP 3% 01/04/2014	Tesoro Italia	086	01-04-14	242	10.000	1	75
3	18	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	60.000	1	473
3	18	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	30.000	4	1.338
3	18	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	163.000	1	979
3	18	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	20.000	1	157
3	18	NQ		3A	BNP INS. VALORECHF 3805500				003	5.013	1	4.124
					Totale UNIPOL INSIEME VALORE							**271.399**
3	19	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-9.677	1	-9.677
3	19	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	62.609	1	62.609
3	19	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	315.000	2	7.359
3	19	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	330.000	2	7.156
3	19	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	295.000	2	5.788
3	19	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	260.000	2	4.564
3	19	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	50.000	2	1.210
3	19	NQ		13	Arrotondamenti				242	-4	1	-4
3	19	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	140.000	3	3.586
3	19	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	384.000	4	15.192
3	19	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	170.000	3	5.885
3	19	NQ		13	Spese banc. tit. mov.			30-12-05	242	-84	1	-84
3	19	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia	086	01-11-12	242	30.000	1	190
3	19	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	1.219	1	1.219
3	19	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	155.000	2	3.240
3	19	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	50.000	1	398
3	19	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	70.000	3	2.246
3	19	NQ		3A	BNP INS. SVIL EUR 85501				242	192.849	1	192.849
3	19	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	40.000	4	1.654
3	19	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	360.000	0	590
3	19	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	70.000	3	2.127
3	19	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	100.000	2	2.400
3	19	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	100.000	0	287
3	19	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	413.000	2	7.109
3	19	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	340.000	2	5.651
3	19	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	50.000	2	999
3	19	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	050	17-09-14	242	40.000	1	459
3	19	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	447.000	2	7.430
3	19	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	071	25-01-17	242	50.000	4	1.805
3	19	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	50.000	1	577
3	19	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	623.000	1	8.284
3	19	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	70.000	2	1.078
3	19	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	670.000	0	879
3	19	NQ		3A	BNP INS. SVILUPUSD 1805501				001	13.958	1	10.787
3	19	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	100.000	1	801
3	19	Q	36	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25-10-17	242	150.000	1	1.167
3	19	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	70.000	4	2.577
3	19	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	200.000	1	1.578
3	19	Q	15	10	BKO 1,75% 14/06/2013	Tesoro Germania	094	14-06-13	242	60.000	1	667
3	19	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	100.000	2	1.988
3	19	Q	48	10	NORD/LB 2,875% 22/05/2013	Nord/Lb G-Mtn SA	092	22-05-13	242	50.000	2	876
3	19	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	70.000	4	3.121
3	19	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	480.000	1	2.883
3	19	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	70.000	1	548
3	19	NQ		3A	BNP INS. SVILUPCHF 3805501				003	4.125	1	3.393
					Totale UNIPOL INSIEME SVILUPPO							**375.441**
3	20	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-23.348	1	-23.348
3	20	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-8.962	1	-8.962
3	20	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	1.160.000	2	27.098
3	20	Q	15	10	DBR 6,25% 04/01/2030	Tesoro Germania	094	04-01-30	242	60.000	6	3.709
3	20	Q	44	10	BTP 5% 1/02/12	Tesoro Italia	086	01-02-12	242	230.000	2	4.750
3	20	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	1.020.000	2	22.118
3	20	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	530.000	2	10.398

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
3	20	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	930.000	2	16.326
3	20	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	160.000	2	3.871
3	20	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	-2	1	-2
3	20	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	086	01-03-14	242	185.000	1	1.501
3	20	NQ		13	Arrotondamenti				242	-4	1	-4
3	20	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	500.000	3	12.807
3	20	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	1.260.000	4	49.848
3	20	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	670.000	3	23.193
3	20	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			30-12-05	242	-129	1	-129
3	20	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	2.343	1	2.343
3	20	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	50.000	0	25
3	20	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	500.000	2	10.451
3	20	Q	15	10	DEUTSCHE TELEKOM FLOATER 03/12	Deutsche Telekom Int.nal Fin. NV	050	28-03-12	242	50.000	0	7
3	20	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	150.000	1	1.194
3	20	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	240.000	3	7.701
3	20	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	700.000	2	14.727
3	20	NQ		3A	BNP INS. CRE.EUR 85502				242	397.683	1	397.683
3	20	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	440.000	0	721
3	20	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	200.000	3	6.077
3	20	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	300.000	2	7.201
3	20	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	380.000	0	1.090
3	20	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	1.310.000	2	22.549
3	20	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	1.195.000	2	19.862
3	20	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	150.000	2	2.998
3	20	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	050	17-09-14	242	120.000	1	1.377
3	20	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	1.225.000	2	20.361
3	20	Q	63	10	ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 20/01/17	Royal Bank of Scotland	031	20-01-17	242	100.000	5	4.608
3	20	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	071	25-01-17	242	100.000	4	3.610
3	20	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	180.000	1	2.078
3	20	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	1.860.000	1	24.732
3	20	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	520.000	2	8.006
3	20	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	670.000	0	879
3	20	NQ		3A	BNP INS. CRESC.USD 1805502				001	35.215	1	27.216
3	20	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	250.000	1	2.003
3	20	Q	36	10	FRANCE GOVT 4,25% 25/10/2017	Tesoro Francia	029	25-10-17	242	480.000	1	3.734
3	20	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	715.000	0	2.652
3	20	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	350.000	4	12.886
3	20	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	900.000	1	7.100
3	20	Q	15	10	BKO 1,75% 14/06/2013	Tesoro Germania	094	14-06-13	242	200.000	1	2.225
3	20	Q	48	10	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14-09-16	242	200.000	1	2.508
3	20	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	280.000	2	5.566
3	20	Q	48	10	NORD/LB 2,875% 22/05/2013	Nord/Lb G-Mtn SA	092	22-05-13	242	100.000	2	1.752
3	20	Q	44	10	BTP 4,25% 01/07/2014	Tesoro Italia	086	01-07-14	242	240.000	2	5.072
3	20	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	200.000	4	8.918
3	20	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	2.150.000	1	12.914
3	20	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	230.000	1	1.801
					Totale UNIPOL INSIEME CRESCITA							**799.801**
3	21	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-21.753	1	-21.753
3	21	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-7.664	1	-7.664
3	21	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	1.900.000	2	37.277
3	21	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	2.020.000	2	35.460
3	21	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	1.600.000	2	28.087
3	21	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	1.350.000	2	23.698
3	21	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia	086	01-08-15	242	800.000	2	12.391
3	21	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania	094	04-07-15	242	3.300.000	2	52.746
3	21	NQ		13	Arrotondamenti				242	2	1	2
3	21	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	2.100.000	3	72.695
3	21	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			30-12-05	242	-150	1	-150
3	21	Q	04	10	BGB 3,25% 28/09/16	Tesoro Belgio	009	28-09-16	242	600.000	1	5.008

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
3	21	NQ		14	Retr. Comm. OICVM Az				242	372	1	372
3	21	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	200.000	1	1.592
3	21	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	800.000	3	25.668
3	21	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	1.350.000	2	28.402
3	21	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	1.930.000	1	17.257
3	21	NQ		3A	BNP INS. PROT EUR 85503				242	776.369	1	776.369
3	21	Q	33	10	BONOS 4,25% 31/01/14	Tesoro Spagna	067	31-01-14	242	390.000	4	15.167
3	21	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	300.000	4	12.406
3	21	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	2.935.000	0	4.811
3	21	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	500.000	2	12.001
3	21	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	100.000	0	287
3	21	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	200.000	2	3.997
3	21	Q	48	10	BMW FINANCE NV 4% 17/09/2014	BMW Finance NV	050	17-09-14	242	220.000	1	2.525
3	21	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4% 15/09/2016	Tesoro Austria	008	15-09-16	242	600.000	1	7.016
3	21	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	1.780.000	2	27.405
3	21	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	1.150.000	0	1.508
3	21	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	300.000	1	2.404
3	21	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	1.600.000	0	5.934
3	21	Q	15	10	BUNDESOBL. 2,5% 10/10/2014	Tesoro Germania	094	10-10-14	242	500.000	1	2.801
3	21	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	2.400.000	1	18.934
3	21	Q	15	10	BKO 1,75% 14/06/2013	Tesoro Germania	094	14-06-13	242	100.000	1	1.112
3	21	Q	48	10	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14-09-16	242	200.000	1	2.508
3	21	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	480.000	2	9.541
3	21	Q	48	10	NORD/LB 2,875% 22/05/2013	Nord/Lb G-Mtn SA	092	22-05-13	242	150.000	2	2.628
3	21	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	7.600.000	1	45.648
					Totale UNIPOL INSIEME PROTEZIONE							**1.266.090**
3	22	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-2.276	1	-2.276
3	22	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	9.292	1	9.292
3	22	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	78.000	2	1.822
3	22	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	61.000	2	1.323
3	22	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	30.000	2	589
3	22	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	81.000	2	1.422
3	22	Q	33	10	BONOS 5,75% 30/07/32	Tesoro Spagna	067	30-07-32	242	5.000	2	121
3	22	NQ		13	Arrotondamenti				242	-5	1	-5
3	22	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	25.000	3	640
3	22	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	51.000	4	2.018
3	22	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	50.000	3	1.731
3	22	NQ		13	Spese banc. mov. tit.			30-12-05	242	-37	1	-37
3	22	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	538	1	538
3	22	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	25.000	3	640
3	22	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	27.000	2	564
3	22	Q	48	10	REP. OF AUSTRIA 3,90% 15/07/20	Tesoro Austria	008	15-07-20	242	10.000	2	180
3	22	NQ		3A	BNP INS. ETICA EUR 85504				242	42.383	1	42.383
3	22	NQ		3A	BNP INS. ETICA USD 15504				001	1.050	1	811
3	22	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	12.000	3	365
3	22	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	20.000	0	57
3	22	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	67.000	2	1.153
3	22	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	75.000	2	1.247
3	22	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	58.000	2	964
3	22	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	100.000	1	1.330
3	22	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	27.000	2	416
3	22	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	38.000	0	50
3	22	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	56.000	0	208
3	22	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	15.000	4	552
3	22	Q	48	10	BELGIUM KINGDOM 4,25% 28/09/2021	Tesoro Belgio	009	28-09-21	242	10.000	1	109
3	22	Q	44	10	BTP 3% 01/04/2014	Tesoro Italia	086	01-04-14	242	5.000	1	37
3	22	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	40.000	1	316
3	22	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	12.000	4	535
3	22	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	170.000	1	1.021

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
3	22	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	10.000	1	78
					Totale UNIPOL INSIEME ETICA							**70.194**
					Totale Unipol Insieme							**2.782.925**
4	1	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	238.000	2	5.560
4	1	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-5.376	1	-5.376
4	1	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	6.474	1	6.474
4	1	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	47.000	2	1.019
4	1	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	165.000	2	3.237
4	1	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	175.000	2	3.072
4	1	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	250.569	1	250.569
4	1	NQ		13	Arrotondamenti				242	-4	1	-4
4	1	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	80.000	3	2.049
4	1	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	156.000	4	6.172
4	1	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	145.000	3	5.019
4	1	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/21	Tesoro Italia	086	01-08-21	242	100.000	2	1.549
4	1	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	162.000	2	2.509
4	1	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	498	1	498
4	1	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	80.000	3	2.049
4	1	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	97.000	2	2.027
4	1	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	60.000	1	478
4	1	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	45.000	3	1.444
4	1	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	60.000	2	1.262
4	1	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	25.000	1	224
4	1	NQ		3A	BNP FP BILANCIAEUR 85701				242	40.259	1	40.259
4	1	NQ		3A	BNP FP BILANCIAUSD 8571				001	7.957	1	6.149
4	1	NQ		3A	BNP FP BILANCIAYEN 805701				071	514.403	1	5.134
4	1	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	40.000	4	1.654
4	1	Q	04	10	BGB 3,75% 28/09/15	Tesoro Belgio	009	28-09-15	242	45.000	1	433
4	1	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	999	20-09-12	071	17.000.000	0	593
4	1	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	20.000	3	608
4	1	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	105.000	0	301
4	1	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 3,5% 04/07/2019	Tesoro Germania	094	04-07-19	242	15.000	2	258
4	1	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	215.000	2	3.573
4	1	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	30.000	2	600
4	1	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	188.000	2	3.125
4	1	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	40.000	1	462
4	1	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	300.000	1	3.989
4	1	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	45.000	2	693
4	1	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	105.000	0	138
4	1	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	10.000	1	70
4	1	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	50.000	1	401
4	1	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	135.000	2	2.087
4	1	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	1.000.000	0	252
4	1	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	40.000	4	1.473
4	1	Q	15	10	BKO 1,75% 14/06/2013	Tesoro Germania	094	14-06-13	242	50.000	1	556
4	1	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	20.000	4	892
4	1	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	380.000	1	2.282
4	1	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	165.000	1	1.292
4	1	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	95.000	0	134
4	1	NQ		12	Commissioni banca depositaria				242	-86	1	-86
					Totale FP Prewidenza "Bilanciato"							**367.153**
4	2	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	91.000	2	2.126
4	2	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-1.786	1	-1.786
4	2	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	303	1	303
4	2	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	35.000	2	759
4	2	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	103.000	2	2.021
4	2	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	98.154	1	98.154
4	2	Q	48	10	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN	UniCredit Spa	086	18-02-15	242	20.000	0	39
4	2	NQ		13	Arrotondamenti				242	-5	1	-5
4	2	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	43.000	3	1.101

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
4	2	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	105.000	4	4.154
4	2	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	18.000	3	623
4	2	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	77.000	2	1.193
4	2	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	103	1	103
4	2	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	50.000	1	567
4	2	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	40.000	3	1.025
4	2	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	35.000	2	732
4	2	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	15.000	1	119
4	2	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	20.000	3	642
4	2	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	30.000	2	631
4	2	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	22.000	1	197
4	2	NQ		3A	BNP FP CONSERVAEUR 85700				242	26.523	1	26.523
4	2	NQ		3A	BNP FP CONSERVAUSD 8570				001	5.369	1	4.150
4	2	NQ		3A	BNP FP CONSERVAYEN 805700				071	562.165	1	5.610
4	2	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	15.000	4	620
4	2	Q	04	10	BGB 3,75% 28/09/15	Tesoro Belgio	009	28-09-15	242	40.000	1	385
4	2	Q	44	10	BTP 3,00% 01/03/2012	Tesoro Italia	086	01-03-12	242	25.000	1	249
4	2	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	999	20-09-12	071	2.000.000	0	70
4	2	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	30.000	3	911
4	2	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	35.000	0	100
4	2	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	90.000	2	1.496
4	2	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	15.000	2	300
4	2	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	108.000	2	1.795
4	2	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	15.000	1	173
4	2	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	154.000	1	2.048
4	2	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	18.000	2	277
4	2	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 4,75% 04/07/2040	Tesoro Germania	094	04-07-40	242	5.000	2	117
4	2	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	36.000	0	47
4	2	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	1.000	1	7
4	2	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	12.000	2	185
4	2	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	20.000	4	736
4	2	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	102.000	1	805
4	2	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	30.000	4	1.338
4	2	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	270.000	1	1.622
4	2	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	126.000	1	986
4	2	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	27.000	0	38
4	2	NQ		12	Commissioni banca depositaria				242	-86	1	-86
					Totale FP Prewidenza "Conservativo"							**163.200**
4	3	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	102.000	2	2.383
4	3	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-7.141	1	-7.141
4	3	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	23.989	1	23.989
4	3	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	25.000	2	542
4	3	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	151.000	2	2.963
4	3	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	35.000	2	614
4	3	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	5.000	2	88
4	3	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	221.266	1	221.266
4	3	Q	48	10	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN	UniCredit Spa	086	18-02-15	242	50.000	0	98
4	3	NQ		13	Arrotondamenti				242	-3	1	-3
4	3	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	50.000	3	1.281
4	3	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	90.000	4	3.561
4	3	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	90.000	3	3.115
4	3	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	150.000	2	2.323
4	3	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	866	1	866
4	3	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	30.000	3	768
4	3	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	50.000	0	25
4	3	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	40.000	2	836
4	3	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	25.000	1	199
4	3	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	30.000	3	963
4	3	NQ		3A	BNP FP DINAMICAEUR 85702				242	41.390	1	41.390
4	3	NQ		3A	BNP FP DINAMICAUSD 8572				001	7.804	1	6.031

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
4	3	NQ		3A	BNP FP DINAMICAYEN 805702				071	792.470	1	7.909
4	3	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	30.000	4	1.241
4	3	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	51.000	0	84
4	3	Q	04	10	BGB 3,75% 28/09/15	Tesoro Belgio	009	28-09-15	242	40.000	1	385
4	3	Q	48	10	BEI 1,25% 20/09/2012 JPY	European Investment Bank	999	20-09-12	071	26.000.000	0	906
4	3	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	40.000	3	1.215
4	3	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	50.000	0	143
4	3	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	152.000	2	2.526
4	3	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	140.000	2	2.327
4	3	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	30.000	1	346
4	3	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	223.000	1	2.965
4	3	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	35.000	2	539
4	3	Q	48	10	BEI 4,625% 20/10/2015	European Investment Bank	999	20-10-15	001	85.000	1	591
4	3	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	50.000	1	401
4	3	Q	63	10	REP. OF ITALY 4,5% 21/01/2015	Tesoro Italia	086	21-01-15	001	230.000	2	3.555
4	3	Q	48	10	REP. OF ITALY 4,5% 08/06/2015 JPY	Tesoro Italia	086	08-06-15	071	1.000.000	0	252
4	3	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	35.000	4	1.289
4	3	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	40.000	4	1.784
4	3	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	355.000	1	2.132
4	3	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	153.000	1	1.198
4	3	Q	44	10	REP OF ITALY 4,375% 15/06/2013	Tesoro Italia	086	15-06-13	001	21.000	0	30
4	3	NQ		12	Commissioni banca depositaria				242	-86	1	-86
					Totale FP Prewidenza "Dinamico"							**337.889**
4	4	Q	15	10	DBR 4,75% 04/07/2028	Tesoro Germania	094	04-07-28	242	317.000	2	7.405
4	4	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-9.251	1	-9.251
4	4	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-14.320	1	-14.320
4	4	Q	44	10	BTP 5% 1/02/12	Tesoro Italia	086	01-02-12	242	570.000	2	11.772
4	4	Q	44	10	BTP 5,25% 1/08/2017	Tesoro Italia	086	01-08-17	242	145.000	2	3.144
4	4	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	475.000	2	9.319
4	4	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	187.000	2	3.283
4	4	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	784.069	1	784.069
4	4	Q	48	10	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN	UniCredit Spa	086	18-02-15	242	50.000	0	98
4	4	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	086	01-03-14	242	1.180.000	1	9.571
4	4	Q	44	10	CCT 01/03/2012	Tesoro Italia	086	01-03-12	242	540.000	1	4.308
4	4	NQ		13	Arrotondamenti				242	-3	1	-3
4	4	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/21	Tesoro Francia	029	25-04-21	242	110.000	3	2.818
4	4	Q	15	10	DBR 4% 04/01/2037	Tesoro Germania	094	04-01-37	242	298.000	4	11.789
4	4	Q	44	10	BTP 4% 01/02/2037	Tesoro Italia	086	01-02-37	242	10.000	2	165
4	4	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	325.000	3	11.250
4	4	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia	086	01-11-12	242	1.220.000	1	7.722
4	4	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/16	Tesoro Italia	086	01-08-16	242	180.000	2	2.788
4	4	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	970.000	1	10.998
4	4	Q	36	10	OAT 3,75% 25/04/17	Tesoro Francia	029	25-04-17	242	110.000	3	2.818
4	4	Q	15	10	DBR 07/04/17 4,25%	Tesoro Germania	094	04-07-17	242	128.000	2	2.675
4	4	Q	44	10	CCT 01/12/2014	Tesoro Italia	086	01-12-14	242	980.000	1	5.462
4	4	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	60.000	1	478
4	4	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	120.000	3	3.850
4	4	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	450.000	2	9.467
4	4	NQ		3A	BNP FP REND GAREUR 85703				242	124.580	1	124.580
4	4	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	70.000	4	2.895
4	4	Q	04	10	BGB 3,75% 28/09/15	Tesoro Belgio	009	28-09-15	242	140.000	1	1.348
4	4	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2018	Tesoro Belgio	009	28-03-18	242	50.000	3	1.519
4	4	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	160.000	0	459
4	4	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	300.000	1	3.730
4	4	Q	44	10	BTP 5% 01/03/2025	Tesoro Italia	086	01-03-25	242	328.000	2	5.452
4	4	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	70.000	2	1.399
4	4	Q	44	10	BTP 5% 01/09/2040	Tesoro Italia	086	01-09-40	242	215.000	2	3.573
4	4	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 3,875% 25/01/2017	Credit Suisse LD	071	25-01-17	242	50.000	4	1.805
4	4	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	80.000	1	924
4	4	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	450.000	1	5.984

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
4	4	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	110.000	2	1.694
4	4	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	60.000	0	79
4	4	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	100.000	1	801
4	4	Q	33	10	SPANISH GOV'T 5,5% 30/04/2021	Tesoro Spagna	067	30-04-21	242	170.000	4	6.259
4	4	Q	15	10	BKO 1,75% 14/06/2013	Tesoro Germania	094	14-06-13	242	100.000	1	1.112
4	4	Q	48	10	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14-09-16	242	100.000	1	1.254
4	4	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	100.000	2	1.988
4	4	Q	02	10	REP OF AUSTRIA 4,65% 15/01/2018	Tesoro Austria	008	15-01-18	242	50.000	4	2.229
4	4	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	366.000	1	2.198
4	4	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04/09/2021	Tesoro Germania	094	04-09-21	242	407.000	1	3.186
4	4	NQ		12	Commissioni banca depositaria				242	-76	1	-76
					Totale FP RENDIMENTO GARANTITO							**1.056.067**
					Totale fondo pensione aperto prewidenza							**1.924.309**
1	16	Q	33	10	BONOS 6,15% 31/01/2013	Tesoro Spagna	067	31-01-13	242	600.000	6	33.766
1	16	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-25.446	1	-25.446
1	16	NQ		12	Comm. Gest. EUR				242	-7.611	1	-7.611
1	16	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	400.000	2	7.022
1	16	Q	48	10	AUTOSTRADE 5% 09/06/14	Atlantia SpA	086	09-06-14	242	100.000	3	2.801
1	16	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	1.500.000	2	26.332
1	16	NQ		14	DEPOSITI PER EMISSIONI E RIMBORSI QUOTE -ad				242	-4	1	-4
1	16	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	086	01-03-14	242	1.500.000	1	12.166
1	16	NQ		13	Arrotondamenti				242	1	1	1
1	16	Q	44	10	BTP 2,15% 15/09/14 inflaz.0000	Tesoro Italia	086	15-09-14	242	400.000	1	2.985
1	16	NQ		3A	INTESA BAM F.PENS. DIP EUR C/C 100275 EX MPS				242	301.859	1	301.859
1	16	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia	086	01-11-12	242	1.000.000	1	6.330
1	16	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	1.900.000	1	21.542
1	16	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	100.000	0	49
1	16	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	1.350.000	1	12.071
1	16	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	086	12-02-13	242	100.000	4	4.301
1	16	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	100.000	1	796
1	16	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	300.000	3	9.626
1	16	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	1.250.000	1	11.177
1	16	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	200.000	4	8.271
1	16	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	1.100.000	0	1.803
1	16	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	950.000	2	22.803
1	16	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	440.000	1	5.470
1	16	Q	48	10	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015	KBC Ifima NV	050	31-03-15	242	200.000	3	5.823
1	16	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	1.200.000	2	18.475
1	16	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia	086	01-06-13	242	1.600.000	0	2.623
1	16	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	900.000	0	1.180
1	16	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	300.000	1	2.404
1	16	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU	067	22-06-15	242	300.000	2	5.508
1	16	Q	15	10	BUNDESOBL 1,75% 09/10/2015	Tesoro Germania	094	09-10-15	242	400.000	0	1.587
1	16	Q	15	10	BUNDESOBL. 2,5% 10/10/2014	Tesoro Germania	094	10-10-14	242	750.000	1	4.201
1	16	Q	44	10	BTP 3% 01/04/2014	Tesoro Italia	086	01-04-14	242	1.500.000	1	11.189
1	16	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	250.000	2	4.969
1	16	Q	48	10	NORD/LB 2,875% 22/05/2013	Nord/Lb G-Mtn SA	092	22-05-13	242	500.000	2	8.759
1	16	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	360.000	1	2.162
1	16	Q	04	10	BGB 4,25% 28/09/2013	Tesoro Belgio	009	28-09-13	242	350.000	1	3.820
					Totale FONDO PENS. DIP. BAM GAR.							**530.810**
					Totale F.P. Negoziale Personale Bam							**530.810**
4	29	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-279.811	1	-279.814
4	29	NQ		13	Commissioni Banca				242	-12.686	1	-12.686
4	29	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	3.425.321	1	3.425.321
4	29	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	10.000.000	2	175.543
4	29	NQ		14	Rettifca Valutazione NAV mensili				242	627.331	1	627.331
4	29	Q	44	10	BTP 4,50% 01/02/2020	Tesoro Italia	086	01-02-20	242	63.000.000	2	1.170.978
4	29	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	27.500.000	2	482.745
4	29	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia	086	01-08-15	242	62.500.000	2	968.071
4	29	NQ		13	Arrotondamenti				242	-3	1	-3

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
4	29	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	15.000.000	1	134.119
4	29	Q	44	10	BTP 2,35% 15/09/19 Inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-19	242	35.000.000	1	258.926
4	29	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	5.000.000	2	120.014
4	29	Q	44	10	BTP 4,25% 01/03/2020	Tesoro Italia	086	01-03-20	242	65.000.000	1	918.304
4	29	Q	44	10	BTP 3% 15/04/2015	Tesoro Italia	086	15-04-15	242	23.000.000	1	145.164
4	29	Q	44	10	BTP 4% 01/09/2020	Tesoro Italia	086	01-09-20	242	65.000.000	1	864.286
4	29	Q	44	10	BTP 2,1% 15/09/2021 Infl/L	Tesoro Italia	086	15-09-21	242	59.000.000	1	381.734
4	29	NQ		3A	BNP C/C 800843800 EUR COMETA				242	37.940.919	1	37.940.919
4	29	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	25.000.000	0	32.787
4	29	Q	48	10	CASSA DEPO PREST 4,25% 14/09/2016	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	14-09-16	242	3.600.000	1	45.148
					Totale FONDO PENSIONE COMETA							**47.398.887**
					Totale Cometa							**47.398.887**
5	30	Q	33	10	BONOS 6,15% 31/01/2013	Tesoro Spagna	067	31-01-13	242	1.000.000	6	56.277
5	30	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-15.391	1	-15.391
5	30	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-9.012	1	-9.012
5	30	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	3.500.000	2	68.668
5	30	NQ		11	Liquidità a termine passiva				242	-2.029.142	1	-2.029.142
5	30	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	5.500.000	2	97.242
5	30	Q	15	10	DBR 4,25% 04/01/14	Tesoro Germania	094	04-01-14	242	1.500.000	4	63.051
5	30	NQ		14	Rettifca Valutazione NAV mensili			31-12-11	242	135.612	1	135.612
5	30	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	1.384	1	1.384
5	30	NQ		3A	INTESA ARCO Gar. C/C EUR 100399.42 EX MPS				242	3.902.041	1	3.902.041
5	30	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	3.000.000	1	26.824
5	30	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	086	12-02-13	242	200.000	4	8.601
5	30	Q	48	10	REP. OF AUSTRIA 3,80% 20/10/13	Tesoro Austria	008	20-10-13	242	500.000	1	3.738
5	30	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	2.500.000	2	52.596
5	30	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	3.500.000	1	31.294
5	30	Q	33	10	BONOS 4,25% 31/01/14	Tesoro Spagna	067	31-01-14	242	500.000	4	19.445
5	30	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	150.000	4	6.203
5	30	Q	48	10	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012	BBVA SENIOR FINANCE SA	067	14-05-12	242	200.000	2	4.576
5	30	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	1.500.000	2	36.004
5	30	Q	48	10	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012	Skandinaviska Enskilda	068	29-05-12	242	150.000	3	3.873
5	30	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	1.000.000	1	12.432
5	30	Q	63	10	BARCLAYS BK PLC FLOAT 28/01/2013	Barclays Bk Plc	031	28-01-13	242	150.000	0	637
5	30	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb	031	26-11-12	242	130.000	0	404
5	30	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 2,625% 04/12/2012	B.ca Intesa San Paolo	086	04-12-12	242	200.000	0	387
5	30	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia	086	01-06-13	242	3.000.000	0	4.918
5	30	Q	63	10	UBI BANCA FRN 05/11/2012	Unione di Banche Italiane	086	05-11-12	242	200.000	0	896
5	30	Q	36	10	CIE FIN FONCIER 4,25% 29/01/2014	Cie Financement Foncier	029	29-01-14	242	300.000	4	11.737
5	30	Q	04	10	BELGIUM KINGDOM 4% 28/03/2014	Tesoro Belgio	009	28-03-14	242	1.000.000	3	30.383
5	30	Q	04	10	BGB 4,25% 28/09/2013	Tesoro Belgio	009	28-09-13	242	500.000	1	5.458
					Totale FONDO PENSIONE ARCO GAR.							**2.531.136**
					Totale Arco							**2.531.136**
6	31	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-22.477	1	-22.477
6	31	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-131.368	1	-131.368
6	31	Q	44	10	CCT 01/03/14	Tesoro Italia	086	01-03-14	242	5.370.000	1	43.556
6	31	Q	44	10	CCT 01/03/2012	Tesoro Italia	086	01-03-12	242	4.850.000	1	38.693
6	31	NQ		13	Arrotondamenti				242	-1	1	-1
6	31	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia	086	01-11-12	242	21.220.000	1	134.316
6	31	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	5.050.000	1	57.257
6	31	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	8.600.000	1	106.916
6	31	NQ		3A	C/C 16003 Banca Prossima				242	1.296.759	1	1.296.759
6	31	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	4.000.000	1	24.025
					Totale FONDO PENSIONE IMI S.PAOLO GAR.							**1.547.676**
					Totale Imi S. Paolo							**1.547.676**
7	32	NQ		9	Liquidità a termine				242	774	1	774
7	32	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-136.820	1	-136.820
7	32	NQ		13	Commissioni Banca				242	-26.403	1	-26.403
7	32	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-353.905	1	-353.905
7	32	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	16.000.000	2	313.913

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
7	32	Q	48	10	FRANCE TEL 7,25% 28/01/13	France Telecom	029	28-01-13	242	1.050.000	7	70.285
7	32	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	12.500.000	2	219.429
7	32	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	15.000.000	2	263.315
7	32	NQ		14	Rettifica valutazione NAV mensili			31-07-07	242	448.450	1	448.450
7	32	Q	48	10	AUTOSTRADE 5% 09/06/14	Atlantia SpA	086	09-06-14	242	400.000	3	11.202
7	32	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	15.000.000	2	263.315
7	32	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia	086	01-08-15	242	5.000.000	2	77.446
7	32	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania	094	04-07-15	242	5.000.000	2	79.918
7	32	NQ		13	Arrotondamenti				242	-3	1	-3
7	32	Q	15	10	BUNDESOBL 3,75% 04/07/2013	Tesoro Germania	094	04-07-13	242	17.500.000	2	322.746
7	32	Q	36	10	OAT 3% 25/10/15	Tesoro Francia	029	25-10-15	242	7.500.000	1	41.189
7	32	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	10.000.000	3	346.164
7	32	Q	15	10	DBR 4 % 04/07/2016	Tesoro Germania	094	04-07-16	242	15.000.000	2	295.082
7	32	NQ		3A	2S BANCA POSTE C/C EUR 20923				242	23.568.953	1	23.568.953
7	32	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	27.500.000	1	231.421
7	32	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	400.000	0	198
7	32	Q	44	10	DEUTSCHE TELEKOM 4,50% 10/25/13	Deutsche Telekom Int.nal Fin. NV	050	25-10-13	242	450.000	1	3.707
7	32	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	400.000	1	3.184
7	32	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	1.750.000	3	56.150
7	32	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	050	07-05-13	242	171.000	3	5.699
7	32	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	15.000.000	1	134.119
7	32	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	800.000	4	33.082
7	32	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	20.000.000	0	32.787
7	32	Q	04	10	BGB 3,75% 28/09/15	Tesoro Belgio	009	28-09-15	242	5.000.000	1	48.156
7	32	Q	48	10	BEI- EUROPEAN INVT BK 3,125% 15/04/2014	European Investment Bank	999	15-04-14	242	1.500.000	2	33.299
7	32	Q	15	10	REP. OF AUSTRIA 3,40% 20/10/2014	Tesoro Austria	008	20-10-14	242	12.500.000	1	83.607
7	32	Q	48	10	STANDARD CHART 5,75% 30/04/2014	Standard Chartered PLC	031	30-04-14	242	500.000	4	19.245
7	32	Q	63	10	UBI BANCA 4,939% 25/06/2014	Unione di Banche Italiane	086	25-06-14	242	500.000	3	12.752
7	32	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	15.000.000	1	186.481
7	32	Q	33	10	BONOS 3,3% 31/10/2014	Tesoro Spagna	067	31-10-14	242	4.500.000	1	24.750
7	32	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	086	15-12-12	242	15.000.000	0	13.115
7	32	Q	44	10	BTP 3% 15/04/2015	Tesoro Italia	086	15-04-15	242	12.500.000	1	78.893
7	32	Q	15	10	BUNDESOBL. 2,25% 11/04/2014	Tesoro Germania	094	11-04-14	242	8.500.000	2	137.951
7	32	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	2.500.000	1	28.859
7	32	Q	15	10	BUNDESOBL. 2,5% 27/02/2015	Tesoro Germania	094	27-02-15	242	7.500.000	2	157.705
7	32	Q	33	10	SPANISH GOV'T 3% 30/04/2015	Tesoro Spagna	067	30-04-15	242	5.500.000	2	110.451
7	32	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,3% 30/04/2013	Tesoro Spagna	067	30-04-13	242	5.000.000	2	76.981
7	32	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2012	Tesoro Spagna	067	30-04-12	242	9.000.000	2	165.676
7	32	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU	067	22-06-15	242	600.000	2	11.016
7	32	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	15.000.000	0	55.632
7	32	Q	36	10	CIE FIN FONCIER 4,25% 29/01/2014	Cie Financement Foncier	029	29-01-14	242	1.750.000	4	68.466
7	32	Q	04	10	BGB 4,25% 28/09/2013	Tesoro Belgio	009	28-09-13	242	10.000.000	1	109.153
7	32	Q	04	10	BGB 4,25% 28/09/2014	Tesoro Belgio	009	28-09-14	242	5.000.000	1	54.577
7	32	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	094	22-04-13	242	240.000	3	8.295
					Totale FONDO PENSIONE POSTE GAR.							**27.790.457**
					Totale Poste							**27.790.457**
8	33	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-21.374	1	-21.374
8	33	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-144.144	1	-144.144
8	33	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	5.750.000	2	112.813
8	33	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	2.000.000	2	35.109
8	33	NQ		14	Rettifca Valutazione NAV mensili			31-12-11	242	269.966	1	269.966
8	33	NQ		13	Arrotondamenti				242	-3	1	-3
8	33	NQ		3A	ICBPI ALIFOND Gar C/C 185177.00				242	4.730.790	1	4.730.790
8	33	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	2.000.000	1	16.831
8	33	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	300.000	0	148
8	33	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	7.000.000	1	62.589
8	33	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	10.000.000	1	124.321
8	33	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	086	15-12-12	242	5.000.000	0	4.372
8	33	Q	15	10	BUNDESOBL. 2,25% 11/04/2014	Tesoro Germania	094	11-04-14	242	4.000.000	2	64.918
8	33	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia	086	01-06-13	242	3.500.000	0	5.738

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
8	33	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	1.500.000	0	5.563
8	33	Q	15	10	BUNDESSCHATZANW 0,75% 14/09/2012	Tesoro Germania	094	14-09-12	242	2.000.000	0	4.426
8	33	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	094	22-04-13	242	40.000	3	1.383
					Totale FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.							**5.273.446**
					Totale Alifond							**5.273.446**
9	35	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-44.133	1	-44.133
9	35	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-113.448	1	-113.448
9	35	Q	06	10	BGB 5% 28/09/12	Tesoro Belgio	009	28-09-12	242	1.000.000	1	12.842
9	35	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	5.250.000	2	103.003
9	35	NQ		13	Arrotondamenti				242	-3	1	-3
9	35	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	5.000.000	1	44.706
9	35	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	050	07-05-13	242	300.000	3	9.998
9	35	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	300.000	4	12.406
9	35	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012	Credit Suisse LD	071	30-03-12	242	300.000	4	11.594
9	35	NQ		3A	SGSS BYBLOS GAR EUR C/C 22874				242	638.457	1	638.457
9	35	Q	48	10	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012	Skandinaviska Enskilda	068	29-05-12	242	400.000	3	10.328
9	35	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	8.000.000	1	99.457
9	35	Q	36	10	BTAN 4,50% 12/07/2012	Tesoro Francia	029	12-07-12	242	2.750.000	2	58.156
9	35	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	086	15-12-12	242	6.000.000	0	5.246
9	35	Q	15	10	BUNDESSCHATZANW 0,75% 14/09/2012	Tesoro Germania	094	14-09-12	242	3.000.000	0	6.639
9	35	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	094	22-04-13	242	40.000	3	1.383
					Totale FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.							**856.631**
					Totale Byblos							**856.631**
10	39	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-168.504	1	-168.504
10	39	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-190.602	1	-190.602
10	39	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	5.200.000	2	91.283
10	39	NQ		14	Rettifca Valutazione NAV mensili			31-12-11	242	607.372	1	607.372
10	39	NQ		13	Arrotondamenti				242	1	1	1
10	39	Q	44	10	BTP 2,15% 15/09/14 inflaz.0000	Tesoro Italia	086	15-09-14	242	7.500.000	1	55.964
10	39	Q	48	10	MONTE PASCHI 5% 25/10/2012	Monte Paschi Siena	086	25-10-12	242	700.000	1	6.407
10	39	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	22.500.000	1	201.178
10	39	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	086	12-02-13	242	800.000	4	34.405
10	39	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	8.000.000	2	168.306
10	39	NQ		3A	25 BANCA PRIAMO EUR C/C 21765				242	2.003.565	1	2.003.565
10	39	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 5,375% 19/12/13	B.ca Intesa San Paolo	086	19-12-13	242	800.000	0	1.410
10	39	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	1.100.000	4	45.488
10	39	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	4.000.000	0	6.557
10	39	Q	48	10	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012	BBVA SENIOR FINANCE SA	067	14-05-12	242	1.000.000	2	22.879
10	39	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	5.500.000	2	132.015
10	39	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	10.000.000	1	124.321
10	39	Q	48	10	BANCO POPOLARE 3,75% 07/08/2012	Banco Popolare Scarl	086	07-08-12	242	900.000	1	13.463
10	39	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	25.000.000	1	150.159
					Totale FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.							**3.305.667**
					Totale Priamo							**3.305.667**
11	40	Q	33	10	BONOS 6,15% 31/01/2013	Tesoro Spagna	067	31-01-13	242	800.000	6	45.021
11	40	NQ		9	Liquidità a termine				242	1.743.923	1	1.743.923
11	40	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-18.831	1	-18.831
11	40	NQ		4	Imposta Sostitutiva				242	6.758	1	6.758
11	40	Q	15	10	DBR 5% 04/07/12	Tesoro Germania	094	04-07-12	242	2.000.000	2	49.180
11	40	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	500.000	2	9.810
11	40	NQ		11	Liquidità a termine passiva				242	-3.866.623	1	-3.866.623
11	40	Q	48	10	TELEFONICA 5,125% 14/02/13	Telefonica Europe BV	050	14-02-13	242	200.000	4	8.986
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	2.500.000	2	43.886
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	1.150.000	2	20.188
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	2.000.000	2	35.109
11	40	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania	094	04-07-15	242	500.000	2	7.992
11	40	NQ		13	Arrotondamenti				242	-1	1	-1
11	40	Q	33	10	BONOS 3,15% 31/01/16	Tesoro Spagna	067	31-01-16	242	1.000.000	3	28.825
11	40	Q	36	10	OAT 3,25% 25/04/2016	Tesoro Francia	029	25-04-16	242	1.800.000	2	39.959
11	40	NQ		3A	ICBPI TELEMACO Gar C/C 183509.00				242	5.114.819	1	5.114.819

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
11	40	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	086	12-02-13	242	200.000	4	8.601
11	40	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	300.000	3	9.626
11	40	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	3.000.000	1	26.824
11	40	Q	33	10	BONOS 4,25% 31/01/14	Tesoro Spagna	067	31-01-14	242	500.000	4	19.445
11	40	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	150.000	4	6.203
11	40	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	1.500.000	0	2.459
11	40	Q	48	10	ATLANTIA 5,625% 06/05/2016	Atlantia SpA	086	06-05-16	242	200.000	4	7.346
11	40	Q	48	10	REP. OF AUSTRIA 3,50% 15/07/2015	Tesoro Austria	008	15-07-15	242	600.000	2	9.697
11	40	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	1.100.000	2	26.403
11	40	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	4.000.000	0	12.623
11	40	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	0	0	21.516
11	40	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb	031	26-11-12	242	130.000	0	404
11	40	Q	48	10	INTESA SANPAOLO 3,375% 19/01/2015	B.ca Intesa San Paolo	086	19-01-15	242	200.000	3	6.399
11	40	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	500.000	1	5.772
11	40	Q	48	10	BELGIUM 2,75% 28/03/2016	Tesoro Belgio	009	28-03-16	242	1.800.000	2	37.598
11	40	Q	15	10	BUNDESOBL. 2,5% 27/02/2015	Tesoro Germania	094	27-02-15	242	1.000.000	2	21.027
11	40	Q	48	10	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015	KBC Ifima NV	050	31-03-15	242	80.000	3	2.329
11	40	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU	067	22-06-15	242	200.000	2	3.672
11	40	Q	48	10	NATL AUSTRALIABK FRN 22/10/2013	National Australian Bank	007	22-10-13	242	200.000	0	776
11	40	Q	63	10	UBI BANCA FRN 05/11/2012	Unione di Banche Italiane	086	05-11-12	242	200.000	0	896
11	40	Q	48	10	ICCREA BANCA FRN 16/11/2012	ICCREA Banca SpA	086	16-11-12	242	250.000	0	956
11	40	Q	44	10	BTP 3% 01/04/2014	Tesoro Italia	086	01-04-14	242	1.200.000	1	8.951
					Totale FONDO PENSIONE TELEMACO							**3.508.524**
					Totale Telemaco							**3.508.524**
13	38	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-5.543	1	-5.543
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	600.000	2	10.533
13	38	Q	15	10	DEUTSCHLAND REP.DBR 4,25% 04/07/2014	Tesoro Germania	094	04-07-14	242	380.000	2	7.943
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 01/02/15	Tesoro Italia	086	01-02-15	242	550.000	2	9.655
13	38	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania	094	04-07-15	242	200.000	2	3.197
13	38	NQ		13	Arrotondamenti				242	-2	1	-2
13	38	Q	44	10	BTP 2,15% 15/09/14 inflaz.0000	Tesoro Italia	086	15-09-14	242	180.000	1	1.343
13	38	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	156	1	156
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	760.000	1	6.795
13	38	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	70.000	1	557
13	38	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	200.000	3	6.417
13	38	Q	33	10	BONOS 5% 30/07/12	Tesoro Spagna	067	30-07-12	242	320.000	2	6.732
13	38	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	800.000	1	7.153
13	38	Q	33	10	BONOS 4,25% 31/01/14	Tesoro Spagna	067	31-01-14	242	340.000	4	13.223
13	38	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	50.000	4	2.068
13	38	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	495.000	0	811
13	38	Q	04	10	BGB 3,75% 28/09/15	Tesoro Belgio	009	28-09-15	242	80.000	1	770
13	38	Q	48	10	REP. OF AUSTRIA 3,50% 15/07/2015	Tesoro Austria	008	15-07-15	242	200.000	2	3.232
13	38	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	200.000	2	4.801
13	38	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	300.000	0	861
13	38	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	510.000	1	6.340
13	38	Q	48	10	GE CAPITAL EURO FUND. 4,75% 30/07/2014	GE Capital Euro Funding	040	30-07-14	242	50.000	2	999
13	38	Q	44	10	BTP 3% 15/04/2015	Tesoro Italia	086	15-04-15	242	230.000	1	1.452
13	38	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	200.000	1	2.309
13	38	Q	48	10	KBC IFIMA NV 3,875% 31/03/2015	KBC Ifima NV	050	31-03-15	242	60.000	3	1.747
13	38	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia	086	01-06-13	242	200.000	0	328
13	38	Q	44	10	BTP 3% 15/06/2015	Tesoro Italia	086	15-06-15	242	170.000	0	223
13	38	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	100.000	1	801
13	38	Q	48	10	IBERDROLA FIN SA 3,5% 22/06/2015	Iberdrola Finanzas SAU	067	22-06-15	242	80.000	2	1.469
13	38	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	160.000	0	593
13	38	Q	15	10	BUNDESOBL 1,75% 09/10/2015	Tesoro Germania	094	09-10-15	242	720.000	0	2.857
13	38	NQ		3A	EUR Carige 16861400 ICBPI				242	615.389	1	615.389
13	38	Q	44	10	BTP 3% 01/04/2014	Tesoro Italia	086	01-04-14	242	600.000	1	4.475
13	38	Q	44	10	BTP 3,75% 15/04/2016	Tesoro Italia	086	15-04-16	242	190.000	1	1.499
13	38	Q	48	10	CREDITO EMILIANO 3,75% 20/06/2014	Credito Emiliano	086	20-06-14	242	100.000	2	1.988
13	38	Q	48	10	NORD/LB 2,875% 22/05/2013	Nord/Lb G-Mtn SA	092	22-05-13	242	100.000	2	1.752

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
13	38	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	360.000	1	2.162
13	38	Q	04	10	BGB 4,25% 28/09/2013	Tesoro Belgio	009	28-09-13	242	250.000	1	2.729
					Totale FONDO PENSIONE CARIGE GAR.							**729.814**
					Totale Carige							**729.814**
14	36	Q	06	10	BGB 5% 28/09/12	Tesoro Belgio	009	28-09-12	242	150.000	1	1.926
14	36	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	990.000	2	19.423
14	36	Q	33	10	SPGB 4,20% 30/07/13	Tesoro Spagna	067	30-07-13	242	490.000	2	8.659
14	36	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	760.000	2	13.341
14	36	Q	15	10	DBR 4,25% 04/01/14	Tesoro Germania	094	04-01-14	242	450.000	4	18.915
14	36	NQ		13	Arrotondamenti				242	-1	1	-1
14	36	Q	44	10	CCT 01/11/12	Tesoro Italia	086	01-11-12	242	890.000	1	5.633
14	36	Q	44	10	CCT 01/07/2013	Tesoro Italia	086	01-07-13	242	750.000	1	8.504
14	36	NQ		3A	ICCREA FILCOP GAR C/C 29490				242	1.101.740	1	1.101.740
14	36	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	730.000	1	6.527
14	36	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	700.000	1	6.259
14	36	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	55.000	4	2.274
14	36	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	450.000	0	738
14	36	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	150.000	2	3.600
14	36	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	400.000	0	1.148
14	36	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	350.000	1	4.351
14	36	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	086	15-12-12	242	400.000	0	350
14	36	Q	44	10	BTP 2% 01/06/2013	Tesoro Italia	086	01-06-13	242	280.000	0	459
14	36	Q	48	10	SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	Santander Intl Debt SA	067	20-09-13	242	100.000	1	801
14	36	Q	44	10	BTP 2,25% 01/11/2013	Tesoro Italia	086	01-11-13	242	700.000	0	2.596
14	36	Q	15	10	BUNDESOBL. 4% 11/10/2013	Tesoro Germania	094	11-10-13	242	450.000	1	3.984
14	36	Q	44	10	BTP 3% 01/04/2014	Tesoro Italia	086	01-04-14	242	600.000	1	4.475
14	36	Q	36	10	CIE FIN FONCIER 4,25% 29/01/2014	Cie Financement Foncier	029	29-01-14	242	110.000	4	4.304
14	36	Q	44	10	BTP 1,85% 15/09/2012 inflaz.	Tesoro Italia	086	15-09-12	242	560.000	1	3.364
14	36	Q	04	10	BGB 4,25% 28/09/2013	Tesoro Belgio	009	28-09-13	242	380.000	1	4.148
					Totale FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.							**1.227.518**
					Totale Filcoop							**1.227.518**
15	37	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-26.398	1	-26.398
15	37	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-806	1	-806
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/13	Tesoro Italia	086	01-08-13	242	2.750.000	2	48.274
15	37	Q	36	10	OAT 4% 25/10/13	Tesoro Francia	029	25-10-13	242	750.000	1	5.492
15	37	Q	15	10	DBR 4,25% 04/01/14	Tesoro Germania	094	04-01-14	242	1.500.000	4	63.051
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 01/08/2014	Tesoro Italia	086	01-08-14	242	2.500.000	2	43.886
15	37	Q	48	10	AUTOSTRADE 5% 09/06/14	Atlantia SpA	086	09-06-14	242	200.000	3	5.601
15	37	Q	48	10	UNICREDITO IT 18/02/15 FRN	UniCredit Spa	086	18-02-15	242	100.000	0	195
15	37	Q	15	10	DBR 3,75% 04/01/15	Tesoro Germania	094	04-01-15	242	1.000.000	4	37.089
15	37	Q	44	10	BTP 3,75% 01/08/2015	Tesoro Italia	086	01-08-15	242	2.750.000	2	42.595
15	37	Q	15	10	BUND 3,25% 04/07/15	Tesoro Germania	094	04-07-15	242	1.000.000	2	15.984
15	37	NQ		13	Arrotondamenti				242	-5	1	-5
15	37	Q	15	10	BUNDESOBL 3,75% 04/07/2013	Tesoro Germania	094	04-07-13	242	1.000.000	2	18.443
15	37	Q	36	10	OAT 3% 25/10/15	Tesoro Francia	029	25-10-15	242	2.000.000	1	10.984
15	37	Q	15	10	DBR 3,5% 04/01/16	Tesoro Germania	094	04-01-16	242	3.750.000	3	129.812
15	37	NQ		14	Retrocessione Commissioni				242	102	1	102
15	37	NQ		3A	2S BANCA FONDAPI C/C EUR 20976				242	1.297.683	1	1.297.683
15	37	Q	44	10	BTP 4% 15/04/2012	Tesoro Italia	086	15-04-12	242	2.500.000	1	21.038
15	37	Q	46	10	ENEL 20/06/14 FRN	Enel Spa	086	20-06-14	242	100.000	0	49
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 15/10/2012	Tesoro Italia	086	15-10-12	242	1.000.000	1	8.941
15	37	Q	48	10	HAA 4,625% 29/10/2013	Hypo Alpe Adria	008	29-10-13	242	200.000	1	1.592
15	37	Q	48	10	REP. OF AUSTRIA 3,80% 20/10/13	Tesoro Austria	008	20-10-13	242	750.000	1	5.607
15	37	Q	48	10	CIE FIN FONCIER 3,375% 18/01/16	Cie Financement Foncier	029	18-01-16	242	250.000	3	8.021
15	37	Q	48	10	E.ON FIN 5,125% 07/05/13	E.ON International Finance BV	050	07-05-13	242	85.000	3	2.833
15	37	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	3.000.000	1	26.824
15	37	Q	44	10	BTP 3,75% 15/12/2013	Tesoro Italia	086	15-12-13	242	3.500.000	0	5.738
15	37	Q	04	10	BGB 3,75% 28/09/15	Tesoro Belgio	009	28-09-15	242	1.250.000	1	12.039
15	37	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	500.000	2	12.001
15	37	Q	44	10	BTP 3,5% 01/06/2014	Tesoro Italia	086	01-06-14	242	4.000.000	0	11.475

Allegato n. 4
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE RESTANTI ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Valori in euro

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Tipologia/ Descrizione	Controparte/ Emittente	Codice Stato (6)	Scad.	Valuta (7)	Valore nominale complessivo	Valore corrente Unitario	Valore corrente Complessivo
15	37	Q	44	10	BTP 2,5% 01/07/2012	Tesoro Italia	086	01-07-12	242	5.000.000	1	62.160
15	37	Q	33	10	BONOS 3,3% 31/10/2014	Tesoro Spagna	067	31-10-14	242	700.000	1	3.850
15	37	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	031	12-09-12	242	400.000	2	6.762
15	37	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb	031	26-11-12	242	300.000	0	932
15	37	Q	48	10	BEI 2,5% 15/07/2015	European Investment Bank	999	15-07-15	242	500.000	1	5.772
15	37	Q	33	10	SPANISH GOV'T 3% 30/04/2015	Tesoro Spagna	067	30-04-15	242	800.000	2	16.066
15	37	Q	33	10	SPANISH GOV'T 2,75% 30/04/2012	Tesoro Spagna	067	30-04-12	242	1.500.000	2	27.613
15	37	Q	36	10	CIE FIN FONCIER 4,25% 29/01/2014	Cie Financement Foncier	029	29-01-14	242	250.000	4	9.781
15	37	Q	04	10	BGB 4,25% 28/09/2014	Tesoro Belgio	009	28-09-14	242	500.000	1	5.458
15	37	Q	15	10	DBOERS 5% 04/22/13	Deutsche Boerse	094	22-04-13	242	120.000	3	4.148
					Totale FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.							**1.950.682**
					Totale Fondapi							**1.950.682**
16	41	Q	33	10	BONOS 6,15% 31/01/2013	Tesoro Spagna	067	31-01-13	242	2.000.000	6	112.553
16	41	NQ		12	Commissioni Gestore				242	-76.507	1	-76.507
16	41	NQ		13	Imposta Sostitutiva				242	-123.655	1	-123.655
16	41	Q	44	10	BTP 4,75% 01/02/13	Tesoro Italia	086	01-02-13	242	48.000.000	2	941.739
16	41	Q	48	10	FRANCE TEL 7,25% 28/01/13	France Telecom	029	28-01-13	242	900.000	7	60.245
16	41	NQ		13	Arrotondamenti				242	-1	1	-1
16	41	NQ		3A	INTESA BCI LABOEUR 6153095917				242	1.975.739	1	1.975.739
16	41	Q	48	10	UNICREDITO 4,875% 02/13	UniCredit Spa	086	12-02-13	242	700.000	4	30.105
16	41	Q	44	10	BTP 4,25% 15/04/13	Tesoro Italia	086	15-04-13	242	35.500.000	1	317.415
16	41	Q	48	10	MEDIOBANCA 4,375% 20/01/2012	Mediobanca	086	20-01-12	242	700.000	4	28.947
16	41	Q	48	10	CREDIT SUISSE LD 5,125% 30/03/2012	Credit Suisse LD	071	30-03-12	242	500.000	4	19.324
16	41	Q	48	10	BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 14/05/2012	BBVA SENIOR FINANCE SA	067	14-05-12	242	400.000	2	9.152
16	41	Q	48	10	CASSA DEP PRESTITI 3,5% 24/04/2012	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	24-04-12	242	3.000.000	2	72.008
16	41	Q	48	10	SKANDINAV ENSKIL SEB 4,375% 29/05/2012	Skandinaviska Enskilda	068	29-05-12	242	700.000	3	18.074
16	41	Q	36	10	ELEC DE FRANCE 5,625% 23/01/2013	Edf Electr. de France,	029	23-01-13	242	700.000	5	36.894
16	41	Q	48	10	TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	TESCO PLC	031	12-09-12	242	500.000	2	8.453
16	41	Q	63	10	LLOYDS TSB BANK PLC 3,25% 26/11/2012	Lloyds Tsb	031	26-11-12	242	500.000	0	1.554
16	41	Q	44	10	BTP 2% 15/12/2012	Tesoro Italia	086	15-12-12	242	7.000.000	0	6.120
16	41	Q	48	10	INTESA SAN PAOLO 2,625% 04/12/2012	B.ca Intesa San Paolo	086	04-12-12	242	700.000	0	1.356
16	41	Q	44	10	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 3% 31/01/2013	Cassa Depositi e Prestiti SpA	086	31-01-13	242	5.000.000	3	137.260
16	41	Q	48	10	IBERDROLA INTL 4,875% 18/02/2013	Iberdrola International BV	050	18-02-13	242	700.000	4	29.544
					Totale FONDO PENSIONE LABORFONDS							**3.606.319**
					Totale Laborfonds							**3.606.319**
					TOTALE GENERALE							**110.332.895**

(1) N.ordine del fondo
(2) Linea di investimento: indicare il numero d'ordine attribuito ad ogni linea di investimento nell'ambito di ciascun fondo (da mantenere nelle successive comunicazioni)
(3) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri
(4) Mercato di quotazione: sulla base della codifica dei mercati regolamentati di cui alle specifiche tecniche per la trasmissione informatica dei dati
(5) riportare per le restanti attività e passività i codici di cui all'allegato 3 della circ. 474 del 21 febbraio 2002
(6) Codice dello Stato della controparte o dell'emittente (fonte U.I.C.)
(7) Codice della valuta (fonte U.I.C.

Allegato n. 5
al Prospetto dimostrativo degli investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione di cui alla classe D.II dello stato patrimoniale

DETTAGLIO DELLE QUOTE PER FONDO PENSIONE E LINEA DI INVESTIMENTO

Valori in euro

(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 (*)
44	1	FP Prewidenza "Bilanciato"	483.411	62.569	54.854	491.126	12	6.005.882	0
4	2	FP Prewidenza "Conservativo"	147.866	46.503	18.519	175.850	14	2.433.139	0
4	3	FP Prewidenza "Dinamico"	622.571	61.634	70.062	614.143	10	6.244.178	0
4	4	FP RENDIMENTO GARANTITO	795.237	228.304	56.773	966.768	13	12.863.232	0
		Totale fondo pensione aperto prewidenza	**2.049.085**	**399.010**	**200.208**	**2.247.887**	**49**	**27.546.431**	**0**
1	5	UNIPOL PREVIDENZA A	698.222	150.461	65.371	783.312	15	12.004.831	49.544
1	6	UNIPOL PREVIDENZA B	2.829.692	512.186	192.306	3.149.572	14	45.242.638	426.849
1	7	UNIPOL PREVIDENZA C	1.324.543	154.300	121.013	1.357.830	14	18.464.387	0
1	8	UNIPOL PREVIDENZA D	2.130.183	249.060	158.463	2.220.780	11	25.363.083	0
		Totale Unipol Previdenza	**6.982.640**	**1.066.007**	**537.153**	**7.511.494**	**54**	**101.074.939**	**476.393**
2	9	UNIPOL FUTURO A	236.592	49.966	20.707	265.851	15	3.928.207	18.884
2	10	UNIPOL FUTURO B	1.237.310	216.822	65.593	1.388.539	14	19.591.277	172.289
2	11	UNIPOL FUTURO C	510.091	79.531	46.962	542.660	14	7.335.777	0
2	12	UNIPOL FUTURO D	906.962	125.739	66.009	966.692	12	11.258.753	0
		Totale Unipol Futuro	**2.890.955**	**472.058**	**199.271**	**3.163.742**	**55**	**42.114.014**	**191.173**
3	18	UNIPOL INSIEME VALORE	936.134	191.253	48.479	1.078.908	10	10.966.491	0
3	19	UNIPOL INSIEME SVILUPPO	1.088.157	258.445	53.250	1.293.352	11	14.622.122	0
3	20	UNIPOL INSIEME CRESCITA	2.287.782	456.790	79.400	2.665.172	12	32.914.491	350
3	21	UNIPOL INSIEME PROTEZIONE	2.814.281	695.641	143.756	3.366.166	13	43.694.889	369.338
3	22	UNIPOL INSIEME ETICA	218.699	41.988	17.016	243.671	10	2.484.833	0
		Totale Unipol Insieme	**7.345.053**	**1.644.117**	**341.901**	**8.647.269**	**56**	**104.682.826**	**369.688**
1	16	FONDO PENS. DIP. BAM GAR.	2.014.009	110.419	542.748	1.581.680	14	22.065.295	0
		Totale F.P. Negoziale Personale Bam	**2.014.009**	**110.419**	**542.748**	**1.581.680**	**14**	**22.065.295**	**0**
4	29	FONDO PENSIONE COMETA	38.687.563	9.793.424	3.830.990	44.649.997	10	460.855.439	0
		Totale Cometa	**38.687.563**	**9.793.424**	**3.830.990**	**44.649.997**	**10**	**460.855.439**	**0**
5	30	FONDO PENSIONE ARCO GAR.	2.733.360	819.722	192.659	3.360.423	11	37.220.710	0
		Totale Arco	**2.733.360**	**819.722**	**192.659**	**3.360.423**	**11**	**37.220.710**	**0**
6	31	FONDO PENSIONE IMI S.PAOLO GAR.	6.527.296	1.432.594	818.290	7.141.600	11	76.028.576	0
		Totale Imi S. Paolo	**6.527.296**	**1.432.594**	**818.290**	**7.141.600**	**11**	**76.028.576**	**0**
7	32	FONDO PENSIONE POSTE GAR.	29.838.060	8.970.387	1.604.811	37.203.636	11	424.160.871	0
		Totale Poste	**29.838.060**	**8.970.387**	**1.604.811**	**37.203.636**	**11**	**424.160.871**	**0**
8	33	FONDO PENSIONE ALIFOND GAR.	5.514.703	1.854.773	355.391	7.014.085	11	79.870.009	0
		Totale Alifond	**5.514.703**	**1.854.773**	**355.391**	**7.014.085**	**11**	**79.870.009**	**0**
9	35	FONDO PENSIONE BYBLOS GAR.	5.434.908	1.672.523	332.194	6.775.237	11	76.219.199	0
		Totale Byblos	**5.434.908**	**1.672.523**	**332.194**	**6.775.237**	**11**	**76.219.199**	**0**
10	39	FONDO PENSIONE PRIAMO GAR.	10.542.406	3.448.233	597.341	13.393.298	11	149.871.951	0
		Totale Priamo	**10.542.406**	**3.448.233**	**597.341**	**13.393.298**	**11**	**149.871.951**	**0**
11	40	FONDO PENSIONE TELEMACO	2.724.130	1.274.831	547.407	3.451.554	11	38.386.891	0
		Totale Telemaco	**2.724.130**	**1.274.831**	**547.407**	**3.451.554**	**11**	**38.386.891**	**0**
12	34	FONDO PENSIONE ARTIFOND	693.132	68.530	761.662	0	0	0	0
		Totale Artifond	**693.132**	**68.530**	**761.662**	**0**	**0**	**0**	**0**
13	38	FONDO PENSIONE CARIGE GAR.	799.280	256.638	53.461	1.002.457	11	11.096.621	0
		Totale Carige	**799.280**	**256.638**	**53.461**	**1.002.457**	**11**	**11.096.621**	**0**
14	36	FONDO PENSIONE FILCOOP GAR.	937.414	189.604	0	1.127.018	11	12.613.801	0
		Totale Filcoop	**937.414**	**189.604**	**0**	**1.127.018**	**11**	**12.613.801**	**0**
15	37	FONDO PENSIONE FONDAPI GAR.	5.010.749	1.240.640	671.053	5.580.336	11	61.418.771	0
		Totale Fondapi	**5.010.749**	**1.240.640**	**671.053**	**5.580.336**	**11**	**61.418.771**	**0**
16	41	FONDO PENSIONE LABORFONDS	8.671.531	2.147.936	678.009	10.141.458	11	111.059.780	0
		Totale Laborfonds	**8.671.531**	**2.147.936**	**678.009**	**10.141.458**	**11**	**111.059.780**	**0**
17	42	FONDO PENSIONE PREVIPROF GAR	166.620	92.396	259.016	0	0	0	0
		Totale Previprof	**166.620**	**92.396**	**259.016**	**0**	**0**	**0**	**0**
		TOTALE GENERALE						**1.836.286.124**	

(*) Indicare la riserva addizionale per le sole linee di investimento con garanzia per le quali la tecnica di gestione utilizzata ne prevede la costituzione

(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

Modello 4

Prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche

di cui all'art. 37 del d. lgs. 209/05

Società:
Unipol Assicurazioni S.p.A

Esercizio 2011

Modello 4

Prospetto annuale delle attività assegnate alla copertura delle riserve tecniche di cui all'art. 37 del d. lgs. 209/05

Valori in euro

Riserve tecniche			Alla chiusura dell'esercizio 2011				Alla chiusura dell'esercizio precedente			
Riserve tecniche da coprire			5	6.693.218.165			6	6.254.651.033		
		Limiti massimi	Consistenza alla chiusura dell'esercizio 2011				Consistenza alla chiusura dell'esercizio precedente			
	Descrizione attività		Valori		%		Valori		%	
A	**INVESTIMENTI**									
A.1	***Titoli di debito e altri valori assimilabili***									
A.1.1a	Titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri, negoziati in un mercato regolamentato;		9	1.495.175.766	10	22,34	11	1.132.890.864	12	18,11
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	9.225.472	14	0,14	15	10.130.304	16	0,16
A.1.2a	Obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato;		17	2.736.545.007	18	40,89	19	2.828.987.468	20	45,23
A.1.2b	Obbligazioni od altri titoli assimilabili non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		21	133.512.325	22	1,99	23	32.915.490	24	0,53
A.1.3	Altre obbligazioni o titoli assimilabili, diversi da quelli indicati ai punti precedenti, purchè con scadenza residua inferiore all'anno;		25	0	26	0,00	27	0	28	0,00
A.1.4	Quote di OICR armonizzati;		29	5.039.228	30	0,08	31	0	32	0,00
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	68.982.279	50	1,03	51	50.819.998	52	0,81
Totale A.1			53	**4.448.480.077**	54	**66,46**	55	**4.055.744.124**	56	**64,84**
	di cui titoli strutturati (a)		501	1.908.672.727	502	28,52	503	2.039.648.743	504	32,61
	di cui cartolarizzazioni (b)		505	50.807.887	506	0,76	507	50.619.936	508	0,81
	Totale (a) + (b)		509	1.959.480.614	510	29,28	511	2.090.268.679	512	33,42
A.2	***Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative, o da altre idonee garanzie prestate da enti locali territoriali;***	20%	57	**0**	58	**0,00**	59	**0**	60	**0,00**
A.3	***Titoli di capitale e altri valori assimilabili***									
A.3.1a	Azioni negoziate in un mercato regolamentato;		61	318.385.625	62	4,76	63	294.807.699	64	4,71
A.3.1b	Quote della Banca d'Italia, quote di società cooperative ed azioni, non negoziate in un mercato regolamentato, emesse da società aventi la sede legale in un Stato membro dell'Unione Europea o appartenente all'OCSE, il cui bilancio sia stato certificato da almeno 3 anni da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;		65	150.794.233	66	2,25	67	466.748.862	68	7,46
A.3.3	Quote di OICR armonizzati;		73	79.858.336	74	1,19	75	86.228.478	76	1,38
A.3.4	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi negoziate in un mercato regolamentato;	5%	77	652.914	78	0,01	79	356.457	80	0,01
Totale A.3			81	**549.691.108**	82	**8,21**	83	**848.141.496**	84	**13,56**
A.4	***Comparto immobiliare***									
A.4.1	Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento, per le quote libere da ipoteche:		85	672.458.388	86	10,05	87	678.226.668	88	10,84
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 almeno il 10% del capitale, a condizione che la capogruppo del gruppo assicurativo detenga direttamente e/o indirettamente più del 50 per cento del capitale sociale aventi ad oggetto esclusivo la costruzione o la gestione di immobili per l'edilizia residenziale non di lusso o per uso industriale o commerciale o per l'esercizio dell'attività agricola, per l'importo iscritto in bilancio nel limite del valore economico degli immobili assunto in proporzione alla quota di capitale sociale detenuto ed al netto delle passività iscritte nel bilancio della società immobiliare per la quota corrispondente al valore della partecipazione detenuta;		93	331.500.000	94	4,95	95	169.583.535	96	2,71
	da riportare			**6.002.129.573**		**89,67**		**5.751.695.823**		**91,96**

Modello 4

	riporto			**6.002.129.573**		**89,67**		**5.751.695.823**			**91,96**
A.4.4	Quote di OICR immobiliari chiusi riservati e non riservati situati in uno stato membro.	**10%**	97	**5.911.630**	98	**0,09**	99	**0**	100		**0,00**
Totale A.4		**40%**	101	**1.009.870.018**	102	**15,09**	103	**847.810.203**	104		**13,55**
A.5	***Investimenti alternativi***										
A.5.1a	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto obbligazionario;		301	0	302	0,00	303	0	304		0,00
A.5.1b	Quote di OICR aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE che investono prevalentemente nel comparto azionario;		305	0	306	0,00	307	0	308		0,00
A.5.2a	Investimenti in quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi non negoziate in un mercato regolamentato ed in fondi mobiliari riservati;		309	0	310	0,00	311	0	312		0,00
A.5.2b	Investimenti in Fondi mobiliari ed immobiliari speculativi;		313	0	314	0,00	315	0	316		0,00
	Sub-totale A.5.2a+A.5.2.b	**5%**	317	**93.177.709**	318	**1,39**	319	**82.159.133**	320		**1,31**
	Totale A.5	**10%**	321	**93.177.709**	322	**1,39**	323	**88.094.944**	324		**1,41**
	Sub-totale A1+A.5.1a	**85%**	325	**4.448.480.077**	326	**66,46**	327	**4.055.744.124**	328		**64,84**
	Sub-totale A.3+A.5.1b+A.5.2a+A.5.2.b	**25%**	329	**642.868.817**	330	**9,60**	331	**936.236.440**	332		**14,97**
TOTALE A			105	**6.101.218.912**	106	**91,16**	107	**5.839.790.767**	108		**93,37**
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	180.445.174	110	2,70	111	119.632.544	112		1,91
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	199.800.000	118	2,99	119	105.841.000	120		1,69
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	186.000.000	122	2,78	123	126.618.395	124		2,02
B.4	Crediti derivanti da salvataggio o surrogazione;	**3%**	125	0	126	0	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	131	0	132		0
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	**566.245.174**	138	**8,46**	139	**352.091.939**	140		**5,63**
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;		141	0	142	0,00	143	0	144		0,00
C.2	Immobilizzazioni materiali, non strumentali all'esercizio dell'impresa, diverse dai terreni e dai fabbricati, debitamente documentati, nel limite del 10 per cento del valore di bilancio;		145	0	146	0,00	147	0	148		0,00
	Sub-totale C.1+C.2	**5%**	149	**0**	150	**0,00**	151	**0**	152		**0,00**
C.3	Provvigioni di acquisizione da ammortizzare nei limiti del 90 per cento del loro ammontare;		153	3.837.538	154	0,06	155	3.068.299	156		0,05
C.4	Ratei attivi per canoni di locazione nel limite del 30 per cento del loro ammontare;		157	0	158	0,00	159	0	160		0,00
TOTALE C			161	**3.837.538**	162	**0,06**	163	**3.068.299**	164		**0,05**
TOTALE B + C- C.3		**25%**	165	**389.637.538**	166	**5,82**	167	**235.527.694**	168		**3,77**
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	21.916.541	170	0,33	171	59.700.028	172		0,95
E	**Altre categorie di attivo autorizzate dall'ISVAP ai sensi dell'art. 38, comma 4, del d.lgs. 209/05;**		173	0	174	0,00	175	0	176		0,00
TOTALE GENERALE ATTIVITÀ A COPERTURA			177	**6.693.218.165**	178	**100,00**	179	**6.254.651.033**	180		**100,00**
	Sub-totale A.1.1b + A.1.2b + A.1.3 + A.3.1b + A.5.2a + A.5.2b	**10%**	181	**326.709.739**	182	**4,88**	183	**591.953.789**	184		**9,46**

Allegato A

Distinta, per valuta, degli impegni e delle attività a copertura

Valori in euro

Valuta	Tasso di Cambio [1]	Riserve tecniche	Attività a Copertura
Spazio Economico Europeo			
EURO	1,000	6.693.218.165	6.615.535.862
Corona danese	7,434		1.545.239
Corona svedese			
Lira sterlina	0,835		16.655.940
Sterlina cipriota			
Corona ceca			
Corona estone			
Fiorino ungherese			
Litas lituano			
Lats lettone			
Lira maltese			
Zloty polacco			
Corona slovacca			
Leu Romeno			
Lev Bulgaro			
Corona norvegese			
Corona islandese			
Franco del Liechtenst			
Stati Terzi			
Franco svizzero	1,216		34.082.953
Dollaro USA	1,294		25.398.171
Dollaro canadese			
Dollaro australiano			
Dollaro neozelandese			
Yen giapponese			
Riyal arabo			
Lira turca			
Dollaro Hong Kong			
Totale [2]		**6.693.218.165**	**6.693.218.165**

(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 destinate alla copertura delle riserve tecniche. Il totale delle attività corrisponde alla voce 177 del medesimo prospetto.

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

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente (**)

Vanes Galanti (**)

(**)

I Sindaci

Domenico Livio Trombone

Piero Aicardi

Cristiano Cerchiai

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

volontà

“ Gli ingredienti per ottenere un futuro migliore sono le idee e l’ingegno, ma non bastano. Ci vuole anche tanta volontà, una buona **volontà** basata sul rispetto degli altri e dell’ambiente.”

SVEZIA
impiegato

8.

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti

ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Signori Azionisti,

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In particolare, riferiamo quanto in seguito esposto.

1. La preliminare evidenza degli eventi di rilievo che hanno interessato l'esercizio 2011

Il Collegio intende richiamare all'attenzione degli Azionisti l'informativa fornita dagli Amministratori, sia nella Nota Integrativa che nella Relazione sulla Gestione, in merito all'attività di riassetto della Società.
Al fine di agevolare la lettura dei dati di Bilancio, se ne fornirà una sintesi nel prosieguo del presente paragrafo.
Nel mese di gennaio 2012, la controllante Unipol Gruppo Finanziario ha sottoscritto un accordo con Premafin Finanziaria Holding di Partecipazioni S.p.A., avente ad oggetto un progetto di integrazione dei due gruppi assicurativi che prevede la fusione di Unipol Assicurazioni, Milano Assicurazioni e Premafin stessa in Fondiaria SAI ("FonSAI"). Il progetto mira a realizzare una operazione di salvataggio di Premafin e della sua controllata FonSAI la cui solvibilità corretta a fine 2011, come comunicato dalle stesse società al mercato, è scesa ampiamente al di sotto dei minimi regolamentari. L'operazione nel suo complesso prevede un aumento di capitale di Unipol Gruppo Finanziario, con apporto di mezzi propri, per un importo massimo di 1,1 miliardi di euro, che sarà utilizzato per rafforzare patrimonialmente Premafin tramite un aumento di capitale sociale riservato ad Unipol per un massimo di 400 milioni di euro che porterà quest'ultima ad assumere il controllo di Premafin, e per effettuare un aumento di capitale sociale in Unipol Assicurazioni al fine di rafforzare ulteriormente il patrimonio del nuovo soggetto assicurativo che deriverà dalla operazione di fusione citata. FonSAI ha anch'essa deliberato di proporre alla Assemblea dei Soci un aumento di capitale per un importo di 1,1 miliardi di euro. Questi rafforzamenti patrimoniali consentiranno al nuovo soggetto di avere le risorse necessarie per supportare i propri progetti di sviluppo e le iniziative industriali giudicate necessarie a riportare la creazione di valore nel *core business* assicurativo, e di disporre di margini di solvibilità superiori ai minimi regolamentari ed in linea con le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza.
Ad oggi Unipol ha già avviato tutti i necessari e complessi iter autorizzativi proseguendo i confronti con le varie autorità.

2. Richiamo d'informativa in merito alle disposizioni di Legge disciplinanti la formazione del Bilancio di UNIPOL Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2011

In adempimento ai propri obblighi di informativa ai Soci ed al fine di una maggiore intelleggibilità dei dati e delle informazioni contenute nel Bilancio d'esercizio, il Collegio Sindacale intende richiamarVi l'informativa fornita dagli Amministratori nella Nota Integrativa circa le disposizioni di Legge alle quali risulta assoggettato il Bilancio di "UNIPOL Assicurazioni S.p.A.", sottoposto alla Vostra approvazione.

Il Bilancio d'esercizio 2011 di "UNIPOL Assicurazioni S.p.A." è stato predisposto nel rispetto delle vigenti norme civilistiche e di quelle specifiche del settore assicurativo, in particolare delle disposizioni prescritte dai Regolamenti ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e n. 28 del 17 febbraio 2009 e delle indicazioni emanate in materia dall'Organo di Controllo. È anche conforme, ove richiesto, alle disposizioni di legge vigenti ed in particolare agli articoli 2427 e 2447 septies del codice civile ed al decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 ("Codice delle Assicurazioni Private").
Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, ed è inoltre corredato dalla Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori.

I criteri di valutazione sono adottati nell'ottica della continuità aziendale, in applicazione dei principi di competenza, rilevanza e significatività dell'informazione contabile. Al fine di integrare l'informativa fornita dagli schemi obbligatori sopra richiamati, i dati del conto economico sono stati riesposti nel prospetto di riclassificazione allegato ai documenti di bilancio, senza modificarne il risultato dell'esercizio e sono stati corredati dal prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario.

3. L'evidenza dell'attività di controllo operata dal Collegio Sindacale

In adempimento alle disposizioni di Legge e Regolamentari richiamate in premessa, il Collegio Sindacale Vi dà atto – nel prosieguo – dell'esito della propria attività di riscontro.

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con periodicità trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società; possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite raccolta di informazioni dai responsabili delle varie funzioni ed incontri con la Società di Revisione, ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- mediante le informazioni ottenute dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali, l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione, dagli Organi e dalle funzioni preposti al controllo interno, abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- siamo stati informati, nelle sedute del Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2010 e del 24 marzo 2011, sulle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza, che ha aggiornato sul processo di implementazione e miglioramento delle procedure al Modello di Organizzazione e Gestione (MOG), ai sensi del D. Lgs. 231/2001;
- abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della Società di Revisione, ai sensi dell'art.150, comma 3°, D.lgs. n°58/98 e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- diamo atto che, nel corso del 2011, sono state effettuate operazioni con parti correlate sulle quali il Consiglio di Amministrazione ha dato informativa nella Relazione sulla Gestione.

  Unipol Assicurazioni S.p.A. è posseduta al 100% da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., che svolge attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile.
  I servizi che Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ha erogato alla Compagnia nel corso dell'anno riguardano le seguenti attività:
  - Area Risorse Umane e Organizzazione (selezione, sviluppo e remunerazione, relazioni industriali, comunicazione interna, formazione);
  - Area *Governance* (prestazioni a supporto del controllo interno, della gestione dei rischi e della compliance);
  - Area Legale (affari societari, antiriciclaggio, normativa 231).

Il corrispettivo riconosciuto a Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. viene determinato sulla base dei costi esterni da quest'ultima sostenuti, dovuti per esempio per prodotti e servizi acquisiti da propri fornitori, e dei costi derivanti da attività autoprodotte, ossia generate attraverso proprio personale, e con logiche che considerano:
- gli obiettivi di performance che la prestazione del servizio a favore della Società deve garantire;
- gli investimenti strategici da attuare da parte di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. per assicurare i livelli di servizio pattuiti.

Il costo sostenuto da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. per l'erogazione dei servizi centralizzati considera, in particolare, le seguenti componenti:
- costo del personale;
- costi di funzionamento (IT, logistica, ecc.);
- eventuali costi specifici (distacchi, consulenze, ecc.).

Per i servizi centralizzati gli addebiti relativi alle società operative sono incrementati di un *mark up* rispetto al costo ripartito. I corrispettivi vengono annualmente ed esplicitamente rinnovati, tenendo conto dei risultati che emergono dalle verifiche effettuate congiuntamente tra Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e la Compagnia.
Le aree di Unipol Assicurazioni che erogano i servizi economicamente più rilevanti alle società del Gruppo sono le seguenti:
- Area Finanziaria;
- Area Prevenzione e Sicurezza;
- Area Liquidazione Sinistri;
- Area Affari Legali e Privacy;
- Servizi Informatici;
- Formazione Tecnica e Organizzazione;
- Area Amministrativa (prestazioni di natura contabile, fiscale, amministrativa e bilancistica);
- Area Immobiliare, acquisti e servizi ausiliari;
- Area Commerciale.

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.

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 Unipol Assicurazioni intrattiene con le società del Gruppo di appartenenza:
- normali rapporti di riassicurazione e coassicurazione;
- locazione di immobili;
- mandati agenziali;
- distacchi di personale.

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

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

Relativamente all'ambito complessivo delle operazioni sopra descritte, poste in essere nell'esercizio 2011, abbiamo accertato l'assenza di operazioni atipiche o inusuali, che possano suscitare dubbi in

merito alla correttezza ed alla completezza dell'informazione, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

- Abbiamo accertato che "Unipol Gruppo Finanziario S.p.A." esercita attività di direzione e coordinamento (ai sensi degli art. 2497 e seguenti del Codice Civile), su Unipol Assicurazioni S.p.A.
- In data 4/04/2012, KPMG S.p.A. ha rilasciato la "Relazione sulle questioni fondamentali e le carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria" prevista dall'art. 19, comma 3, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, emerse in sede di revisione legale del bilancio d'esercizio della Unipol Assicurazioni S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011.
- Nella Relazione al Bilancio d'esercizio 2011, la Società di Revisione KPMG S.p.A., non ha evidenziato rilievi e/o irregolarità. Come richiamo di informativa, la Società di revisione ha evidenziato che gli amministratori indicano nella nota integrativa che la valutazione di alcuni investimenti mobiliari iscritti nel comparto ad utilizzo non durevole, che non presentano perdite di carattere durevole, è stata effettuata avvalendosi delle deroghe previste dalla legge n. 2 del 28 gennaio 2009, così come prorogata dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 luglio 2011 e dal Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009, utilizzando ai fini della valutazione dei titoli già in portafoglio alla data del 30 giugno 2011, il valore risultante dalla relazione semestrale a tale data, ovvero, per i titoli non presenti in portafoglio alla data del 30 giugno 2011, il relativo costo di acquisizione. La nota integrativa illustra gli effetti derivanti dall'utilizzo di tale deroga.
- KPMG S.p.A.,inoltre, ha fatto pervenire a questo Collegio la "*conferma annuale dell'indipendenza ai sensi dell'art.17,comma 9, lett. A*), del D.lgs. 39/2010".
- Nel corso dell'esercizio, oltre all'incarico di "Revisione del bilancio civilistico e della Relazione Semestrale", nonché di "Revisione dei rendiconti dei Fondi pensione aperti, delle gestioni separate e dei Fondi Interni Assicurativi", alla società di revisione è stato affidato l'incarico di verifica sul Modello Unico 2011 di Unipol Assicurazioni S.p.A, per un corrispettivo complessivo di 3,3 migliaia di euro.
- Nel corso dell'esercizio la Società incaricata della Revisione non ha dovuto rilasciare alcuno dei pareri previsti a suo carico dalla legge o da regolamenti.
- Abbiamo verificato che, secondo quanto disposto dal D.Lgs n°196/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", entrato in vigore nel gennaio 2004, il Documento Programmatico sulla Sicurezza è stato redatto ed aggiornato nei termini di legge.
- Relativamente ai contenziosi, il Collegio Vi evidenzia che gli stessi sono costantemente monitorati e che le attività connesse sono richiamate nella Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori.
- Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2011, ha rilasciato i seguenti pareri:
  - nel CdA del 30 giugno 2011, il Presidente del Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole alla cooptazione dei Consiglieri Giovanni Monti e Luigi Passuti, in sostituzione dei Consiglieri dimissionari Gilberto Coffari e Adriano Turrini.
- Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile, tantomeno esposti da parte di terzi.
- Segnaliamo, inoltre, che abbiamo provveduto ai controlli richiesti dall'ISVAP. In particolare:

  1. abbiamo riscontrato, nelle verifiche periodiche effettuate nel corso del 2011, la regolarità degli attivi posti a copertura delle riserve tecniche, in conformità alle disposizioni contenute nel Regolamento ISVAP n. 36 del 31/1/2011 (ex circolare ISVAP n. 176 del 27/04/1992, abrogata), la loro piena disponibilità e l'assenza di vincoli e gravami sugli stessi. La Società ha rispettato i requisiti di ammissibilità ed i limiti di investimento previsti dalle norme;

2. abbiamo riscontrato che la Società ha adempiuto agli obblighi in materia di *Antiriciclaggio* previsti dal Dlgs n.231 del 21 novembre 2007, ed abbiamo valutato la struttura organizzativa preposta come idonea a garantire il tempestivo aggiornamento degli archivi, nonché l'individuazione delle operazioni sospette;

3. in adempimento alla previsione di cui all'art. 5 del Provvedimento ISVAP n° 893/98, abbiamo verificato - nel periodo di esercizio dell'attività assicurativa - che le operazioni sui titoli assegnati agli investimenti ad utilizzo durevole sono avvenute in conformità alle delibere specifiche del Consiglio di Amministrazione;

4. abbiamo preso atto che il Consiglio di Amministrazione, nel corpo della Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione, ha dato ampia informativa dei criteri di calcolo adottati per determinare il Margine di solvibilità d'Impresa.
   Il margine di solvibilità da costituire alla chiusura dell'esercizio 2011, sia per le assicurazioni Danni che per le assicurazioni Vita, (determinato secondo le disposizioni attualmente in vigore del D.Lgs. 7/9/2005 n. 209 e del Regolamento ISVAP n. 19 del 14 marzo 2008, così come modificato dal Regolamento n. 28 del 19/2/2009) è pari a 1.421 milioni di euro ed è coperto dai relativi elementi costitutivi, che ammontano a 1.646 milioni di euro, con un'eccedenza positiva di 225 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 UNIPOL Assicurazioni S.p.A. in qualità di impresa di assicurazione che presenta, nell'ambito del Gruppo, l'ammontare maggiore del totale dell'attivo.

   Si evidenzia, al riguardo, che il margine di solvibilità disponibile della controllante Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. è eccedente rispetto al margine richiesto, così come l'adeguatezza patrimoniale di Finsoe S.p.A., capogruppo del conglomerato finanziario al quale la presente Società appartiene.
   Ai fini della verifica della solvibilità delle controllanti gli amministratori danno informativa che per l'esercizio in esame è stata esercitata la facoltà prevista dal Regolamento ISVAP n. 37 del 15/3/2011 relativamente alla valutazione dei titoli di debito governativi o garantiti da Stati dell'Unione Europea iscritti, nei bilanci individuali, tra i titoli ad utilizzo durevole e nel bilancio consolidato nella categoria delle Attività disponibili per la vendita;

5. abbiamo verificato che le operazioni su *strumenti finanziari derivat*i, effettuate nel corso dell'esercizio, fossero in linea con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2011. Inoltre, si è accertata la regolare effettuazione delle comunicazioni periodiche all'ISVAP (nel rispetto del Regolamento ISVAP n° 36/2011);

6. dall'archivio informatico dei reclami (Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008) abbiamo riscontrato che nel periodo 1/1/2011 – 31/12/2011 sono stati rilevati n. 9.026 reclami, contro i 13.131 reclami registrati al 31 dicembre 2010; di questi, n. 3.437 accolti, n. 3.668 respinti, n. 1.529 oggetto di transazione e n. 392 in fase di istruttoria. I tempi medi di risposta sono risultati pari a 26,9 giorni;

7. abbiamo ricevuto dalla Società le Relazioni Trimestrali sui reclami, predisposte dal Responsabile della Revisione Interna, in conformità alle disposizioni contenute nel Regolamento n. 24 del 19 maggio 2008. Non è stato espresso alcun rilievo alle stesse, in quanto le relazioni non presentavano particolari problematiche né carenze organizzative. Inoltre, il Collegio ha constatato l'avvenuta trasmissione all'ISVAP, nei termini previsti, sia delle relazioni, sia delle osservazioni del Collegio stesso.

> Le Relazioni sulla Gestione dei Fondi pensione risultano coerenti con le norme emanate dalla Commissione di Vigilanza, nonchè con le risultanze dei rendiconti delle diverse linee di investimento.

- Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge nel processo di formazione del Bilancio e sul contenuto della Relazione sulla Gestione, che riteniamo esaustiva. In detta Relazione, tra l'altro, in apposito capitolo al quale Vi rimandiamo, sono illustrati e commentati i "Fatti di rilievo del periodo più recente".
- Ove necessario, abbiamo dato il nostro consenso in ordine ai criteri di valutazione relativi alle immobilizzazioni immateriali.

L'attività di vigilanza di questo Collegio Sindacale è stata svolta attraverso n° 15 riunioni, nonché assistendo a tutti i Consigli di Amministrazione, che si sono tenuti in numero di 7 ed a tutte le Assemblee, che si sono tenute in numero di 1.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di Revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli Organi di Controllo o menzione nella presente relazione.

Signori Soci,

concludiamo pertanto la nostra Relazione esprimendo parere favorevole circa l'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31/12/2011, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, sulla proposta di copertura della perdita d'esercizio, evidenziata in Bilancio in complessivi Euro 339.177.712,10, di cui Euro 125.806.501,65 afferenti la gestione Danni e Euro 213.371.210,45 afferenti la gestione Vita, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole in merito alla proposta formulata dallo stesso Consiglio di Amministrazione, che prevede:

- quanto alla Perdita Danni, mediante utilizzo, per il corrispondente importo di Euro 125.806.501,65, della "Riserva da fusione", appostata nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto aziendale, pari a Euro 264.482.992,15 per la quota attribuita alla gestione Danni; e
- quanto alla Perdita Vita, mediante utilizzo (i) per l'importo di Euro 55.785.310,87, della "Riserva da fusione", appostata nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto aziendale, pari a Euro 83.675.038,16 per la quota attribuita alla gestione Vita, (ii) per l'importo di Euro 7.585.899,58 mediante integrale utilizzo della "Riserva straordinaria" (di capitale) di corrispondente ammontare appostata nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto aziendale e (iii) per il residuo importo di Euro 150.000.000, mediante integrale utilizzo del Versamento di corrispondente ammontare;

inoltre il Collegio Sindacale esprime parere favorevole in merito alla proposta di delibera formulata dallo stesso Consiglio di Amministrazione, che prevede:

- in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 2426, comma 8bis, del codice civile, di (i) liberare la "Riserva ex art. 2426 n. 8bis del codice civile" attribuita alla gestione Danni per Euro 257.954, allocandone l'importo a "Riserva straordinaria" (di capitale) attribuita alla medesima gestione, e (ii) liberare la "Riserva ex art. 2426 n. 8bis del codice civile" attribuita alla gestione Vita per Euro 1.411.980, nei limiti dell'importo di Euro 933.458, da allocare alla "Riserva straordinaria" (di utili) attribuita alla medesima gestione per Euro 8.893.615, in modo che la stessa risulti pari ad Euro 9.827.073;
- in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009, e successive modifiche ed integrazioni, di:
  - vincolare gli utili degli esercizi futuri della gestione Danni alla costituzione della "Riserva indisponibile di utili Regolamento n. 28/2009", allocata tra le "Altre riserve" afferenti la gestione Danni, per l'importo di Euro 123.347.173;
  - appostare, ad una nuova riserva denominata "Riserva indisponibile di utili Regolamento n. 28/2009", allocata tra le "Altre riserve" afferenti la gestione Vita, un importo di Euro 9.827.073 mediante

integrale destinazione della "Riserva straordinaria" (di utili), di pari importo, allocata tra le "Altre riserve" afferenti la gestione Vita; e

- vincolare gli utili degli esercizi futuri della gestione Vita alla integrazione della predetta "Riserva indisponibile di utili Regolamento n. 28/2009", allocata tra le "Altre riserve" afferenti la gestione Vita, per l'importo di Euro 193.293.296;

> in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP n. 37 del 15 marzo 2011, di vincolare la distribuzione degli utili dei prossimi esercizi per un ammontare pari ad Euro 60.344.722,47, di cui Euro 8.958.528,13 afferenti la gestione Danni e Euro 51.386.194,34 afferenti la gestione Vita.

Bologna, lì 4 aprile 2012

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente
Domenico Livio Trombone

impegno

" Sto riscontrando che il maggiore **impegno** nella programmazione del lavoro premia chi, in un momento complesso come quello attuale, ha la lungimiranza di metterlo in atto."

REVANCE
Dipendente Compagnia Assicurativa settore commerciale esterno

9.

Relazione della Società di Revisione

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Andrea Costa, 160
40134 BOLOGNA BO

Telefono +39 051 4392511
Telefax +39 051 4392599
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, dell'art. 165 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 102 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

Agli Azionisti della
Unipol Assicurazioni S.p.A.

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Unipol Assicurazioni S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Unipol Assicurazioni S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Secondo quanto previsto dall'art. 102 del D.Lgs. n. 209/05 e dall'art. 24 del Regolamento ISVAP n. 22/08, nell'espletamento del nostro incarico ci siamo avvalsi dell'attuario revisore che si è espresso sulla sufficienza delle riserve tecniche iscritte nel passivo dello stato patrimoniale della Unipol Assicurazioni S.p.A. tramite le relazioni qui allegate.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2011.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Unipol Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2011 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 Unipol Assicurazioni S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4 Gli amministratori indicano nella nota integrativa che la valutazione di alcuni investimenti mobiliari iscritti nel comparto ad utilizzo non durevole che non presentano perdite di carattere durevole è stata effettuata avvalendosi delle deroghe previste dalla legge n. 2 del 28 gennaio 2009, così come prorogata dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 luglio 2011 e dal Regolamento ISVAP n. 28 del 17

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo Bologna Bolzano Brescia Cagliari Catania Como Firenze Genova Lecce Milano Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia Pescara Roma Torino Treviso Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 7.625.700,00 i.v.
Registro Imprese Milano e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

febbraio 2009, utilizzando ai fini della valutazione dei titoli già in portafoglio alla data del 30 giugno 2011, il valore risultante dalla relazione semestrale a tale data, ovvero, per i titoli non presenti in portafoglio alla data del 30 giugno 2011, il relativo costo di acquisizione. La nota integrativa illustra gli effetti derivanti dall'utilizzo di tale deroga.

5 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Unipol Assicurazioni S.p.A. non si estende a tali dati.

6 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Unipol Assicurazioni S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalle legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Unipol Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2011.

Bologna, 4 aprile 2012

KPMG S.p.A.

Maurizio Guzzi
Socio

DOTT.SSA ANTONELLA CHIRICOSTA
ATTUARIO

RELAZIONE DELL'ATTUARIO

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 e 103 DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N.209

Alla Società di Revisione
KPMG S.p.A.
Via Andrea Costa 160
40134 BOLOGNA

OGGETTO: SOCIETÀ UNIPOL ASSICURAZIONI S.p.A. - BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011

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 UNIPOL ASSICURAZIONI S.p.A. chiuso al 31.12.2011.

A mio giudizio, nel loro complesso le suddette Riserve Tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'art. 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008.

Roma, 03.04.2012

DOTT.SSA ANTONELLA CHIRICOSTA ATTUARIO ORDINE NAZIONALE ATTUARI 843 ROMA

Dott.ssa Antonella Chiricosta
Attuario

DOTT.SSA ANTONELLA CHIRICOSTA
ATTUARIO

RELAZIONE DELL'ATTUARIO

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 e 103 DEL DECRETO LEGISLATIVO 7 SETTEMBRE 2005, N.209

Alla Società di Revisione
KPMG S.p.A.
Via Andrea Costa 160
40134 BOLOGNA

OGGETTO: SOCIETÀ UNIPOL ASSICURAZIONI S.p.A. - BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011

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 UNIPOL ASSICURAZIONI S.p.A. chiuso al 31.12.2011.

A mio giudizio, nel loro complesso le suddette Riserve Tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui all'art. 26, comma 1, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 Aprile 2008.

Roma, 03.04.2012

DOTT.SSA ANTONELLA CHIRICOSTA ORDINE NAZIONALE ATTUARI 843 ROMA ATTUARIO

Dott.ssa Antonella Chiricosta
Attuario

unione

“ Ho fiducia nel futuro perché siamo in tanti ad essere stanchi del passato e del presente: l’**unione** fa la forza e insieme possiamo farcela.”

BETTA
impiegata

10.

Bilanci delle società controllate e collegate

Stato patrimoniale e Conto economico

Midi S.r.l.
Unisoggettiva

Sede in Bologna
Capitale sociale
€ 112.000.000 deliberato
(di cui € 111.000.000 i.v.)
Quota di partecipazione
diretta 100%

Bilanci al 31 dicembre

Valori in euro

Stato patrimoniale

	2011	2010
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
- di cui non richiamati		
B) IMMOBILIZZAZIONI	**122.500.161**	**105.161.111**
II Materiali: terreni e fabbricati	120.199.101	104.910.515
III Finanziarie	2.301.060	250.596
1) partecipazioni		
a) controllate	2.048.562	250.316
d) altre imprese	250.316	250.316
2) Crediti		
d) verso altri: esigibili entro l'esercizio successivo	2.182	280
C) ATTIVO CIRCOLANTE	**6.466.768**	**10.669.678**
I Rimanenze: prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
II Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo)	5.722.711	6.848.707
IV Disponibilità liquide	744.057	3.820.971
D) RATEI E RISCONTI	**1.054**	**1.050**
TOTALE ATTIVO	**128.967.983**	**115.831.839**

PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO	**121.353.309**	**108.231.853**
I Capitale	112.000.000	107.000.000
IV Riserva legale	137.105	130.965
VII Altre riserve: riserva straordinaria	9.094.745	978.086
IX Utile (perdita) dell'esercizio	121.459	122.802
D) DEBITI	**7.614.674**	**7.599.986**
- esigibili entro l'esercizio successivo	7.614.674	7.599.986
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**128.967.983**	**115.831.839**
CONTI D'ORDINE	**9.587.403**	**9.587.403**
1) Fidejussioni - a terzi	9.587.403	9.587.403

Conto economico

	2011	2010
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	**4.315.315**	**2.526.691**
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.085.079	1.923.142
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti		
5) Altri ricavi e proventi		
- altri ricavi e proventi	1.230.236	603.549
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	**4.233.000**	**2.283.884**
7) Per servizi	2.016.225	918.321
10) Ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.019.440	1.148.044
14) Oneri diversi di gestione	197.335	217.519
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**82.315**	**242.807**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	**(56.492)**	**4.201**
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi: da altri	28.068	4.201
17) Interessi e altri oneri finanziari: verso altri	84.560	
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	**176.024**	**10.163**
20) Proventi: altri	177.085	10.255
21) Oneri: altri	1.061	92
Risultato prima delle imposte	**201.847**	**257.171**
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) imposte correnti	80.408	134.369
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**121.439**	**122.802**

Smallpart S.p.a.
Unisoggettiva

Sede in Bologna
Capitale sociale
€ 32.000.000
Quota di partecipazione
diretta 100%

Bilanci al 31 dicembre

Valori in euro

Stato patrimoniale

	2011	2010
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI	**25.054.095**	**26.676.078**
I Immateriali		
III Finanziarie	25.054.095	26.676.078
C) ATTIVO CIRCOLANTE	**20.685.997**	**15.353.106**
II Crediti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	19.770.818	44.760
IV Disponibilità liquide	915.179	15.308.346
D) RATEI E RISCONTI	**7.645**	
TOTALE ATTIVO	**45.747.737**	**42.029.184**
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO	**45.076.972**	**42.015.812**
I Capitale	32.000.000	32.000.000
IV Riserva legale	687.026	212.163
VII Altre riserve:		
- Riserva straordinaria	368.786	306.389
- Riserva da fusione		
- Altre		
IX Utile (perdita) dell'esercizio	12.021.160	9.497.260
D) DEBITI	**670.765**	**13.372**
- esigibili entro l'esercizio successivo	670.765	13.372
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**45.747.737**	**42.029.184**

Conto economico

	2011	2010
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	**197.314**	**212.995**
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11	
7) Per servizi	196.787	212.479
14) Oneri diversi di gestione	516	516
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**(197.314)**	**(212.995)**
C)PROVENTI E ONERI FINANZIARI	**1.848.339**	**1.705.690**
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese collegate	518.304	1.300.271
- da altri	1.212.118	331.266
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi: da altri	117.917	74.153
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	**(2.512)**	**(92.237)**
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	2.512	92.237
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	**10.520.839**	**8.081.054**
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni	10.497.857	8.081.054
- altri	22.981	
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni		
- altri	(1)	
Risultato prima delle imposte	**12.169.352**	**9.481.512**
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	148.192	(15.748)
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**12.021.160**	**9.497.260**

Unifimm S.r.l.
Unisoggettiva

Sede in Bologna
Capitale sociale
€ 223.350.000 deliberato
- 157.350.000 versato
Quota di partecipazione
diretta 100%

Bilanci al 31 dicembre

Valori in euro

Stato patrimoniale

	2011	2010
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI	**148.552.728**	**98.903.336**
II Materiali	148.552.713	98.903.321
III Finanziarie	15	15
C) ATTIVO CIRCOLANTE	**19.523.469**	**7.025.560**
II Crediti		
-esigibili entro l'esercizio successivo	6.251.475	5.551.020
-esigibili oltre l'esercizio successivo	8.296.057	
IV Disponibilità liquide	4.975.937	1.474.540
D) RATEI E RISCONTI	**2.321**	**3.168**
TOTALE ATTIVO	**168.078.518**	**105.932.064**

PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO	**142.256.747**	**80.294.114**
I Capitale	157.350.000	94.850.000
IV Riserva legale	548.836	548.836
VII Altre riserve		
- versamenti in conto capitale		
- altri		1
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	(15.104.723)	(14.514.309)
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(537.366)	(590.414)
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	**6.713.940**	**6.713.940**
D) DEBITI	**19.107.831**	**18.924.010**
-esigibili entro l'esercizio successivo	19.107.831	18.924.010
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**168.078.518**	**105.932.064**
CONTI D'ORDINE	**14.112.833**	**14.230.953**
1) Fidejussioni a terzi	14.112.833	14.230.953

Conto economico

	2011	2010
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		**32.050**
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz. semilavorati e finiti		
5) Altri ricavi e proventi		32.050
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	**568.672**	**626.397**
7) Per servizi	332.881	390.755
14) Oneri diversi di gestione	235.791	235.642
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**(568.672)**	**(594.347)**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	**31.306**	**3.199**
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi		
-da altri	31.306	3.199
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		**734**
20) Proventi		
-altri		734
Risultato prima delle imposte	**(537.366)**	**(590.414)**
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(537.366)**	**(590.414)**

Hotel Villaggio Città del Mare S.p.a. in liquidazione

Sede in Terrasini (PA)
Capitale sociale
€ 2.030.000
Quota di partecipazione
diretta 49%

Bilanci al 31 dicembre

Valori in euro

Stato patrimoniale

	2010	2009
ATTIVO		
Immobilizzazioni	90.592	5.835.881
Attivo circolante	2.408.683	2.726.654
Ratei e risconti		41.620
TOTALE ATTIVO	**2.499.275**	**8.604.155**
PASSIVO		
Capitale	2.030.000	2.030.000
Riserve		2.100.002
Utili (perdite) portati a nuovo	(523.117)	(16.468)
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.370.873)	(2.606.649)
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	243.296	247.682
Debiti	4.119.970	6.844.714
Ratei e risconti		4.874
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**2.499.276**	**8.604.155**

Conto economico

	2010	2009
A) Valore della produzione	10.949.530	11.416.885
B) Costi della produzione	12.946.002	13.735.603
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**(1.996.472)**	**(2.318.718)**
Proventi e oneri finanziari	(110.694)	(115.761)
Proventi e oneri straordinari	(1.141.935)	(67.170)
Risultato prima delle imposte	**(3.249.101)**	**(2.501.649)**
Imposte sul reddito dell'esercizio	121.772	105.000
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(3.370.873)**	**(2.606.649)**

Euresa Holding s.a.

Sede in Lussemburgo
Capitale sociale
€ 9.620.200
Quota di partecipazione
diretta 25%

Bilanci al 31 dicembre

Valori in euro

Stato patrimoniale

	2010	2009
ATTIVO		
Immobilizzazioni	1.659.147	2.475.291
Attivo circolante	10.839.861	11.039.785
Ratei e risconti	86.007	103.053
TOTALE ATTIVO	**12.585.014**	**13.618.129**
PASSIVO		
Capitale	9.620.200	9.620.200
Riserve	647.319	586.609
Utili (perdite) portati a nuovo	3.318.614	2.165.134
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.041.026)	1.214.189
Debiti	39.908	31.335
Ratei e risconti		661
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**12.585.014**	**13.618.129**

Conto economico

	2010	2009
Oneri diversi	(575.038)	(146.656)
Proventi finanziari	675.708	2.054.275
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.141.696)	(693.429)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(1.041.026)**	**1.214.189**

Euromilano S.p.a.

Sede in Milano
Capitale sociale
€ 6.500.000
Quota di partecipazione
diretta 20%

Bilanci al 31 dicembre

Valori in euro

Stato patrimoniale

	2010	2009
ATTIVO		
Immobilizzazioni	71.810.514	71.471.470
Attivo circolante	63.210.843	88.226.788
Ratei e risconti	196.597	318.219
TOTALE ATTIVO	**135.217.954**	**160.016.477**
PASSIVO		
Capitale	6.500.000	6.500.000
Riserve	17.407.401	18.454.307
Utili (perdite) portati a nuovo	11.287.199	14.391.816
Utile (perdita) dell'esercizio	524.798	(3.104.617)
Fondi per rischi e oneri e per imposte	3.043.920	613.591
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	303.122	299.446
Debiti	95.813.295	122.554.025
Ratei e risconti	338.219	307.909
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**135.217.954**	**160.016.477**
CONTI D'ORDINE	**218.720.538**	**266.859.077**

Conto economico

	2010	2009
A) Valore della produzione	10.142.298	24.734.573
B) Costi della produzione	(12.118.332)	(25.771.407)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**(1.976.034)**	**(1.036.834)**
Proventi e oneri finanziari	2.526.505	(2.692.415)
Proventi e oneri straordinari	(33.512)	(161.186)
Risultato prima delle imposte	**516.959**	**(3.890.435)**
Imposte sul reddito dell'esercizio	7.839	785.818
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**524.798**	**(3.104.617)**

Punta di ferro S.r.l.

Sede in Castelnovo di Sotto (RE)
Capitale sociale
€ 13.500.000
Quota di partecipazione
diretta 100%

Bilanci al 31 dicembre

Valori in euro

Stato patrimoniale

	2011
ATTIVO	
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	
- di cui non richiamati	
B) IMMOBILIZZAZIONI	**95.910.476**
I Immateriali	914.509
II Materiali: terreni e fabbricati	94.965.233
III Finanziarie	30.734
C) ATTIVO CIRCOLANTE	**1.553.720**
II Crediti (esigibili entro l'esercizio successivo)	
- verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo	
- verso controllante esigibili entro l'esercizio successivo	
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.413.965
IV Disponibilità liquide	139.755
D) RATEI E RISCONTI	**72**
TOTALE ATTIVO	**97.464.268**
PASSIVO	
A) PATRIMONIO NETTO	**94.055.572**
I Capitale	13.500.000
IV Riserva legale	
VII Altre riserve: c/futuro aumento capitale	82.916.054
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	(2.077.982)
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(282.500)
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	**1.100.000**
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	
D) DEBITI	**2.286.382**
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.286.382
E) RATEI E RISCONTI	**22.314**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	**97.464.268**
CONTI D'ORDINE	**10.491.976**
1) Fidejussioni - a terzi	10.491.976

Conto economico

	2011
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	**32.747.317**
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	118.852.984
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione., semilavorati e finiti	(87.605.794)
5) Altri ricavi e proventi	
- altri ricavi e proventi	1.500.127
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	**31.141.778**
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	310.000
7) Per servizi	26.413.896
8) Per godimento di beni di terzi	
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	228.627
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.735.355
13) Altri accantonamenti	1.100.000
14) Oneri diversi di gestione	353.900
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**1.605.539**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	**(1.786.093)**
16) Altri proventi finanziari	
d) proventi diversi: da altri	197
17) Interessi e altri oneri finanziari: verso altri	1.786.290
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	**19.750**
20) Proventi: altri	113.957
21) Oneri: altri	94.207
Risultato prima delle imposte	**(160.804)**
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
a) imposte correnti	424.196
a) imposte differite/anticipate	(302.500)
23)UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(282.500)**

Unipol Assicurazioni S.p.A.

Sede Legale e Operativa
via Stalingrado, 45
40128 Bologna

Capitale sociale
Euro 259.056.000,00 i.v.

Registro delle imprese di Bologna
C.F. e P. Iva 02705901201
R.E.A. n. 460992

Società unipersonale soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., iscritta all'Albo Imprese di Assicurazione e riassicurazione Sez. I al n. 1.00159 e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046

isponibilità fiducia flessibilità efficienza ca
inamicità **solidità** energia ottimismo unione
onsapevolezza progresso volontà trasparen

Unipol Assicurazioni S.p.A.

Sede Legale e Operativa
via Stalingrado, 45
40128 Bologna

www.unipolassicurazioni.it

Unipol
GRUPPO