

ASSICURATRICE VAL PIAVE S.p.A.

Belluno - Via Medaglie d'Oro n. 60
Direzione e coordinamento di Itas Mutua
Gruppi Assicurativi n. 010 – Imprese assicurazione n. 1.00030
Capitale sociale €. 7.000.000
Cod. fisc., P. Iva e Registro Imprese Belluno n. 00075940254

Nota integrativa al Bilancio 2012

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione

PREMESSA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante e sostanziale, è stato redatto in ottemperanza alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 7 settembre 2005 n. 209 (Codice delle Assicurazioni), al Decreto Legislativo 26 maggio 1997, n.173, per le parti ad oggi applicabili, e al Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 22 del 4 aprile 2008. Esso corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, tenute regolarmente, ed è redatto in conformità ai principi generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta di cui all'art.2423 CC, dei principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato di cui all'art.2423bis del Codice Civile.

Le aspettative economiche, pur con eventuali incertezze nella prospettiva legate soprattutto all'andamento dei mercati, sono positive tenendo conto dei tempi e della modalità di evoluzione dell'attuale situazione; la solidità dei fondamentali della Società non genera né lascia dubbi circa la continuità aziendale.

I principi contabili di riferimento sono quelli compatibili con le norme di legge, indicati dal O.I.C. e dalla Consob per l'interpretazione del Codice Civile e dall'Isvap (ora Ivass), organo di vigilanza del settore assicurativo.

I criteri di valutazione utilizzati al 31 dicembre 2012 sono omogenei con quelli adottati alla chiusura dell'esercizio precedente.

ATTIVI IMMATERIALI

Sono iscritti a bilancio in base al costo di acquisto comprensivo dei costi direttamente imputabili al netto dei relativi fondi rettificativi. Gli attivi immateriali sono considerati ad utilizzo durevole e sono ammortizzati in quote costanti, in base al periodo in cui si stima producano la loro utilità. I criteri di ammortamento ed i coefficienti applicati non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio e tengono conto della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Il conto accoglie la parte residua da ammortizzare di altri costi pluriennali relativi all'acquisto di programmi di informatica ammortizzati in tre esercizi in quote costanti.

Le quote di ammortamento sono accantonate negli appositi fondi rettificativi dell'attivo.

INVESTIMENTI – FABBRICATI

Sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione; tale costo è maggiorato delle spese considerate incrementative del valore quali migliorie, ammodernamenti e ristrutturazioni ed includono le rivalutazioni. Trattandosi di beni destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono considerati immobilizzazioni materiali.

Le quote di ammortamento vengono determinate in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI

I titoli destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono considerati immobilizzazioni finanziarie e sono elencati più avanti nell'allegato alla nota integrativa. Il criterio di valutazione adottato corrisponde al costo originario tenuto conto, per i titoli a reddito fisso, dei relativi scarti di negoziazione e di emissione. Nell'esercizio non sono state effettuate svalutazioni o rivalutazioni volontarie o monetarie.

I titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa sono valutati al minore fra il costo di acquisto secondo il metodo del costo medio ed il valore di mercato individuato, per i titoli quotati, nella media aritmetica dei prezzi realizzati nel mese di dicembre.

Per la valutazione dei titoli azionari non quotati si è utilizzato, qualora disponibile, l'ultimo valore di scambio conosciuto o in alternativa è stata chiesta alla società emittente una dichiarazione attestante il valore delle loro azioni alla data di riferimento. I titoli obbligazionari non quotati sono stati invece valutati utilizzando i prezzi disponibili sulle piattaforme finanziarie di primaria importanza.

Si è tenuto conto dell'eventuale aggio e disagio di emissione di competenza dell'esercizio.

Per l'attivo circolante, il cui valore sia stato svalutato negli esercizi precedenti, qualora il valore di realizzo desumibile del mercato sia in aumento si operano riprese di valore nel limite della stessa svalutazione.

RISERVE TECNICHE

Riserve premi.

Le riserve premi sono iscritte in bilancio secondo le disposizioni del Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 16 del 4 marzo 2008.

La riserva per frazioni di premio è determinata con il metodo "pro rata temporis" calcolato analiticamente contratto per contratto sulla base della ripartizione temporale del premio. La riserva così calcolata è stata poi rettificata del corrispondente costo relativo alle provvigioni di acquisizione e delle altre eventuali spese di acquisizione direttamente imputabili. A tal fine le provvigioni "uniche o ricorrenti" sono state imputate al 50% come provvigioni di acquisizione in linea con quanto indicato nei mandati agenziali.

La riserva per rischi in corso è determinata ramo per ramo adottando il criterio empirico di calcolo basato sul rapporto sinistri a premi di competenza della generazione corrente registrato nell'anno di bilancio opportunamente valutato in chiave prospettica (con esclusione della movimentazione della riserva sinistri degli esercizi precedenti e di eventi particolari di carattere non ripetibile). Per i premi si è provveduto alla depurazione dei costi di acquisizione così come applicato per la riserva per frazioni di premi. Individuato in tal modo il rapporto sinistri/premi di riferimento e calcolate le "rate a scadere" nell'anno successivo, sempre al netto dei relativi oneri di acquisizione, è stato stimato l'onere dei sinistri futuri, applicando il rapporto sinistri a premi (S/P) all'importo risultante dalla somma della riserva per frazioni di premio con le rate a scadere come sopra determinate. L'eventuale maggior valore, risultante dalla differenza tra l'onere stimato dei sinistri futuri e la riserva per frazioni di premio maggiorata delle rate a scadere, è accantonato come riserva per rischi in corso.

La riserva premi risulta integrata dell'accantonamento previsto dal D.M. 15 giugno 1984 per i rischi derivanti da terremoto, maremoto, eruzione vulcanica e fenomeni connessi.

Riserve di perequazione.

La riserva di perequazione è costituita dalla riserva di equilibrio per i rischi di calamità naturali: il conteggio è effettuato in conformità al D.M. 19 novembre 1996, n. 705.

Riserve sinistri.

Le riserve sinistri sono accantonate secondo il criterio del costo ultimo, valutando le pratiche sinistri col metodo dell'inventario sulla base della prudente valutazione effettuata alla luce di elementi obiettivi e prospettici.

Per una valutazione della riserva sinistri a costo ultimo è stata in particolare modo analizzata l'appostazione analitica per il ramo R.C. Autoveicoli terrestri in quanto i relativi premi di esercizio rappresentano oltre il 60% del totale.

L'analisi è stata effettuata in maniera analitica per i sinistri più complessi sulla base delle valutazioni effettuate dagli uffici liquidativi e successivamente con l'applicazione di metodi statistico attuariali di proiezione del numero dei sinistri e dei costi medi.

Le metodologie impiegate sono le seguenti:

- metodo di scala a catena (Chain-Ladder);
- metodo di Bornhuetter-Ferguson.

Le ipotesi adottate in ciascun metodo sono ampiamente riportate nella relazione tecnica sulle riserve redatta dall'attuario incaricato R.C.Auto e trasmessa all'IVASS ai sensi del Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 16 del 4 marzo 2008.

La riserva è comprensiva di una quota stimata per far fronte alla liquidazione dei sinistri denunciati tardivamente e ciò sulla base delle risultanze storiche rilevate nei passati esercizi tenendo conto della frequenza e del costo medio dei sinistri denunciati tardivamente nonché del costo medio dei sinistri denunciati nell'esercizio.

La riserva sinistri esposta in bilancio è ritenuta adeguata per la copertura degli oneri prevedibili per la definizione dei sinistri avvenuti e non ancora pagati in tutto o in parte, alla chiusura dell'esercizio.

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono calcolate con gli stessi criteri adottati per l'appostazione delle riserve del lavoro diretto, tenuto conto dei singoli trattati e delle clausole contrattuali.

CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale opportunamente rettificato da un fondo svalutazione crediti calcolato in base all'esame della solvibilità dei debitori per adeguarli al presumibile valore di realizzazione.

I debiti sono esposti al loro valore nominale, corrispondente a quello di estinzione. In particolare i debiti per oneri tributari diversi comprendono i debiti per imposte determinati sulla base della previsione fiscale di pertinenza dell'esercizio secondo le norme vigenti.

ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

Mobili, macchine d'ufficio sono iscritti al costo d'acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese incrementative e, relativamente a taluni beni, delle rivalutazioni effettuate in applicazione di specifiche leggi; la voce di bilancio è indicata al netto del relativo fondo ammortamento.

RATEI E RISCONTI

Sono stati assunti e rilevati in armonia con le norme tecnico-contabili nel rispetto del principio della competenza.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Sono destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato nel rispetto di quanto previsto dalle norme di legge e dai contratti di lavoro. Il fondo, al netto delle anticipazioni, copre gli impegni della società nei confronti del personale alla data di chiusura dell'esercizio.

PREMI LORDI CONTABILIZZATI

Sono contabilizzati ai sensi dell'art. 45 del d.lgs. 26 maggio 1997, n. 173 con riferimento al momento della maturazione, che corrisponde alla scadenza dei premi come risulta dalla documentazione contrattuale, indipendentemente dal fatto che tali importi siano stati effettivamente incassati o che si riferiscano interamente o parzialmente ad esercizi successivi e sono stati determinati al netto degli annullamenti tecnici.

PROVENTI

I proventi sono registrati tenuto conto della competenza ed indipendentemente dalla data di incasso.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono incassati.

COSTI ED ONERI

Gli oneri sono appostati tenuto conto della competenza, a prescindere dalla data di pagamento.

IMPOSTE CORRENTI E DIFFERITE / ANTICIPATE

Le imposte correnti, IRES e IRAP, sono state contabilizzate nel conto economico sulla base della normativa vigente.

Le imposte differite/anticipate sono determinate su componenti di reddito differiti fiscalmente su più esercizi e trovano allocazione nel conto economico alla voce "Imposte". Esse rispettano il principio della prudenza e sono calcolate su di un arco temporale che dia la ragionevole certezza del recupero delle stesse.

Qualora presenti, le imposte anticipate sono iscritte fra gli "Altri crediti", mentre le imposte differite sono iscritte nel fondo imposte.

MONETA DI CONTO

Lo stato patrimoniale e il conto economico sono stati redatti in unità di euro, senza cifre decimali, mentre la nota integrativa è stata redatta in migliaia di euro (m. €) ai sensi del Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 22 del 4 aprile 2008.

L'importo arrotondato dei totali e dei subtotali dello stato patrimoniale e del conto economico è ottenuto per somma degli importi arrotondati dei singoli addendi. Gli arrotondamenti dei dati contenuti nella nota integrativa sono stati effettuati in modo da assicurare la coerenza con gli importi figuranti negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

Nella presente parte della Nota Integrativa sono stati indicati nelle diverse sezioni previste solamente i punti il cui importo non sia nullo.

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Sezione I – Attivi immateriali (voce B)

Gli attivi della classe B sono considerati durevoli.

1.1 Variazione nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) – Allegato 4

| | | Attivi immateriali B |
|---|---|-------------------------|
| Esistenze iniziali lorde | + | 1 15 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 2 |
| per: acquisti o aumenti | | 3 |
| riprese di valore | | 4 |
| rivalutazioni | | |
| altre variazioni | | 6 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 7 |
| per: vendite o diminuzioni | | 8 |
| svalutazioni durature | | 9 |
| altre variazioni | | 10 |
| Esistenze finali lorde (a) | | 11 15 |
| Ammortamenti: | | |
| Esistenze iniziali | + | 12 13 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 13 1 |
| per: quota di ammortamento dell'esercizio | | 14 1 |
| altre variazioni | | 15 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 16 |
| per: riduzioni per alienazioni | | 17 |
| altre variazioni | | 18 |
| Esistenze finali ammortamenti (b) | | 19 14 |
| Valore di bilancio (a - b) | | 20 1 |
| Valore corrente | | |
| Rivalutazioni totali | | 22 |
| Svalutazioni totali | | 23 |

1.4 Alla chiusura dell'esercizio 2012 gli attivi immateriali sono relativi ad altri costi pluriennali ed in particolare a spese per programmi informatici utilizzati nella sede.

Sezione 2 – Investimenti (voce C)

2.1 Terreni e fabbricati (voce C.I)

Gli attivi della classe C.I. sono considerati durevoli.

2.1.1 Attivo - Variazione nell'esercizio dei terreni e fabbricati (voce C.I) – Allegato 4

| | | Terreni e fabbricati C.I |
|---|---|-----------------------------|
| Esistenze iniziali lorde | + | 31 11.456 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 32 1.446 |
| per: acquisti o aumenti | | 33 1.446 |
| riprese di valore | | 34 |
| rivalutazioni | | 35 |
| altre variazioni | | 36 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 37 |
| per: vendite o diminuzioni | | 38 |
| svalutazioni durature | | 39 |
| altre variazioni | | 40 |
| Esistenze finali lorde (a) | | 41 12.902 |
| Ammortamenti: | | |
| Esistenze iniziali | + | 42 1.901 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 43 202 |
| per: quota di ammortamento dell'esercizio | | 44 202 |
| altre variazioni | | 45 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 46 |
| per: riduzioni per alienazioni | | 47 |
| altre variazioni | | 48 |
| Esistenze finali ammortamenti (b) | | 49 2.103 |
| Valore di bilancio (a - b) | | 50 10.799 |
| Valore corrente | | 51 13.416 |
| Rivalutazioni totali | | 52 6.089 |
| Svalutazioni totali | | 53 |

Gli immobili comprendono gli stabili di proprietà adibiti ad uso proprio e ad uso terzi ed evidenziano un aumento netto di 1.244 m. € dovuto essenzialmente ai seguenti movimenti:

- migliorie e manutenzioni straordinarie 10 m. € (di cui su immobili ad uso terzi 5 m. €);
- immobilizzazioni in corso e acconti per ulteriori 1.242 m. €: per il pagamento degli stati avanzamento lavori di uno stabile in Belluno con n. 10 unità abitative;
- acquisto di un immobile ad uso terzi in Pederobba (TV) per 194 m. €;
- ammortamenti dell'esercizio così ripartiti:

22 m. € su immobili ad uso proprio;

180 m. € su immobili ad uso terzi (di cui 26 m. € su immobili ad uso abitativo).

2.1.3 Attivo – Valore corrente degli immobili

Si indica ai fini di comparabilità e trasparenza in 13.416 m. € la stima effettuata del valore degli immobili, valore incrementato di 1.427 m. € rispetto all'esercizio precedente (principalmente per l'acquisto di una nuova unità immobiliare e per il pagamento degli stati avanzamento lavori relativi all'unità immobiliare in corso di costruzione).

La determinazione del valore corrente è stata operata, in conformità alla normativa prevista dal Regolamento Isvap (ora IVASS) n. 22 del 4 aprile 2008, distintamente per ciascun immobile sulla base delle caratteristiche intrinseche ed estrinseche dei beni tenendo conto della loro redditività. In particolare è stato considerato il valore commerciale a nuovo dell'immobile debitamente rettificato mediante coefficienti in base all'epoca di costruzione, qualità e stato dell'immobile. I valori sono stati determinati al netto delle imposte di trasferimento della proprietà e di ogni altra spesa. Le valutazioni dei terreni e fabbricati sono basate su relazioni di stima.

L'elenco dettagliato delle proprietà immobiliari è riportato in apposito allegato con l'evidenza, per ogni immobile, del totale delle rivalutazioni disposte ai sensi di specifiche norme di legge e che – come previsto dall'art. 10 della Legge 19.3.83 n. 72 - vengono qui indicate:

| immobili destinati | ad uso proprio | ad uso terzi |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Costo storico beni non rivalutati | 17 | 4.265 |
| Costo storico beni rivalutati | 321 | 2.210 |
| Rivalutazione L. 576/75 | 17 | 70 |
| Rivalutazione L. 72/83 | 51 | 235 |
| Rivalutazione L. 413/91 | 167 | 727 |
| Rivalutazione L. 2/09 | 662 | 4.160 |
| Totale esistenze finali | 1.235 | 11.667 |
| Totale ammortamenti | -369 | -1.734 |
| Totale netto finale | 866 | 9.933 |

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

La voce C.III “Altri investimenti finanziari” è così composta:

| | |
|---|-------------|
| Azioni e quote (C.III.1) | 2.998 m. € |
| Quote di fondi comuni di investimento (C.III.2) | 2.008 m. € |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (C.III.3) | 42.609 m. € |

2.3.1 Ripartizione in base all'utilizzo degli 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)

Allegato 8

I – Gestione danni

| | Portafoglio a utilizzo durevole | | Portafoglio a utilizzo non durevole | | Totale | | | | | |
|--|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|----|--------|-----|--------|
| | Valore di bilancio | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente | Valore di bilancio | Valore corrente | | | | |
| 1. Azioni e quote di imprese: | 1 | 21 | 41 | 2.997 | 61 | 3.006 | 81 | 2.998 | 101 | 3.007 |
| a) azioni quotate | 2 | 22 | 42 | 2.997 | 62 | 3.006 | 82 | 2.997 | 102 | 3.006 |
| b) azioni non quotate | 3 | 23 | 43 | | 63 | | 83 | | 103 | |
| c) quote | 4 | 1 | 44 | | 64 | | 84 | 1 | 104 | 1 |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | 5 | 25 | 45 | 2.008 | 65 | 2.043 | 85 | 2.008 | 105 | 2.043 |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 6 | 20.470 | 26 | 21.161 | 46 | 22.139 | 66 | 22.416 | 86 | 42.609 |
| a1) titoli di Stato quotati | 7 | 20.470 | 27 | 21.161 | 47 | 18.956 | 67 | 19.233 | 87 | 39.426 |
| a2) altri titoli quotati | 8 | | 28 | 949 | 48 | 949 | 68 | 949 | 88 | 949 |
| b1) titoli di Stato non quotati | 9 | | 29 | | 49 | | 69 | | 89 | |
| b2) altri titoli non quotati | 10 | | 30 | 1.791 | 50 | 1.791 | 70 | 1.791 | 90 | 1.791 |
| c) obbligazioni convertibili | 11 | | 31 | 443 | 51 | 443 | 71 | 443 | 91 | 443 |
| 5. Quote in investimenti comuni | 12 | | 32 | | 52 | | 72 | | 92 | |
| 7. Investimenti finanziari diversi | 13 | | 33 | | 53 | | 73 | | 93 | |

Gli importi imputati nell'esercizio alla classe C.III a titolo di scarto di emissione positivo ammontano complessivamente a 19 m. €. Lo scarto di negoziazione negativo ammonta a 6 m. €.

La Società ha sempre utilizzato i criteri ordinari di valutazione dei titoli, evidenziando nell'esercizio 2012 minusvalenze per euro 241 m. € su azioni ed euro 8 m. € su obbligazioni. Sono state effettuate riprese di rettifiche di valore per 101 m. € nel comparto azionario e 2.089 m. € in quello obbligazionario.

Nel corso dell'esercizio non è stato operato alcun trasferimento tra le categorie di titoli immobilizzati e non immobilizzati.

Il portafoglio dei titoli ad utilizzo durevole è destinato ad essere detenuto sino alla scadenza. In allegato alla presente nota integrativa viene fornita, tra l'altro, indicazione analitica delle obbligazioni e degli altri titoli a reddito fisso costituenti la voce C.III.3.

Il prospetto seguente evidenzia la ripartizione per area geografica del portafoglio titoli.

| Area geografica | Azioni | Fondi | Obbligazioni | Totale |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Italia | 2.998 | 1.008 | 40.660 | 44.666 |
| Altri Stati UE | | | 1.949 | 1.949 |
| Altri Stati non UE | | 1.000 | | 1.000 |
| Totale generale | 2.998 | 2.008 | 42.609 | 47.615 |

2.3.2 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 di investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7) - Allegato 9

| | 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 in investimenti comuni C.III.5 | Investimenti finanziari diversi C.III.7 | | |
|--|---------------------------|---|---|--|---|----|-----|
| Esistenze iniziali | + 1 | 1 | 21 | 41 | 20.465 | 81 | 101 |
| Incrementi nell’esercizio: | + 2 | | 22 | 42 | 11 | 82 | 102 |
| per: acquisti | 3 | | 23 | 43 | | 83 | 103 |
| riprese di valore | 4 | | 24 | 44 | | 84 | 104 |
| trasferimenti dal portafoglio non durevole | 5 | | 25 | 45 | | 85 | 105 |
| altre variazioni | 6 | | 26 | 46 | 11 | 86 | 106 |
| Decrementi nell’esercizio: | - 7 | | 27 | 47 | 6 | 87 | 107 |
| per: vendite | 8 | | 28 | 48 | | 88 | 108 |
| svalutazioni | 9 | | 29 | 49 | | 89 | 109 |
| trasferimenti al portafoglio non durevole | 10 | | 30 | 50 | | 90 | 110 |
| altre variazioni | 11 | | 31 | 51 | 6 | 91 | 111 |
| Valore di bilancio | 12 | 1 | 32 | 52 | 20.470 | 92 | 112 |
| Valore corrente | 13 | 1 | 33 | 53 | 21.161 | 93 | 113 |

Nel corso dell’esercizio 2012 non sono state effettuate dismissioni anticipate di attivi classificati ad utilizzo durevole.

2.4 Deposito presso imprese cedenti (voce C.IV)

Non sono presenti depositi presso imprese cedenti.

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

4.1 Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano a 76 m. € per premi e a 2.986 m. € per sinistri con un aumento di 944 m. € rispetto all'esercizio precedente.

| Riserve tecniche dell'esercizio a carico riassicuratore | | |
|---|---------------|------------------|
| | Riserva Premi | Riserva Sinistri |
| Infortuni | 1 | 5 |
| Malattia | | |
| Corpi veicoli terrestri | | |
| Merci trasportate | | |
| Incendio | 6 | 50 |
| Altri danni ai beni: | | |
| R.C.Auto | | 2.045 |
| R.C.Natanti | | |
| R.C.Generale | | 851 |
| Perdite Pecuniarie | | |
| Tutela Giudiziaria | | |
| Assistenza | 69 | 35 |
| Totale | 76 | 2.986 |

Sezione 5 – Crediti (voce E)

Si espone di seguito la composizione dei crediti (voce E dell'attivo) con le variazioni relative all'esercizio precedente. L'esigibilità dei crediti è esposta alla sezione 16.1

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 | variazioni |
|---|--------------|--------------|-------------|
| - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | |
| 1. Assicurati | 560 | 717 | -157 |
| 2. Intermediari di assicurazione | 1.328 | 1.426 | -98 |
| 3. Compagnie conti correnti | 130 | 135 | -5 |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | 15 | 18 | -3 |
| | 2.033 | 2.296 | -263 |
| - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 914 | 284 | 630 |
| 2. Intermediari di riassicurazione | 0 | 0 | 0 |
| | 914 | 284 | 630 |
| - Altri crediti | 1.821 | 2.238 | -417 |
| TOTALE | 4.768 | 4.818 | -50 |

5.1 I crediti sono esposti sulla base del presumibile realizzo al netto di 122 m. € per l'apposita voce rettificativa conteggiata in modo forfetario sulla base della tipologia dei crediti secondo i trend storici dell'impresa. Le svalutazioni operate nei confronti dei crediti verso assicurati per premi ammontano a 114 m. € e sono relative principalmente ai rami R. C. Autoveicoli (55 m. €), infortuni (15 m. €), a.d.b. (12 m. €) e c.v.t (11 m. €).

Il credito verso le compagnie di assicurazione e riassicurazione è principalmente rappresentato dal rimborso di alcuni sinistri al netto delle cessioni premi 2012.

5.2 Si espongono di seguito le voci di importo significativo che compongono la voce E.III - altri crediti:

- Imposte anticipate 1.190 m. €
- Crediti verso l'Erario per acconto 2012 imposta di assicurazioni 553 m. €

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

6.1 Variazioni nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole compresi nella classe F.I.

| | | |
|---|---|--------------|
| Esistenze iniziali lorde | + | 1.263 |
| Incrementi nell'esercizio per acquisti o aumenti..... | + | 86 |
| Decrementi nell'esercizio per dismissioni..... | - | 23 |
| Esistenze finali lorde (a) | | 1.326 |
| Ammortamenti: | | |
| Esistenze iniziali | + | 753 |
| Incrementi per ammortamenti dell'esercizio | + | 113 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 23 |
| Esistenze finali ammortamenti (b) | | 843 |
| Valore di bilancio (a - b) | | 483 |

Il totale delle rivalutazioni disposte ai sensi di specifiche norme di legge viene qui di seguito indicato ai sensi dell'art. 10 della Legge 19.3.83 n. 72:

| | mobili e macchine | automezzi | impianti | totale |
|-----------------------------------|-------------------|-----------|------------|--------------|
| Costo storico beni non rivalutati | 986 | 62 | 252 | 1.300 |
| Costo storico beni rivalutati | 17 | 0 | 4 | 21 |
| Rivalutazione L. 576/75 | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Rivalutazione L. 72/83 | 2 | 0 | 1 | 3 |
| Totale esistenze finali | 1.007 | 62 | 257 | 1.326 |
| Totale ammortamenti | -676 | -38 | -129 | -843 |
| Totale netto finale | 331 | 24 | 128 | 483 |

6.2 Azioni proprie (voce F.III)

Le azioni proprie alla fine dell'esercizio sono pari a 9 m. €.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide durante l'intero anno si sono mantenute in misura adeguata a garantire ogni necessità sia di investimento sia di spesa. Alla chiusura dell'esercizio ammontano a 973 m. € (434 m. € alla chiusura dell'esercizio precedente).

Sezione 7 – Ratei e risconti (voce G)

7.1 Attivo – Ratei e risconti (voci G.1, 2, 3)

| Voce G. | Ratei | Risconti |
|----------------------------|------------|----------|
| 1. Per interessi | 574 | |
| 2. Per canoni di locazione | 0 | |
| 3. Altri ratei e risconti | | 7 |
| Totale | 574 | 7 |

7.2 Composizione per tipologia degli altri ratei e risconti (voce G.3):

| | |
|-------------------------|----------|
| Risconti per pubblicità | 7 |
| Altri risconti | 0 |
| Totale | 7 |

7.3 I ratei e i risconti per interessi, tutti di durata annuale, sono riconducibili a ratei di interesse relativi ad investimenti finanziari, mentre gli altri ratei e risconti sono riconducibili a risconti per pubblicità.

ALTRE INFORMAZIONI

Non sono presenti attivi che riportano clausole di subordinazione.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Sezione 8 – Patrimonio netto

8.1 Variazioni nell'esercizio del Patrimonio Netto

Le variazioni nella composizione del Patrimonio Netto sono evidenziate nel seguente prospetto:

| Descrizione | Capitale | Riserva sovrapr. di emissione | Riserva rival. L. 2/09 | Riserve formate con utili | | | Utili (perdite) a Nuovo | Risultato esercizio | Totale netto |
|---|----------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------------|-----------------|
| | | | | Riserva legale | Riserva azioni proprie | Altre Riserve | | | |
| Saldo al 31.12.2009 | 7.000 | 500 | 4.682 | 657 | | 2.076 | | 878 | 15.793 |
| Assegnazione risultato 2009 | | | | | | | | | |
| - dividendi azionisti | | | | | | | | -210 | -210 |
| - a riserva | | | | 45 | | 623 | | -668 | 0 |
| Dividendi non riscossi e prescritti | | | | | | 20 | | | 20 |
| Risultato esercizio 2010 | | | | | | | | 854 | 854 |
| Saldo al 31.12.2010 | 7.000 | 500 | 4.682 | 702 | 0 | 2.719 | | 854 | 16.457 |
| Assegnazione risultato 2010 | | | | | | | | | |
| - dividendi azionisti | | | | | | | | -700 | -700 |
| - a riserva | | | | 43 | | 111 | | -154 | 0 |
| Dividendi non riscossi e prescritti | | | | | | 31 | | | 31 |
| Risultato esercizio 2011 | | | | | | | | -282 | -282 |
| Saldo al 31.12.2011 | 7.000 | 500 | 4.682 | 745 | 0 | 2.861 | | -282 | 15.506 |
| Assegnazione risultato 2011 | | | | | | | | | |
| - dividendi azionisti | | | | | | | | 0 | 0 |
| - a riserva | | | | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| Acquisto azioni proprie | | | | | 9 | -9 | | | 0 |
| Dividendi non riscossi e prescritti | | | | | | 12 | | | 12 |
| Perdita portata a nuovo | | | | | | | -282 | 282 | 0 |
| Risultato esercizio 2012 | | | | | | | | 4.980 | 4.980 |
| Saldo al 31.12.2012 | 7.000 | 500 | 4.682 | 745 | 9 | 2.864 | -282 | 4.980 | 20.498 |
| Possibilità di utilizzazione e distribuità (*): | | A,B | A,B | B | | A,B,C | | | |
| Quota non distribuita: | | 500 | 4.682 | 745 | 9 | 0 | | | |
| Quota disponibile: | | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.864 | | | |
| Nessuna utilizzazione delle riserve è stata effettuata negli ultimi tre esercizi | | | | | | | | | |
| (*) A: per aumento capitale - B: per copertura perdite - C: per distribuzione ai soci | | | | | | | | | |

8.2 Il capitale sociale è composto da n. 7.000.000 di azioni interamente liberate (codice ISIN IT0001431540) del valore nominale di 1 euro ciascuna.

8.3 L'importo della riserva di rivalutazione pari a 4.682 m. € è relativo alla rivalutazione effettuata nell'esercizio 2008.

8.4 La riserva per azioni proprie o della controllante ammonta a 9 m. €. Nelle altre riserve è compresa la riserva facoltativa (2.707 m. €), la riserva per l'acquisto di azioni proprie (41 m. €) e la riserva per dividendi non incassati e prescritti (116 m. €).

Sezione 9 – Passività subordinate (voce B)

Non esistono passività subordinate.

Sezione 10 – Riserve tecniche (voce C.I)

10.1 Passivo – Variazioni nell’esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1.) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni – Allegato 13

| Tipologia | Esercizio | | Esercizio precedente | | Variazione | |
|--|-----------|--------|----------------------|--------|------------|-------|
| Riserva premi: | | | | | | |
| Riserva per frazioni di premi | 1 | 9.556 | 11 | 9.263 | 21 | 293 |
| Riserva per rischi in corso | 2 | | 12 | | 22 | |
| Valore di bilancio | 3 | 9.556 | 13 | 9.263 | 23 | 293 |
| Riserva sinistri: | | | | | | |
| Riserva per risarcimenti e spese dirette | 4 | 30.646 | 14 | 28.920 | 24 | 1.726 |
| Riserva per spese di liquidazione | 5 | 1.911 | 15 | 1.961 | 25 | -50 |
| Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati | 6 | 1.058 | 16 | 1.027 | 26 | 31 |
| Valore di bilancio | 7 | 33.615 | 17 | 31.908 | 27 | 1.707 |

Il prospetto seguente riporta la composizione per ramo della riserva premi:

| Riserva Premi dell'esercizio | | | |
|------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------|
| | per frazioni di premi | per rischi in corso | totale |
| Infortuni | 883 | 0 | 883 |
| Malattia | 112 | 0 | 112 |
| Corpi veicoli terrestri | 656 | 0 | 656 |
| Merci trasportate | 10 | 0 | 10 |
| Incendio | 604 | 0 | 604 |
| Altri danni ai beni | 684 | 0 | 684 |
| R.C.Auto | 5.884 | 0 | 5.884 |
| R.C.Natanti | 17 | 0 | 17 |
| R.C.Generale | 497 | 0 | 497 |
| Perdite Pecuniarie | 44 | 0 | 44 |
| Tutela Giudiziaria | 88 | 0 | 88 |
| Assistenza | 77 | 0 | 77 |
| Totale | 9.556 | 0 | 9.556 |

In considerazione che taluni prodotti prevedono la possibilità di garantire i rischi da terremoto, la riserva premi è integrata dell’importo di 269 m. € per la riserva prevista dal D.M. 15 giugno 1984.

Nell’esercizio non è stata accantonata la riserva rischi in corso, in quanto negli altri rami il costo per indennizzi e spese previsto per i contratti in corso alla fine dell’esercizio risulta inferiore alla somma dell’importo della riserva per frazioni di premio e delle rate di premio da emettere nell’esercizio successivo. Attraverso specifiche elaborazioni è stata riscontrata per tutti i rami la tenuta della riserva premi appostata alla chiusura dell’esercizio precedente.

10.2 Non è stato effettuato l'accantonamento alla riserva di senescenza malattia per la mancanza dei presupposti richiesti dalla normativa vigente per la sua iscrizione.

10.3 La riserva di perequazione di cui alla voce C.I.5 è relativa alla riserva di equilibrio per rischi di calamità naturali e risulta così suddivisa per ramo:

| Ramo | Esercizio | Esercizio precedente | Totale |
|----------------------------|-----------|----------------------|-----------|
| Infortuni | 6 | 25 | 31 |
| Corpi di veicoli terrestri | 3 | 22 | 25 |
| Incendio | | 2 | 2 |
| Totale | 9 | 49 | 58 |

Sezione 12 –Fondi per rischi ed oneri (voce E)

12.1 I fondi per rischi ed oneri hanno registrato le seguenti variazioni (allegato 15):

| | | Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili | Fondi per imposte | Altri accantonamenti | |
|---------------------------------------|---|--|-------------------|----------------------|------------|
| Esistenze iniziali | + | 1 | 11 | 21 | 283 |
| Accantonamenti dell'esercizio | + | 2 | 12 | 22 | 25 |
| Altre variazioni in aumento | + | 3 | 13 | 23 | |
| Utilizzazioni dell'esercizio | - | 4 | 14 | 24 | 63 |
| Altre variazioni in diminuzione | - | | 15 | 25 | |
| Valore di bilancio | | 6 | 16 | 26 | 245 |

12.2 Nella voce altri accantonamenti è compreso il fondo tassato già costituito per fronteggiare eventuali difficoltà di recupero dai nuovi agenti di riverse ed i fondi per contenziosi in essere.

L'accantonamento dell'esercizio è relativo ai costi per:

- una causa promossa da un ex agente nei confronti della Società (20 m. €);
- notifica dall'Autorità di Vigilanza di una contestazione per il ritardo nella formulazione dell'offerta di risarcimento ad un danneggiato (5 m. €).

Nel corso dell'esercizio è stato utilizzato l'accantonamento precedentemente effettuato per il rinnovo del CCNL per 53 m. € ed è stato stornato per archiviazione del verbale l'accantonamento relativo alle sanzioni Isvap (ora Ivass) per la presenza di anomalie nei flussi informativi di alimentazione della banca dati sinistri (10 m. €).

Sezione 13 – Debiti ed altre passività (voce G)

Si espone di seguito la composizione dei Debiti e altre passività (voce G del passivo) con le variazioni relative all'esercizio precedente:

| DEBITI E ALTRE PASSIVITA' | al 31/12/2012 | al 31/12/2011 | variazioni |
|--|---------------|---------------|--------------|
| I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | |
| 1. Intermediari di assicurazione | 220 | 133 | 87 |
| 2. Compagnie conti correnti | 1 | 8 | -7 |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi | 12 | 15 | -3 |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 85 | 105 | -20 |
| | 318 | 261 | 57 |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 15 | 115 | -100 |
| 2. Intermediari di riassicurazione | 0 | 0 | 0 |
| | 15 | 115 | -100 |
| III - Prestiti obbligazionari | 0 | 0 | 0 |
| IV - Debiti verso banche e istituti finanziari | 0 | 0 | 0 |
| V - Debiti con garanzia reale | 0 | 0 | 0 |
| VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari | 11 | 0 | 11 |
| VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 190 | 181 | 9 |
| VIII - Altri debiti | | | |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati | 499 | 488 | 11 |
| 2. Per oneri tributari diversi | 409 | 95 | 314 |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali | 66 | 61 | 5 |
| 4. Debiti diversi | 2.702 | 748 | 1.954 |
| | 3.676 | 1.392 | 2.284 |
| IX - Altre passività | | | |
| 1. Conti transitori passivi di riassicurazione | 0 | 0 | 0 |
| 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione | 110 | 121 | -11 |
| 3. Passività diverse | 0 | 0 | 0 |
| | 110 | 121 | -11 |
| Totale complessivo | 4.320 | 2.070 | 2.250 |

I debiti per fondi di garanzia a favore degli assicurati sono relativi al Fondo Vittime della Strada.

La voce prestiti diversi e altri debiti finanziari è relativa al premio incassato dalla vendita di un'opzione call chiusa a dicembre con il ritiro dei titoli da parte della controparte all'inizio del mese di gennaio, come dettagliatamente esposto al punto 17.6.

La voce altri debiti per imposte a carico degli assicurati è comprensiva dell'importo di 153 m. € per il contributo al servizio sanitario nazionale.

La voce "oneri tributari diversi" (di cui al punto G.VIII.2) comprende 57 m. € per ritenute operate quale sostituto e il debito per l'imposta IRAP dovuta in compensazione con gli acconti già versati (352 m. €).

13.5 Passivo – Variazioni nell’esercizio del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
(voce G.VII) – Allegato 15

| | | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | |
|------------------------------------|---|--|-----|
| Esistenze iniziali | + | 31 | 181 |
| Accantonamenti dell'esercizio .. | + | 32 | 54 |
| Altre variazioni in aumento | + | 33 | |
| Utilizzazioni dell'esercizio | - | 34 | |
| Altre variazioni in diminuzione | - | 35 | 45 |
| Valore di bilancio | | 36 | 190 |

13.6 Nel dettaglio la voce G.VIII.4 – Debiti diversi principalmente comprende i seguenti valori:

| | |
|--|------------|
| Ires consolidato fiscale | 2.189 m. € |
| Sottoscrizione fondo Hi Usa Real Estate | 250 m. € |
| Personale dipendente per ferie non godute e mensilità aggiuntiva | 85 m. € |
| Azionisti per dividendi non riscossi | 82 m. € |
| Debiti verso il collegio Sindacale | 27 m. € |

Sezione 14 – Ratei e risconti

Non vi sono ratei e risconti passivi.

Sezione 15 – Attività e passività relative ad imprese del Gruppo e altre partecipate

15.1 Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate – Allegato 16

I: Attività

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale | | |
|--|--------------|-------------|------------|-----------|-------|--------|-----|------------|
| Azioni e quote | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | |
| Obbligazioni | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | | |
| Finanziamenti | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | | |
| Quote in investimenti comuni | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | | |
| Depositi presso enti creditizi | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | | |
| Investimenti finanziari diversi | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 | | |
| Depositi presso imprese cedenti | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 | | |
| Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 | | |
| Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 | | |
| Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 55 | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 | | |
| Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione | 61 | 323 | 62 | 63 | 64 | 65 | 323 | |
| Altri crediti | 67 | 32 | 68 | 69 | 70 | 71 | 72 | 32 |
| Depositi bancari e c/c postali | 73 | 74 | 75 | 76 | 77 | 78 | | |
| Attività diverse | 79 | 80 | 81 | 82 | 83 | 84 | | |
| Totale | 85 | 355 | 86 | 87 | 88 | 89 | 90 | 355 |
| di cui attività subordinate | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 | | |

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate – Allegato 16

II: Passività

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale | | | |
|---|--------------|--------------|------------|-----------|-------|--------|-----|-------|--------------|
| Passività subordinate | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | | | |
| Depositi ricevuti da riassicuratori | 103 | 104 | 105 | 106 | 107 | 108 | | | |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 109 | 24 | 110 | 111 | 112 | 113 | 114 | 25 | |
| Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione | 115 | 116 | 117 | 4 | 118 | 119 | 120 | 4 | |
| Debiti verso banche e istituti finanziari | 121 | 122 | 123 | 124 | 125 | 126 | | | |
| Debiti con garanzia reale | 127 | 128 | 129 | 130 | 131 | 132 | | | |
| Altri prestiti e altri debiti finanziari | 133 | 134 | 135 | 136 | 137 | 138 | | | |
| Debiti diversi | 139 | 2.189 | 140 | 141 | 142 | 143 | 144 | 2.189 | |
| Passività diverse | 145 | 146 | 147 | 148 | 149 | 150 | | | |
| Totale | 151 | 2.213 | 152 | 5 | 153 | 154 | 155 | 156 | 2.218 |

Sezione 16 – Crediti e debiti

16.1 I crediti iscritti nelle voci C ed E dell'attivo, esigibili oltre l'esercizio successivo, sono di seguito indicati.

Crediti con durata inferiore ai cinque anni:

- crediti per rivalse a carico di agenti per il portafoglio loro trasferito all'inizio del mandato per 283 m. €;

Crediti con durata superiore ai cinque anni (tutti localizzati in Italia):

- crediti per rivalse a carico di agenti per il portafoglio loro trasferito all'inizio del mandato per 100 m. €.

I debiti iscritti nelle voci F e G sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo.

Sezione 17 – Garanzie impegni ed altri conti d'ordine

17.1 Dettaglio delle classi I, II, III, IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine" – Allegato 17

| | Esercizio | Esercizio precedente |
|---|-----------|----------------------|
| I. Garanzie prestate: | | |
| a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate | 1 | 31 |
| b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate | 2 | 32 |
| c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi | 3 | |
| d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate | 4 | 34 |
| e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate | 5 | 35 |
| f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi | 6 | 36 |
| g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate | 7 | 37 |
| h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate | 8 | 38 |
| i) garanzie reali per obbligazioni di terzi | 9 | 39 |
| l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa | 10 | 40 |
| m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva | 11 | 41 |
| Totale | 12 | 42 |
| II. Garanzie ricevute: | | |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate | 13 | 43 |
| b) da terzi | 14 | 1.050 44 982 |
| Totale | 15 | 1.050 45 982 |
| III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa: | | |
| a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate | 16 | 46 |
| b) da terzi | 17 | 600 47 600 |
| Totale | 18 | 600 48 600 |
| IV. Impegni: | | |
| a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita | 19 | 49 |
| b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto | 20 | 50 |
| c) altri impegni | 21 | 432 51 |
| Totale | 22 | 432 52 |

I conti riguardano essenzialmente:

- le cauzioni degli agenti per 1.040 m. € e locatari per 10 m. €;
- le fidejussioni a favore della Convenzione Card per 600 m. €;
- gli impegni per operazioni su contratti derivati per 432 m. €;
- le cauzioni dei conduttori di immobili costituite con deposito di libretto di risparmio per 4 m. €;
- i titoli della Società in custodia presso terzi sono così suddivisi:
 - Istituti di credito 44.816 m. € e Società emittenti 2.799 m. €;
 - azioni dell'Assicuratrice Val Piave di proprietà di terzi in deposito presso la società per 886 m. €.

17.6 Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati – Allegato 18

| Contratti derivati | Esercizio | | Esercizio precedente | |
|---------------------|-----------|---------|----------------------|---------|
| | Acquisto | Vendita | Acquisto | Vendita |
| Futures: su azioni | 1 | 21 | 41 | 61 |
| su obbligazioni | 2 | 22 | 42 | 62 |
| su valute | 3 | 23 | 43 | 63 |
| su tassi | 4 | 24 | 44 | 64 |
| altri | 5 | 25 | 45 | 65 |
| Opzioni: su azioni | 6 | 26 | 46 | 66 |
| su obbligazioni | 7 | 27 | 47 | 67 |
| su valute | 8 | 28 | 48 | 68 |
| su tassi | 9 | 29 | 49 | 69 |
| altri | 10 | 30 | 50 | 70 |
| Swaps: su valute | 11 | 31 | 51 | 71 |
| su tassi | 12 | 32 | 52 | 72 |
| altri | 13 | 33 | 53 | 73 |
| Altre operazioni | 14 | 34 | 54 | 74 |
| Totale | 15 | 35 | 55 | 75 |

Operatività in strumenti derivati

L'operatività in strumenti derivati si è realizzata mediante vendita di opzioni call su titoli azionari in portafoglio rispettando i canoni fissati dal Regolamento Isvap (ora IVASS) del 31 gennaio 2011, n. 36 modificato e integrato dal Provvedimento Isvap (ora Ivass) n. 2896 del 26 maggio 2011 e dal Provvedimento Isvap (ora Ivass) n.2992 del 18 luglio 2012.

Il totale dei premi contabilizzato nell'esercizio su opzioni vendute e non esercitate alla scadenza è pari a 77 m. €, tutte per operazioni sul comparto titoli azionario.

In data 21 dicembre 2012 un'opzione call è stata esercitata dalla controparte ritirando le azioni sottostanti sulla base del calendario di Borsa il 2 gennaio 2013.

CONTO ECONOMICO

Sezione 18 – informazioni concernenti il conto tecnico dei rami danni

18.1 La Compagnia esercita la propria attività esclusivamente per i rami danni sul territorio nazionale; i premi lordi contabilizzati ammontano a 25.804 m. €.

18.2 Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni – Allegato 19

| | 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 2.179 | 2 2.082 | 3 182 | 4 791 | 5 -258 |
| R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10) | 6 17.406 | 7 17.322 | 8 12.941 | 9 3.644 | 10 1.140 |
| Corpi di veicoli terrestri (ramo 3) | 11 1.975 | 12 2.020 | 13 834 | 14 583 | 15 -29 |
| Assicurazioni marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7, 11 e 12) | 16 61 | 17 53 | 18 -36 | 19 15 | 20 -2 |
| Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9) | 21 2.353 | 22 2.271 | 23 816 | 24 907 | 25 -213 |
| R.C. generale (ramo 13) | 26 1.260 | 27 1.206 | 28 1.044 | 29 443 | 30 172 |
| Credito e cauzione (rami 14 e 15) | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 |
| Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16) | 36 94 | 37 91 | 38 7 | 39 34 | 40 |
| Tutela giudiziaria (ramo 17) | 41 246 | 42 236 | 43 66 | 44 84 | 45 |
| Assistenza (ramo 18) | 46 230 | 47 230 | 48 91 | 49 75 | 50 7 |
| Totale assicurazioni dirette | 51 25.804 | 52 25.511 | 53 15.945 | 54 6.576 | 55 817 |
| Assicurazioni indirette | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 |
| Totale portafoglio italiano | 61 25.804 | 62 25.511 | 63 15.945 | 64 6.576 | 65 817 |
| Portafoglio estero | 66 | 67 | 68 | 69 | 70 |
| Totale generale | 71 25.804 | 72 25.511 | 73 15.945 | 74 6.576 | 75 817 |

18.3 La quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico alla voce I.2 ammonta a 2.642 m. € (pari al 68,8%) dei proventi netti. La determinazione del valore è stata effettuata in conformità al disposto del Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 22 del 4 aprile 2008.

18.4 Gli altri proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione (142 m. €) sono relativi prevalentemente alla ripresa della svalutazione dei crediti verso assicurati effettuata nell'esercizio precedente per 122 m. €.

18.5 La variazione registrata complessivamente nella riserva sinistri è la seguente:

| | Importo lordo | Quota riassicuratore | Importo netto |
|---|---------------|----------------------|---------------|
| Riserva sinistri dell'esercizio precedente | 31.908 | 2.039 | 29.869 |
| Importi pagati | -8.269 | -1.367 | -6.902 |
| Riserva sinistri alla chiusura dell'esercizio | -18.431 | -2.350 | -16.081 |
| Totale | 5.208 | -1.678 | 6.886 |

La riserva per sinistri avvenuti ma non ancora denunciati è stata calcolata sulla base della frequenza e del costo medio dei sinistri tardivi nei 3 esercizi precedenti.

Nell'esercizio 2012 non sono stati denunciati sinistri tardivi che possono essere considerati eccezionali tenuto conto della tipologia dei rischi dei singoli rami.

18.7 L'importo della voce I.7.f – Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori per un totale di 140 m. € è interamente riferito a provvigioni.

18.8 Gli “Altri oneri tecnici” (voce I.8) ammontano a 280 m. € e sono prevalentemente costituiti da annullamenti di crediti verso assicurati per premi per 246 m. €.

18.9 Per quanto riguarda la variazione delle riserve di perequazione, essa è interamente costituita da accantonamenti; il dettaglio è già stato esposto al punto 10.3.

Sezione 20 – Sviluppo delle voci tecniche di ramo

20.1 Assicurazioni Danni

20.1.1 Assicurazioni danni – Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo –

Portafoglio italiano - Allegato 25

| | Codice ramo 01 Infortuni | Codice ramo 02 Malattie | Codice ramo 03 Corpi di veicoli terrestri | Codice ramo 04 Corpi di veicoli ferroviari | Codice ramo 05 Corpi di veicoli aerei | Codice ramo 06 Corpi di veicoli marittimi |
|--|-----------------------------|----------------------------|--|---|--|--|
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione | | | | | | |
| Premi contabilizzati | + 1 1.866 | 1 313 | 1 1.975 | 1 | 1 | 1 |
| Variazione della riserva premi (+ o -) | - 2 87 | 2 10 | 2 -45 | 2 | 2 | 2 |
| Oneri relativi ai sinistri | - 3 136 | 3 46 | 3 834 | 3 | 3 | 3 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) | - 4 | 4 -28 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + 5 -11 | 5 -1 | 5 -30 | 5 | 5 | 5 |
| Spese di gestione | - 6 679 | 6 112 | 6 583 | 6 | 6 | 6 |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) | A 7 953 | 7 172 | 7 573 | 7 | 7 | 7 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B 8 -258 | | 8 -29 | 8 | 8 | 8 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | D 10 5 | 10 | 10 4 | 10 | 10 | 10 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico | E 11 120 | 11 9 | 11 60 | 11 | 11 | 11 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E) | 12 810 | 12 181 | 12 600 | 12 | 12 | 12 |

| | Codice ramo 07 Merci trasportate | Codice ramo 08 Incendio ed elementi naturali | Codice ramo 09 Altri danni ai beni | Codice ramo 10 R.C. autoveicoli terrestri | Codice ramo 11 R.C. aeromobili | Codice ramo 12 R.C. veicoli marittimi |
|--|-------------------------------------|---|---------------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione | | | | | | |
| Premi contabilizzati | + 1 22 | 1 1.054 | 1 1.299 | 1 17.406 | 1 | 1 39 |
| Variazione della riserva premi (+ o -) | - 2 6 | 2 37 | 2 45 | 2 84 | 2 | 2 2 |
| Oneri relativi ai sinistri | - 3 -5 | 3 164 | 3 652 | 3 12.941 | 3 | 3 -31 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) | - 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + 5 5 | 5 -4 | 5 -8 | 5 -77 | 5 | 5 |
| Spese di gestione | - 6 7 | 6 407 | 6 500 | 6 3.644 | 6 | 6 8 |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) | A 7 14 | 7 442 | 7 94 | 7 660 | 7 | 7 60 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B 8 8 | 8 -212 | 8 -1 | 8 1.140 | 8 | 8 -2 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | D 10 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico | E 11 1 | 11 51 | 11 63 | 11 2.136 | 11 | 11 1 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E) | 12 15 | 12 281 | 12 156 | 12 3.936 | 12 | 12 59 |

| | Codice ramo 13 R.C. generale | Codice ramo 14 Credito | Codice ramo 15 Cauzione | Codice ramo 16 Perdite pecuniarie | Codice ramo 17 Tutela giudiziaria | Codice ramo 18 Assistenza |
|--|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione | | | | | | |
| Premi contabilizzati | + 1 1.260 | 1 | 1 | 1 94 | 1 246 | 1 230 |
| Variazione della riserva premi (+ o -) | - 2 54 | 2 | 2 | 2 3 | 2 10 | 2 |
| Oneri relativi ai sinistri | - 3 1.044 | 3 | 3 | 3 7 | 3 66 | 3 91 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) | - 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + 5 -5 | 5 | 5 | 5 | 5 -1 | 5 -1 |
| Spese di gestione | - 6 443 | 6 | 6 | 6 34 | 6 84 | 6 75 |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -) | A 7 -286 | 7 | 7 | 7 50 | 7 85 | 7 63 |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -) | B 8 172 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 7 |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -) | C 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | D 10 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico | E 11 178 | 11 | 11 | 11 3 | 11 19 | 11 1 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E) | 12 64 | 12 | 12 | 12 53 | 12 104 | 12 71 |

(1) Tale voce comprende oltre alla variazione delle "Altre riserve tecniche" anche la variazione della "Riserva per partecipazione agli utili e ristorni"

Per quanto riguarda l'imputazione al singolo ramo di poste comuni a più rami, e pertanto per le poste delle spese di amministrazione e di acquisizione, si è proceduto sulla base dei premi netti emessi del singolo ramo rispetto al loro totale.

La distribuzione tra i rami e nelle diverse generazioni degli oneri non direttamente imputabili delle spese di liquidazione, viene operata sulla base degli importi pagati.

20.1.2 Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni

Portafoglio italiano - Allegato 26

| | Rischi delle assicurazioni dirette | | | | Rischi delle assicurazioni indirette | | Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4 | | |
|--|------------------------------------|----|---------------|----|--------------------------------------|--------------------|--|----|--------|
| | Rischi diretti | | Rischi ceduti | | Rischi assunti | Rischi retroceduti | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | | |
| Premi contabilizzati | + | 1 | 25.804 | 11 | 1.689 | 21 | 31 | 41 | 24.115 |
| Variazione della riserva premi (+ o -) | - | 2 | 293 | 12 | -3 | 22 | 32 | 42 | 296 |
| Oneri relativi ai sinistri | - | 3 | 15.945 | 13 | 2.370 | 23 | 33 | 43 | 13.575 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -) (1) | - | 4 | -28 | 14 | | 24 | 34 | 44 | -28 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + | 5 | -138 | 15 | | 25 | 35 | 45 | -138 |
| Spese di gestione | | 6 | 6.576 | 16 | 139 | 26 | 36 | 46 | 6.437 |
| Saldo tecnico (+ o -) | | 7 | 2.880 | 17 | -817 | 27 | 37 | 47 | 3.697 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -) | - | | | | | | | 48 | 9 |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico ... | + | 9 | 2.642 | | | 29 | | 49 | 2.642 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) | | 10 | 5.522 | 20 | -817 | 30 | 40 | 50 | 6.330 |

(1) Tale voce comprende oltre alla variazione delle "Altre riserve tecniche" anche la variazione della "Riserva per partecipazione agli utili e ristomi"

Sezione 21 – informazioni concernenti il conto non tecnico (III)

21.1 Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3) - Allegato 21

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale | |
|--|----------------|---------------|-----------|--------------|
| Proventi derivanti da azioni e quote: | | | | |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate | 1 | 41 | 81 | |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società | 2 | 121 | 42 | 121 |
| Totale | 3 | 121 | 43 | 121 |
| Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati | 4 | 293 | 44 | 293 |
| Proventi derivanti da altri investimenti: | | | | |
| Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate | 5 | 45 | 85 | |
| Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate | 6 | 46 | 86 | |
| Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento | 7 | 47 | 87 | |
| Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 8 | 1.568 | 48 | 1.568 |
| Interessi su finanziamenti | 9 | 49 | 89 | |
| Proventi su quote di investimenti comuni | 10 | 50 | 90 | |
| Interessi su depositi presso enti creditizi | 11 | 51 | 91 | |
| Proventi su investimenti finanziari di versi | 12 | 52 | 92 | |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti | 13 | 53 | 93 | |
| Totale | 14 | 1.568 | 54 | 1.568 |
| Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a: | | | | |
| Terreni e fabbricati | 15 | 55 | 95 | |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 16 | 56 | 96 | |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate | 17 | 57 | 97 | |
| Altre azioni e quote | 18 | 101 | 58 | 101 |
| Altre obbligazioni | 19 | 2.089 | 59 | 2.089 |
| Altri investimenti finanziari | 20 | 60 | 100 | |
| Totale | 21 | 2.190 | 61 | 2.190 |
| Profitti sul realizzo degli investimenti: | | | | |
| Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | 22 | 62 | 102 | |
| Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate | 23 | 63 | 103 | |
| Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate | 24 | 64 | 104 | |
| Profitti su altre azioni e quote | 25 | 244 | 65 | 244 |
| Profitti su altre obbligazioni | 26 | 13 | 66 | 13 |
| Profitti su altri investimenti finanziari | 27 | 67 | 107 | |
| Totale | 28 | 257 | 68 | 257 |
| TOTALE GENERALE | 29 | 4.429 | 69 | 4.429 |

21.2 Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5) - Allegato 23

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|---|----------------|---------------|------------|
| Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri | | | |
| Oneri inerenti azioni e quote | 1 | 31 | 61 |
| Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati | 2 | 133 | 133 |
| Oneri inerenti obbligazioni | 3 | 6 | 6 |
| Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento | 4 | 34 | 64 |
| Oneri inerenti quote in investimenti comuni | 5 | 35 | 65 |
| Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi | 6 | 36 | 66 |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori | 7 | 37 | 67 |
| Totale | 8 | 139 | 139 |
| Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a: | | | |
| Terreni e fabbricati | 9 | 201 | 201 |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate | 10 | 40 | 70 |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate | 11 | 41 | 71 |
| Altre azioni e quote | 12 | 241 | 241 |
| Altre obbligazioni | 13 | 8 | 8 |
| Altri investimenti finanziari | 14 | 44 | 74 |
| Totale | 15 | 450 | 450 |
| Perdite sul realizzo degli investimenti | | | |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | 16 | 46 | 76 |
| Perdite su azioni e quote | 17 | 47 | 77 |
| Perdite su obbligazioni | 18 | 48 | 78 |
| Perdite su altri investimenti finanziari | 19 | 49 | 79 |
| Totale | 20 | 50 | 80 |
| TOTALE GENERALE | 21 | 589 | 589 |

21.3 Si riporta il dettaglio dei principali importi della voce “Altri proventi” III.7:

- Interessi bancari 9 m. €
- Interessi su altri crediti 12 m. €

21.4 La voce “Altri oneri” III.8 risulta pari a 28 m. € e riguarda principalmente gli accantonamenti per il contenzioso in essere con un ex agente (20 m. €) e su un procedimento Isvap (ora Ivass) in seguito ad un reclamo di un danneggiato. Non sono presenti passivi o altri oneri finanziari relativi a passività subordinate.

21.5 Nell’esercizio sono stati realizzati proventi straordinari (voce III.10) per 110 m. € (32 m. € nell’esercizio 2011) e comprendono la sopravvenienza di accantonamenti in precedenza effettuati per il rinnovo del CCNL e per procedimento Isvap (ora IVASS) poi archiviato per l’alimentazione della banca dati sinistri. E’ inoltre compreso l’importo di 32 m. € a seguito della presentazione dell’istanza di rimborso IRES per la mancata deduzione dell’IRAP relativa al costo del personale.

21.6 Gli oneri straordinari III.11, principalmente sopravvenienze passive, ammontano a 24 m. € (10 m. € nel precedente esercizio).

Sezione 22 – Informazioni varie relative al conto economico

22.1 Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate (Allegato 30)

I: Proventi

| | Controllanti | Controllate | Consociate | Collegate | Altre | Totale |
|---|--------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Proventi da investimenti | | | | | | |
| Proventi da terreni e fabbricati | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| Proventi su obbligazioni | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| Interessi su finanziamenti | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| Proventi su altri investimenti finanziari | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 |
| Totale | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 |
| Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 |
| Altri proventi | | | | | | |
| Interessi su crediti | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 |
| Recuperi di spese e oneri amministrativi | 55 | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 |
| Altri proventi e recuperi | 61 | 62 | 63 | 64 | 65 | 66 |
| Totale | 67 | 68 | 69 | 70 | 71 | 72 |
| Profitti sul realizzo degli investimenti (*) | 73 | 74 | 75 | 76 | 77 | 78 |
| Proventi straordinari | 79 | 80 | 81 | 82 | 83 | 84 |
| TOTALE GENERALE | 85 | 86 | 87 | 88 | 89 | 90 |

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

| | Controllanti | Controllate | Collegate | Consociate | Altre | Totale |
|---|--------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi: | | | | | | |
| Oneri inerenti gli investimenti | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 |
| Interessi su passività subordinate | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori | 103 | 104 | 105 | 106 | 107 | 108 |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 109 | 110 | 111 | 112 | 113 | 114 |
| Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione | 115 | 116 | 117 | 118 | 119 | 120 |
| Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari | 121 | 122 | 123 | 124 | 125 | 126 |
| Interessi su debiti con garanzia reale | 127 | 128 | 129 | 130 | 131 | 132 |
| Interessi su altri debiti | 133 | 134 | 135 | 136 | 137 | 138 |
| Perdite su crediti | 139 | 140 | 141 | 142 | 143 | 144 |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi | 145 | 146 | 147 | 148 | 149 | 150 |
| Oneri diversi | 151 | 717 | 152 | 153 | 154 | 156 |
| Totale | 157 | 717 | 158 | 159 | 160 | 162 |
| Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 163 | 164 | 165 | 166 | 167 | 168 |
| Perdite sul realizzo degli investimenti (*) | 169 | 170 | 171 | 172 | 173 | 174 |
| Oneri straordinari | 175 | 176 | 177 | 178 | 179 | 180 |
| TOTALE GENERALE | 181 | 717 | 183 | 184 | 185 | 186 |

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

22.2 Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto - Allegato 31

| | Gestione danni | | Gestione vita | | Totale | |
|--|----------------|--------|---------------|--------|--------------|--------|
| | Stabilimento | L.P.S. | Stabilimento | L.P.S. | Stabilimento | L.P.S. |
| Premi contabilizzati: | | | | | | |
| in Italia | 1 | 25.804 | 5 | 11 | 15 | 21 |
| in altri Stati dell'Unione Europea | 2 | | 6 | 12 | 16 | 22 |
| in Stati terzi | 3 | | 7 | 13 | 17 | 23 |
| Totale | 4 | 25.804 | 8 | 14 | 18 | 24 |
| | | | | | 25.804 | 28 |

22.3 Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci - Allegato 32

I: Spese per il personale

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|---|----------------|---------------|--------|
| Spese per prestazioni di lavoro subordinato: | | | |
| Portafoglio italiano: | | | |
| - Retribuzioni | 1 | 699 | 31 |
| - Contributi sociali | 2 | 239 | 32 |
| - Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili | 3 | 61 | 33 |
| - Spese varie inerenti al personale | 4 | 32 | 34 |
| Totale | | 1.031 | 35 |
| Portafoglio estero: | | | |
| - Retribuzioni | 6 | | 36 |
| - Contributi sociali | 7 | | 37 |
| - Spese varie inerenti al personale | 8 | | 38 |
| Totale | 9 | | 39 |
| Totale complessivo | 10 | 1.031 | 40 |
| Spese per prestazioni di lavoro autonomo: | | | |
| Portafoglio italiano | 11 | | 41 |
| Portafoglio estero | 12 | | 42 |
| Totale | 13 | | 43 |
| Totale spese per prestazioni di lavoro | 14 | 1.031 | 44 |

II: Descrizione delle voci di imputazione

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|--|----------------|---------------|--------|
| Oneri di gestione degli investimenti | 15 | | 45 |
| Oneri relativi ai sinistri | 16 | 413 | 46 |
| Altre spese di acquisizione | 17 | 182 | 47 |
| Altre spese di amministrazione | 18 | 436 | 48 |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi | 19 | | 49 |
| | 20 | | 50 |
| Totale | 21 | 1.031 | 51 |

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

| | Numero |
|---------------------|--------|
| Dirigenti | 91 |
| Impiegati | 92 |
| Salariati | 93 |
| Altri | 94 |
| Totale | 95 |

IV: Amministratori e sindaci

| | Numero | Compensi spettanti |
|----------------------|--------|--------------------|
| Amministratori | 96 | 7 |
| Sindaci | 97 | 3 |
| | | 121 |
| | | 45 |

La parte II dell'allegato precedente pone in evidenza le quote imputate ai vari centri di imputazione delle spese per il personale. Le quote relative ai sinistri, alle altre spese di acquisizione ed alle altre spese di amministrazione confluiscono nei rispettivi centri di imputazione del conto tecnico (allegato n. 25).

Imposte dell'esercizio

Le imposte correnti, sono state calcolate con aliquote pari al 27,5% per l'Ires e 6,82% per l'Irap e, sulla base di una prudente interpretazione della normativa vigente, ammontano a 2.687 m. €.

| | Importo |
|---|--------------|
| Imposte correnti | 2.687 |
| Variazione delle imposte anticipate | -56 |
| Variazione delle imposte differite | |
| Totale imposte sul reddito d'esercizio | 2.631 |

Le imposte correnti dell'esercizio riguardano l'IRES e l'IRAP di competenza stimate, rispettivamente, 2.188 m. € e 499 m. €.

Le imposte anticipate e differite sono analiticamente esposte nel prospetto seguente:

| Movimentazione delle imposte anticipate e differite per tipologia di iscrizione | | | |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale IRES | Effetto fiscale IRAP |
| <i><u>Imposte anticipate - iscrizione:</u></i> | | | |
| Var.ris.sinistri lungo periodo | -399 | -110 | |
| Ammort. Immobili | 0 | 0 | |
| Svalut.crediti v/ass.ti | -120 | -33 | |
| Poste diverse | -40 | -11 | |
| <i><u>Imposte anticipate - utilizzo:</u></i> | | | |
| Var.ris.sinistri lungo periodo | 217 | 59 | 17 |
| Provvigioni di acquisizione | 6 | 1 | |
| Svalutazione partecipazioni | 0 | 0 | |
| Svalutazioni crediti verso ass.ti | 33 | 9 | |
| Poste diverse | 44 | 12 | |
| Totale imposte anticipate | | -73 | 17 |
| Incremento dei crediti per imposte anticipate | | | -56 |
| <i><u>Imposte differite - iscrizione:</u></i> | | | |
| Nessuna | 0 | 0 | 0 |
| <i><u>Imposte differite - prelievo:</u></i> | | | |
| Nessun prelievo | 0 | 0 | 0 |
| Totale imposte differite | | 0 | 0 |
| Incremento del fondo imposte differite | | | 0 |
| Saldo Imposte anticipate e differite | | -73 | 17 |
| Incidenza netta economica complessiva | | | -56 |

La riconciliazione tra aliquota teorica ed effettiva viene illustrata nel seguente prospetto:

| | |
|---|------------|
| Aliquota teorica IRES | 27,50% |
| Utile esercizio ante imposte | 7.611 |
| Onere fiscale teorico (IRES) | 2.093 |
| | |
| Onere fiscale effettivo | 2.631 |
| IRAP di bilancio | 516 |
| IRES di bilancio | 2.115 |
| Aliquota effettiva IRES | 27,79% |
| Differenza IRES | -22 |
| | |
| Riconciliazione IRES su elementi di scostamento: | |
| Costi non deducibili | -172 |
| Dividendi non imponibili | 32 |
| Proventi non tassabili | 10 |
| Variazione aliq.te fiscali | 0 |
| Altre rettifiche fiscali | 108 |
| Differenza IRES | -22 |

PARTE C – ALTRE INFORMAZIONI

1. MARGINE DI SOLVIBILITA'

Il margine di solvibilità e la quota minima di garanzia da costituire ai sensi del Capo IV del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, del Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 19 del 14 marzo 2008 e del Regolamento Isvap (ora Ivass) n. 33 del 10 marzo 2010 e successivi aggiornamenti, in rapporto base all'ammontare annuo dei premi risultano rispettivamente di 4.324 m. € e 3.700 m. €.

Il margine di solvibilità richiesto (4.324 m. €) è ampiamente coperto da 20.137 m. € degli elementi costitutivi del margine, come analiticamente indicato nel "Prospetto dimostrativo del margine di solvibilità".

2. RISERVE TECNICHE

Le riserve tecniche ammontano a 43.229 m. € e risultano coperte da attività come dal "Prospetto dimostrativo delle attività a copertura delle riserve tecniche" redatto ai sensi del Regolamento Isvap (ora IVASS) n. 36 del 31 gennaio 2011 e successive modifiche ed integrazioni.

| ATTIVITA' A COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE AL 31 DICEMBRE 2012 | | |
|--|---|---------------|
| A.1.1a | Titoli emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A negoziati in un mercato regolamentato | 32.863 |
| A.4.1 | Terreni, fabbricati e diritti immobiliari di godimento per le quote libere da ipoteche | 8.779 |
| A.4.4 | Quote di OICR immobiliari chiusi riservati e non riservati situati in una stato membro | 1.008 |
| D | Depositi bancari, depositi presso altri enti creditizi al netto delle partite debitorie | 579 |
| TOTALE GENERALE ATTIVITA' A COPERTURA | | 43.229 |

3. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ESONERO DALL'OBBLIGO DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

La Compagnia non redige il bilancio consolidato in quanto non detiene il controllo diretto o indiretto su alcuna società.

4. RENDICONTO FINANZIARIO

| A Fonti di finanziamento | 2012 | | 2011 | |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <i>Liquidità generata dalla gestione reddituale:</i> | | | | |
| Risultato d'esercizio | 4.980 | | -282 | |
| Incremento o decremento fondi per rischi e oneri | -39 | | 140 | |
| Variazione netta riserve tecniche | 1.038 | 5.979 | 1.670 | 1.528 |
| <i>Ammortamenti e altri valori di rettifica</i> | | | | |
| Ammortamenti | 315 | | 301 | |
| (Plusvalenze) minusvalenze da realizzo investimenti | -268 | | 16 | |
| (Rivalutazioni) svalutazioni titoli e partecipazioni | -1.941 | | 3.384 | |
| Scarti di emissione/negoziazione | -2 | -1.896 | -12 | 3.689 |
| <i>Trattamento di Fine Rapporto</i> | | | | |
| Accantonamento TFR | 54 | | 52 | |
| Prelievo TFR | -46 | 8 | -113 | -61 |
| <i>Flussi generati dalla diminuzione del capitale circolante netto</i> | | | | |
| Diminuzione crediti a breve al netto debiti a breve | 2.258 | 2.258 | 0 | - |
| <i>Flussi generati dai disinvestimenti durevoli</i> | | | | |
| Obbligazioni e titoli a reddito fisso | 0 | | 500 | |
| Mobili e macchine | 24 | 24 | 88 | 588 |
| <i>Flussi generati dai disinvestimenti non durevoli</i> | | | | |
| Azioni e quote | 0 | | 0 | |
| Obbligazioni e titoli a reddito fisso | -3.894 | -3.894 | -1.154 | -1.154 |
| Totale fonti | | 2.479 | | 4.590 |
| B Impieghi | | | | |
| <i>Investimenti non durevoli</i> | | | | |
| Azioni e quote | 377 | | 639 | |
| Azioni proprie | 9 | | 0 | |
| Mobili e macchine | 0 | 386 | 0 | 639 |
| <i>Investimenti durevoli</i> | | | | |
| Immobili | 1.445 | | 932 | |
| Obbligazioni e titoli a reddito fisso | 0 | | 1.190 | |
| Mobili e macchine | 86 | 1.531 | 171 | 2.293 |
| <i>Decremento fondi di ammortamento</i> | | | | |
| Decremento fondi per vendita immobili | 0 | | 0 | |
| Decremento fondi per vendita mobili e macchine | 23 | 23 | 88 | 88 |
| <i>Attivi immateriali</i> | | | | |
| Altri attivi immateriali | 0 | - | 3 | 3 |
| <i>Aumento del capitale circolante netto</i> | | | | |
| Aumenti crediti a breve al netto dei debiti a breve | 0 | - | 1.219 | 1.219 |
| <i>Distribuzione di utili</i> | | | | |
| dividendi esercizio precedente | 0 | | 700 | |
| dividendi non riscossi e prescritti | 0 | 0 | -31 | 669 |
| Totale impieghi | | 1.940 | | 4.911 |
| Saldo fonti - impieghi (A - B) | | 539 | | -321 |
| C Flusso di cassa netto del periodo | | | | |
| Cassa e banche a inizio periodo | | 434 | | 755 |
| Cassa e banche a fine periodo | | 973 | | 434 |
| Totale flusso di cassa netto del periodo | | 539 | | -321 |

5. INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE AI SENSI DELL'ART. 2427 C.C.

In conformità a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 22 bis, del Codice Civile e dal Regolamento Isvap (ora IVASS) n. 25 del 27 maggio 2008, si dà notizia delle operazioni realizzate nel corso dell'esercizio con parti correlate.

Le operazioni effettuate con parti correlate riguardano l'acquisizione di servizi infragruppo prestati da ITAS Mutua a favore delle proprie controllate. I servizi vengono acquisiti anche al fine di contenere i costi di gestione per le maggiori economie di scala conseguibili, sono identificati con apposito accordo quadro di service e riguardano principalmente servizi centralizzati, ivi compresa la direzione, il controllo interno e la compliance. Sono inoltre in essere accordi relativi a rapporti di riassicurazione e a prestazioni di mandato, anche con le consociate ITAS Vita S.p.A. ed ITAS Assicurazioni S.p.A. Le condizioni pattuite per gli accordi relativi all'addebito per prestazioni di servizio sono stabilite sulla base di parametri oggettivi e a valori nell'ambito di quelli di mercato.

Per effetto dell'abrogazione della legge finanziaria 2008 sull'esenzione delle prestazioni di servizi ausiliari resi all'interno di gruppi assicurativi, dal 1° gennaio 2009 dette prestazioni sono diventate imponibili IVA.

Le operazioni poste in essere all'interno del Gruppo ITAS - così come individuate dalla Consob - hanno riguardato la normale operatività aziendale e non hanno avuto un significativo effetto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'impresa.

I rapporti patrimoniali ed economici derivanti dai suddetti accordi sono i seguenti:

| Rapporti patrimoniali ed economici | controllante | consociate | Totale 2012 | Totale 2011 |
|--------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Rapporti patrimoniali (m. €) | | | | |
| Attività | | | | |
| Crediti di riassicurazione | 323 | | 323 | 33 |
| Riserve tecniche di riassicurazione | 1.229 | 90 | 1.319 | 915 |
| Altri crediti | | | | 527 |
| Totale | 1.552 | 90 | 1.642 | 1.475 |
| Passività | | | | |
| Debiti di riassicurazione | | 4 | 4 | 109 |
| Altri debiti | 2.213 | 1 | 2.214 | 11 |
| Prestazione di servizi | | | | |
| Totale | 2.213 | 5 | 2.218 | 120 |
| Rapporti economici (m. €) | | | | |
| Profitti | | | | |
| Proventi immobiliari | | | | 6 |
| Premi riassicurazione | | | | |
| Riserve finali riassicuratore | 1.229 | 90 | 1.319 | 915 |
| Risarcimenti riassicuratore | 573 | 2 | 575 | 135 |
| Altri ricavi (prestazione servizi) | | | | |
| Altri ricavi | | 3 | 3 | 3 |
| Totale | 1.802 | 95 | 1.897 | 1.059 |
| Perdite e spese | | | | |
| Premi ceduti in riassicurazione | 606 | 7 | 613 | 588 |
| Riserve iniziali riassicuratore | 855 | 60 | 915 | 564 |
| Altri costi (prestazione di servizi) | 717 | | 717 | 695 |
| Totale | 2.178 | 67 | 2.245 | 1.847 |

Su indirizzo della Capogruppo, la Società aderisce al consolidato fiscale, usufruendo così della possibilità di ottenere una rapida monetizzazione di crediti per imposte sul reddito corrispondenti ad eventuali perdite generate e/ o eventuali crediti di imposta.

Si espongono i rapporti intercorsi con altre parti correlate (Amministratori e Sindaci):

| Amministratori e sindaci | | Compensi per la carica | Altri compensi |
|---------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|
| Amministratori | | 121 | 0 |
| Renato Gislimberti | Presidente | | |
| Ugo De Lorenzo Smit | Vice Presidente | | |
| Giulio de Abbondi | Consigliere | | |
| Roberto De Prà | Consigliere | | |
| Ermanno Grassi | Consigliere | | |
| Fabrizio Lorenz | Consigliere | | |
| Luciano Rova | Consigliere | | |
| Sindaci | | 45 | 0 |
| Giannantonio Guazzotti | Presidente | | |
| Stefano Angheben | Sindaco effettivo | | |
| Alessandro Trevisan | Sindaco effettivo | | |

Tra le parti correlate della Società viene annoverato anche il Fondo Pensione Dipendenti: i costi registrati dalla Società in relazione ai versamenti effettuati nell'esercizio sono pari a 31 m. €, nonché i compensi per amministratori e sindaci esposti al precedente punto 22.3.

Operazioni con altre parti correlate hanno infine riguardato il pagamento a condizioni di mercato di premi assicurativi.

6. ACCORDI FUORI BILANCIO (ART. 2427 N.22-TER C.C.)

Non si rileva alcuna tipologia di accordo che non trovi espressione nello stato patrimoniale. In particolare, anche gli accordi di outsourcing intercorsi hanno manifestato il loro riflesso nello stato patrimoniale in virtù dell'iscrizione del costo e del ricavo secondo il principio della competenza.

7. INFORMATIVA SUI CORRISPETTIVI PER LA REVISIONE CONTABILE

Ai sensi dell'articolo 2427 cc, si riportano i corrispettivi di competenza dell'esercizio, a fronte di servizi forniti dalla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. incaricata della revisione legale per il periodo 2012 – 2020.

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi |
|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------|
| Revisione contabile | Reconta Ernst & Young S.p.A. | Assicuratrice Val Piave S.p.A. | 23 |

8. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ITAS ASSICURAZIONI

Assicuratrice Val Piave S.p.A. è una società del Gruppo ITAS Assicurazioni controllata da ITAS Mutua.

Nel seguente prospetto si illustra la composizione del Gruppo ITAS Assicurazioni.

| Attività' (1) | Denominazione impresa partecipata/controllata | Stato (2) | % | Denominazione della partecipante diretta | Controllo (3) | Direzione unitaria (4) |
|------------------|--|--------------|--------|---|------------------|---------------------------|
| 1 | ASSICURATRICE VAL PIAVE SPA | ITALIA | 61,90 | ITAS MUTUA | C | D |
| 6 | ITAS SERVICE SRL | ITALIA | 100,00 | ITAS MUTUA | C | D |
| 3 | ITAS HOLDING SRL | ITALIA | 100,00 | ITAS MUTUA | C | D |
| 1 | ITAS ASSICURAZIONI SPA | ITALIA | 51,00 | ITAS MUTUA | C | D |
| 1 | ITAS VITA SPA | ITALIA | 65,12 | ITAS HOLDING SRL | C | D |
| 1 | ASSICURATRICE VAL PIAVE SPA | ITALIA | 24,10 | ITAS VITA SPA | | D |

(1) Codifica per attività:

(2) Stato di ubicazione

(3) C = in caso di controllo

(4) D = direzione unitaria

1 = assicurazioni

3 = holding di partecipazioni

6 = altro

9. DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO APPROVATO DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO SU ASSICURATRICE VAL PIAVE S.P.A.

Ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 si espone di seguito un prospetto dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della ITAS Mutua quale società controllante che esercita attività di direzione e coordinamento.

Stato patrimoniale riclassificato

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | 2011 |
|--|----------------|
| Attivo | |
| Crediti verso soci per capitale sottoscritto non versato | 2.734 |
| Attivi immateriali | 2.280 |
| Investimenti | 696.053 |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 29.979 |
| Crediti | 99.062 |
| Altri elementi dell'attivo | 7.348 |
| Ratei e risconti | 6.315 |
| TOTALE ATTIVO | 843.771 |
| Passivo e patrimonio netto | |
| Patrimonio netto | 249.954 |
| Riserve tecniche | 541.684 |
| Fondi per rischi e oneri | 4.140 |
| Debiti e altre passività | 47.985 |
| Ratei e risconti | 8 |
| TOTALE PASSIVO | 843.771 |

Conto economico riclassificato

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | 2011 |
|--|--------------|
| Gestione assicurativa | |
| Premi di competenza netto cessioni in riassicurazione | 329.178 |
| Altri proventi/oneri tecnici netto cessioni in riassicurazione | -4.474 |
| Oneri relativi ai sinistri al netto di recuperi e cessioni in riassicurazione | 227.469 |
| Spese di gestione | 106.030 |
| - di cui provvigioni e altre spese acquisizione | 95.017 |
| - di cui altre spese amministrazione | 14.004 |
| di cui provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori | -2.991 |
| Variazione delle altre riserve tecniche netto cessioni in riassicurazione e variazioni delle riserve di perequazione | 168 |
| Redditi attribuiti al conto tecnico danni | 10.326 |
| Saldo della gestione assicurativa | 1.363 |
| Gestione finanziaria | |
| Proventi da investimenti | 24.894 |
| Oneri patrimoniali e finanziari | 9.295 |
| Saldo redditi trasferiti al conto tecnico | 10.326 |
| Saldo della gestione finanziaria | 5.273 |
| Altri proventi/oneri | -3.047 |
| Proventi/oneri straordinari | 522 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 4.032 |
| Utile (perdita) d'esercizio | 79 |

I dati essenziali della controllante ITAS Mutua esposti nel prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge. Tali dati essenziali della controllante non sono ricompresi nelle attività di revisione contabile previste dall'art. 102 del D.Lgs. 7 settembre 2005 n. 209 e dagli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 svolte dalla società di revisione da noi incaricata.

10. ALTRE INFORMAZIONI

Con riferimento agli eventi e operazioni significative non ricorrenti definite nella comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, la Società non ha posto in essere operazioni estranee alla gestione ordinaria e quindi non ripetibili.

11. CONSOLIDATO FISCALE

In ossequio alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 16/12/2004 la Società Capogruppo ITAS Mutua in data 11/06/2010 ha comunicato all'Agenzia delle Entrate – secondo le previste modalità - il rinnovo dell'opzione al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale.

Le Società che aderiscono al consolidato fiscale sono:

ITAS Mutua

ITAS Assicurazioni S.p.A.

ITAS Vita S.p.A.

Assicuratrice Val Piave S.p.A.

ITAS Holding S.r.l.

ITAS Service S.r.l.

Le motivazioni dell'esercizio dell'opzione risiedono nell'opportunità di compensare posizioni fiscali di segno opposto fra le società del Gruppo, ottimizzando, di conseguenza, gli aspetti finanziari.

Al fine di regolamentare i rapporti economici derivanti dall'adesione al consolidato fiscale è stata sottoscritta da ciascuna società partecipante una convenzione con la Capogruppo. Le condizioni pattuite per il consolidato fiscale prevedono che le controllate trasferiscano alla controllante le somme corrispondenti alle imposte e agli acconti derivanti dalla propria situazione di imponibile fiscale; per converso, ricevono dalla controllante la somma corrispondente alla minore imposta dalla stessa assolta per effetto dell'utilizzo delle perdite fiscali trasferite dalle controllate.

Con riferimento ai rapporti patrimoniali, nella voce "altri debiti" sono inclusi i debiti verso la controllante per il trasferimento dell'IRES corrente alla Capogruppo ed ammontano a 2.188 m. €.

Belluno, 18 marzo 2013

Il Consiglio di Amministrazione

Allegato – Beni immobili

| Anno acq. | Immobili (destinazioni) | Costi di Acquisizione e incrementativi | Totale Rivalutazioni | Valore lordo di bilancio | Fondo ammortamento | Valore netto di bilancio al 31-12-2012 |
|-----------|--|--|----------------------|--------------------------|--------------------|--|
| | Immobili ad uso proprio: | | | | | |
| 1972 | Via Medaglie d'Oro 60 pt - Cond. Faloria | 147 | 320 | 467 | 122 | 345 |
| 1972 | Via Medaglie d'Oro 60 1p - Cond. Faloria | 59 | 420 | 479 | 154 | 325 |
| 1985 | Via Medaglie d'Oro 60 2p - Cond. Faloria | 106 | 151 | 257 | 89 | 168 |
| 2008 | Via Medaglie d'Oro 60 garage - Cond. Faloria | 17 | | 17 | 1 | 16 |
| 2010 | Via Masi Simonetti 15 - archivio | 4 | 6 | 10 | 3 | 7 |
| | Immobili ad uso terzi | | | | | |
| | Belluno: | | | | | |
| 1965 | Via Tasso - Cond. 186/189 | 11 | 151 | 162 | 40 | 122 |
| 1968 | Via Caffi - Cond. Tiziano | 146 | 1.947 | 2.093 | 419 | 1.674 |
| 1971 | Via Caffi - Cond. Cristallo | 102 | 1.080 | 1.182 | 244 | 938 |
| 1972 | Via Medaglie d'Oro 60 pt - Cond. Faloria | 25 | 96 | 121 | 29 | 92 |
| 1972 | Via Medaglie d'Oro 60 3p - Cond. Faloria | 7 | 80 | 87 | 11 | 76 |
| 1989 | Via Medaglie d'Oro 60 2p - Cond. Faloria | 53 | 75 | 128 | 16 | 112 |
| 1993 | Via Medaglie d'Oro 60 2p - Cond. Faloria | 63 | 9 | 72 | 11 | 61 |
| 1998 | Via Medaglie d'Oro 60 3p - Cond. Faloria | 222 | 4 | 226 | 38 | 188 |
| 1979 | Via Masi Simonetti 15 | 287 | 374 | 661 | 177 | 484 |
| 1988 | Via Rugo 27 - Cond. Dal Pont | 34 | 53 | 87 | 11 | 76 |
| 2009 | Via Caffi 81 - Cond. Tiziano | 636 | 0 | 636 | 42 | 594 |
| 2010 | Via Medaglie d'Oro 60 3p - Cond. Faloria | 178 | 0 | 178 | 9 | 169 |
| 2010 | Via Cavour 61 - cond. Cavour | 150 | 0 | 150 | 8 | 142 |
| | Padova: | | | | | |
| 1968 | P.zza De Gasperi 22 - Cond. De Gasperi | 24 | 585 | 609 | 133 | 476 |
| | Conegliano (TV): | | | | | |
| 1986 | Via Friuli 1 - Cond. Julia | 53 | 105 | 158 | 34 | 124 |
| 2009 | Via Cesare Battisti 5B - Palazzo Piazzaffari | 478 | 0 | 478 | 32 | 446 |
| | Tai di Cadore (BL): | | | | | |
| 1983 | Via Cortina 12 - Cond. Madonetta | 40 | 100 | 140 | 67 | 73 |
| | Sedico (BL): | | | | | |
| 1988 | Via Giardini 5 - Cond. Centrale | 64 | 160 | 224 | 60 | 164 |
| 1990 | Via Giardini 5 - Cond. Centrale | 31 | 67 | 98 | 23 | 75 |
| | Feltre (BL): | | | | | |
| 1992 | Via Peschiera 1 - Cond. Forum | 94 | 125 | 219 | 57 | 162 |
| | Padova: | | | | | |
| 1988 | Via Eremitano 14 - Cond. Eremitano | 51 | 74 | 125 | 17 | 108 |
| | Ponte nelle Alpi (BL): | | | | | |
| 2003 | Piazzetta Bivio 2 - Cond. Arca | 265 | 5 | 270 | 47 | 223 |
| | Mestre (VE): | | | | | |
| 1996 | Via Einaudi 82 - Cond. Zen | 305 | 64 | 369 | 119 | 250 |
| | Alpago (BL): | | | | | |
| 2001 | Viale dell'Industria - C.tro Servizi Alpago | 72 | 35 | 107 | 20 | 87 |
| 2010 | Viale dell'Industria - C.tro Servizi Alpago | 136 | 0 | 136 | 7 | 129 |
| | Oderzo (TV) | | | | | |
| 2006 | Viale Martiri della Libertà - Cond. Foscolo | 258 | 3 | 261 | 30 | 231 |
| | Agordo (BL) | | | | | |
| 2009 | Via Carrera 9 - Cond. Roma | 471 | 0 | 471 | 31 | 440 |
| | Pederobba (TV) | | | | | |
| 2012 | Piazza IV novembre | 193 | 0 | 193 | 2 | 191 |
| | Totali | 4.782 | 6.089 | 10.871 | 2.103 | 8.768 |

Allegato - Altri investimenti finanziari - C.III

Portafoglio durevole

| | valore nominale | corso | valore di bilancio | rating Moody's |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|----------------|
| Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso: | | | | |
| - B.T.P. 4,25% 01/02/2001-2019 | 20.500 | 99,85 | 20.470 | Baa2 |
| Totale obbligazioni (a) | 20.500 | | 20.470 | |
| | Numero | valore unitario | valore di bilancio | |
| Azioni e quote: | | | | |
| - Telebelluno s.r.l. | 1.174 | 1,00 | 1 | |
| - UCI – Milano | 410 | 0,52 | 0 | |
| Totale azioni (b) | | | 1 | |
| TOTALE GENERALE (a+b) | | | 20.471 | |

Portafoglio non durevole

| | numero | valore unitario | valore di bilancio | |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|----------------|
| Quote di fondi comuni di investimento | | | | |
| - F.do Immobiliare Augusto | 20 | 50,38 | 1.008 | |
| - F.do Hi Usa Real Estate - Classe C | 10 | 100,00 | 1.000 | |
| Totale quote di fondi comuni di investimento (a) | 30 | | 2.008 | |
| | valore nominale | corso | valore di bilancio | rating Moody's |
| Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso: | | | | |
| - C.C.T. 01/10/2017 TV | 10.900 | 91,83 | 10.010 | Baa2 |
| - B.T.P. 4,25% 01/09/2001-2019 | 8.100 | 99,41 | 8.053 | Baa2 |
| - B.T.P. 5% 01/08/20012-2034 | 900 | 99,27 | 893 | Baa2 |
| - Obbl. Depfa Range Accrual 18/08/2005 - 2020 | 1.000 | 94,89 | 949 | Baa3 |
| - Obbl. Intesa San Paolo 2009-2016 TV | 800 | 98,82 | 791 | Baa2 |
| - Obbl. Natixis 4,25% 2010-2015 | 1.000 | 100,00 | 1.000 | Aa3 |
| - Obbl. Banco Popolare 4,75% 2010-2014 | 446 | 99,49 | 443 | Baa3 |
| Totale obbligazioni (b) | 23.146 | | 22.139 | |
| | numero | valore unitario | valore di bilancio | |
| Azioni e quote: | | | | |
| - BANCO POPOLARE | 88.952 | 1,18 | 105 | |
| - A2A | 100.000 | 0,42 | 42 | |
| - ENEL SPA | 160.400 | 3,05 | 490 | |
| - ENI | 40.000 | 17,94 | 718 | |
| - SAIPEM | 20.000 | 30,32 | 606 | |
| - SNAM RETE GAS | 90.000 | 3,43 | 309 | |
| - GENERALI | 44.200 | 13,29 | 587 | |
| - MEDIASET | 95.000 | 1,47 | 140 | |
| Totale azioni (c) | | | 2.997 | |
| TOTALE GENERALE (a+b+c) | | | 27.144 | |